

CM-AM GLOBAL CITY ZEN

Fonds Actions Monde

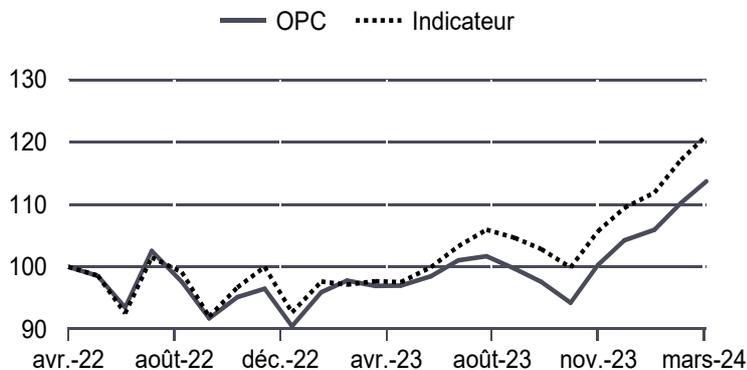
Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



Indicateur de comparaison : MSCI ALL COUNTRY WORLD NTR

PÉRIODE GLISSANTE*	YTD**	1 mois*	3 mois*	6 mois*	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
OPC	9,05%	3,13%	9,05%	16,52%	17,32%	-	-	-
Indicateur	10,67%	3,35%	10,67%	17,77%	23,95%	-	-	-

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	15,26%	-	-	-	-
Indicateur	18,06%	-	-	-	-

Performances nettes de frais.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

VOLATILITÉS HISTORIQUES

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	10,78%	-	-	-
Indicateur	9,86%	-	-	-

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Écart de suivi ex-post	4,17%	-	-	-

* Depuis la date de la dernière VL

** YTD : performance depuis la dernière VL de l'année n-1

ÉDITO

L'Europe a été précurseur dans la mise en place de règles environnementales, sociales et de gouvernance. Désormais, au-delà de l'engagement actionnarial, l'extra-financier devient un outil de sélectivité mais surtout d'amélioration des pratiques sociales, de gouvernances et d'empreinte environnementale.



HAJAR YOUSFI
Gérante



ROSAINE COUSIN
Gérante

CHIFFRES CLÉS

au 28/03/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

109,24 €

ACTIF NET

20 948 453,08 €

Code ISIN

FR0014007407

Catégorie AMF (DOC 2020-03) : 1



Les données de performance et de volatilité concernant ce Fonds sont insuffisantes pour fournir aux investisseurs une indication sur la rentabilité de cet OPC. Elles seront affichées à l'issue de la première année civile complète.

2 ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire sur la base d'une analyse fondamentale et financière en respectant un filtre qualitatif extra-financier selon la politique mise en oeuvre par Crédit Mutuel Asset Management et dans le respect des exigences du label français ISR. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance liée à l'évolution du marché actions sur la durée de placement recommandée en investissant dans des sociétés internationales, cotées sur des marchés réglementés, qui tirent avantage de l'urbanisation à travers le monde en apportant des solutions permettant aux villes d'évoluer vers un mode intelligent dit « smart city ». Il relève de l'article 8 du règlement Disclosure.

Le Fonds est labellisé ISR



3 NOTES ESG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT DU PORTEFEUILLE VERSUS UNIVERS

	Portefeuille sur 10
Note globale	5,93
Note E (Environnement)	5,83
Note S (Social)	5,08
Note G (Gouvernance)	6,87

Le modèle d'analyse ESG propriétaire de Crédit Mutuel Asset Management permet d'évaluer au travers d'un outil les risques et opportunités sur les transitions environnementales et sociales des émetteurs constituant le portefeuille. L'analyse des émetteurs couvre 5 grands piliers que sont l'environnement, le social, le sociétal, la gouvernance et l'engagement de l'entreprise pour la démarche socialement responsable. Une notation est ensuite calculée sur 3 volets (environnement, social et gouvernance), ce qui permet de positionner le portefeuille en matière ESG. L'exercice des droits de vote et le dialogue avec les émetteurs complètent notre approche d'investisseur responsable.

4 COMMENTAIRE DE GESTION

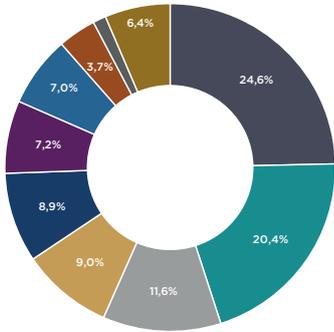
Un trimestre qui clôture largement dans le vert ! Cette performance a été portée par l'éloignement des craintes de récession aux US, l'enthousiasme autour de l'intelligence artificielle et les espoirs de baisse des taux. Les indices actions atteignent de nouveaux records : le S&P 500 +3,1%, le Nasdaq +1,8%, le Stoxx 600 +3,6% et le Nikkei +2,6%. Ce rallye est d'autant plus intéressant car il s'est diversifié et n'est plus seulement tiré par la technologie. Ce contexte est marqué par un retour en grâce de la value. En effet, les grands gagnants du mois ont été : énergie +10%, financières +4,7%, les services de communication +4,3%. Le fonds génère une performance positive de +3,2%, sous performant légèrement son indice de comparaison le MSCI AC World (EUR dividendes réinvestis) en hausse de +3,3%. Parmi les principaux détracteurs figurent des valeurs emportées par un narratif négatif : AIA (assurance, Chine) -17,4% et Accenture (services IT, US) -7,5% et Equinix (immobilier, US) -7,1% en raison d'un rapport de vendeur à découvert. La gestion a réduit sa position à Equinix de 0.5%. Les grands gagnants du mois sont les sociétés ayant positivement surpris par la solidité de leurs résultats : BNP Paribas (banque, France) +18,9% et Tenet Healthcare (santé, US) +14,2%. Enfin, Nvidia (technologie, US) dont le GTC a démontré les capacités futures, +13%

PÔLE FINANCE
RESPONSABLE ET
DURABLE



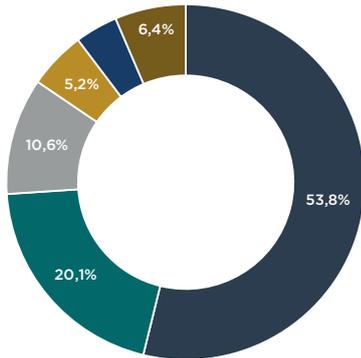
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

TECHNOLOGIE	24,6%
INDUSTRIELLES	20,4%
CONSO DISCRÉTIONNAIRE	11,6%
COMMUNICATION	9,0%
FINANCIÈRES	8,9%
SANTÉ	7,2%
IMMOBILIER	7,0%
CONSO COURANTE	3,7%
UTILITIES	1,3%
LIQUIDITÉS	6,4%



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

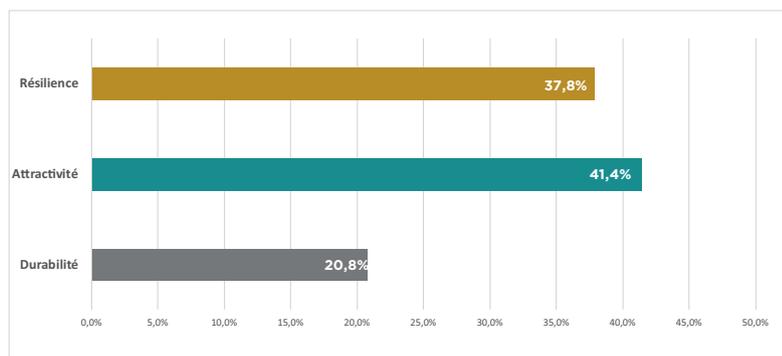
AMÉRIQUE DU NORD	53,8%
EUROPE	20,1%
LATAM	10,6%
ASIE	5,2%
JAPON	3,9%
LIQUIDITÉS	6,4%

Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

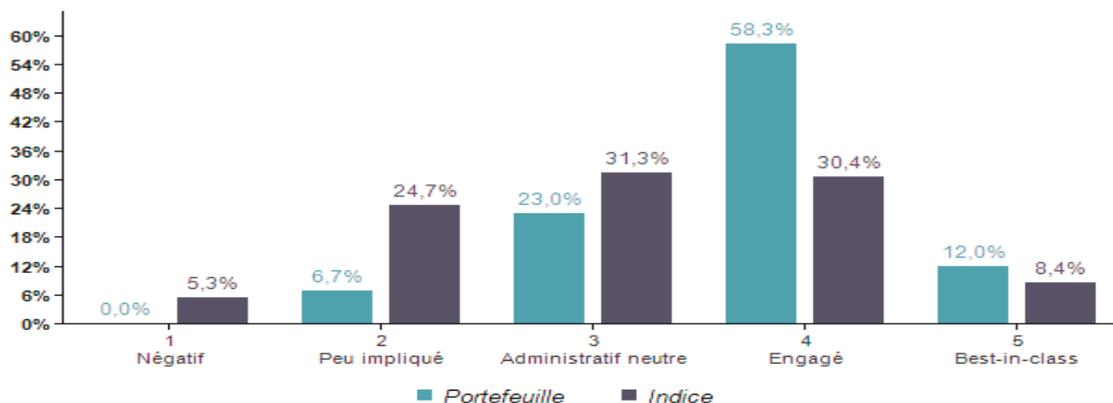
6 LE MOT DE LA FINANCE RESPONSABLE

Au terme de 2 ans de consultation, la Security and Exchange Commission vient de publier ses règles de reporting sur le climat. Alors que le texte initial prévoyait une publication des émissions de gaz à effets de serre sur les 3 scopes, la version finale se limite aux 2 premiers, soit en moyenne seulement 25% des émissions d'une société selon les récentes estimations du Carbon Disclosure Project. Par ailleurs, cette communication n'est désormais plus requise que pour les plus grandes entreprises qui estiment ce risque matériel pour elles ; les sociétés de croissance et les sociétés de tailles limitées ne sont pas concernées. Bien que déjà peu contraignante, cette réglementation est déjà contestée par pas moins de 10 Etats et pourrait donc ne jamais s'appliquer.

7 PILLIERS THÉMATIQUES



8 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE* PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG (en % de l'exposition actions)



CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- | | | |
|---|-----------------------------|---|
| 1 | NÉGATIF | Risque ESG élevé/Actifs potentiellement gelés |
| 2 | PEU IMPLIQUÉ | Plus indifférent qu'opposant |
| 3 | ADMINISTRATIF NEUTRE | Administratif neutre conforme à sa réglementation sectorielle |
| 4 | ENGAGÉ | Engagé dans la trajectoire |
| 5 | TRÈS ENGAGÉ | Pertinence réelle/Un des meilleurs dans sa catégorie |

* Univers en nombre d'émetteurs



9 TOP 10 ACTIONS

EMETTEUR	POIDS	THÉMATIQUE	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
REPUBLIC SERVIC. DL-,01	3,6%	Durabilité	4
NVIDIA	3,4%	Résilience	4
MICROSOFT	3,4%	Résilience	4
EATON CORPORATION PLC	3,3%	Durabilité	4
MOTOROLA SOLUTIONS	3,0%	Résilience	4
VINCI	3,0%	Attractivité	4
BROADCOM INC. DL-,001	3,0%	Résilience	4
EQUINIX REIT	2,7%	Résilience	5
ALLIANZ	2,7%	Attractivité	5
ELI LILLY	2,7%	Attractivité	4

La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

CM-AM GLOBAL CITY ZEN

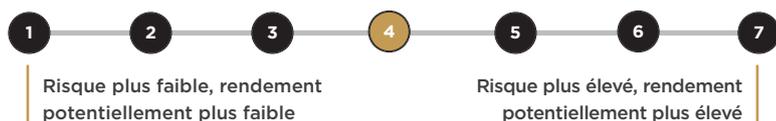
Fonds Actions Monde

Synthèse mensuelle de gestion au 28 mars 2024



10 CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur :

Risque de crédit, risque de contrepartie, risque de liquidités, impact des techniques telles que les produits dérivés

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur 1 an glissant ¹ :	1,83%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	-
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	-
Perte maximum sur 5 ans glissants :	-
% cumul de titres émis par le groupe :	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille :	50

⁽¹⁾ Depuis la dernière date de VL

⁽²⁾ Taux de placement de référence : EONIA capitalisé

Indicateur de comparaison :

MSCI ALL COUNTRY WORLD NTR

Code ISIN :

FR0014007407

Catégorie : Actions thématiques sectorielles Monde

Forme juridique :

FCP de droit français

Affectation des résultats :

Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée :

Supérieure à 5 ans

Nourricier : non

Valorisation : Quotidienne

Gérants :

YOUSFI Hajar

COUSIN Rosaine

Société de Gestion :

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

4, rue Gaillon - 75002 Paris

Dépositaire : BFCM

Conservateur principal :

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Date de création de la part :

06/04/2022

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

Titres fractionnés en millièmes

Souscription initiale minimum :

1 millième de parts

Souscription ultérieure minimum :

1 millième de parts

Modalités de souscription et de rachat :

avant 12 h 00 sur valeur liquidative inconnue

Frais d'entrée :

2,00% maximum

Frais de sortie :

néant

FRAIS DE GESTION

Frais courants du dernier exercice :

2,00%

11 FOCUS ISR

INDICATEURS ESG

La philosophie des fonds labellisés ISR chez Crédit Mutuel Asset Management s'appuie sur le suivi d'indicateurs liés aux principaux objectifs ESG tels que la limitation des émissions carbone (intensité), l'égalité homme-femme, la politique de protection des lanceur d'alerte, la rémunération des dirigeants et le respect des droits humains.



	Portefeuille	Benchmark
Environnemental		
Intensité Carbone* Scope 1+2 (tCO2/M€ CA)	82,22	282,64
Taux de couverture	100,00%	84,69%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	98,60%	93,20%
Taux de couverture	96,07%	77,77%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration**	34,30%	30,70%
Taux de couverture	95,89%	70,12%
Droits Humains		
Politique Droits Humains Insuffisante	48,80%	39,80%
Taux de couverture	96,07%	77,77%

* 1er indicateur de performance.

** 2ème indicateur de performance.

Les données de l'indicateur de performance retenu ci-dessus ont pour objectif de surperformer celles de l'univers. Les données brutes des indicateurs ESG (E, S, G et DH) sont publiées une fois par an par les entreprises. Les calculs ont été réalisés à partir de la dernière donnée disponible.



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Article 8 : Cet OPCVM promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR).

AVERTISSEMENT

Investir dans un fonds peut présenter des risques, l'investisseur peut ne pas récupérer les sommes investies. Toute personne souhaitant investir doit se rapprocher de son conseiller financier qui l'aidera à évaluer les solutions d'investissement en adéquation avec ses objectifs, sa connaissance et son expérience des marchés financiers, son patrimoine et sa sensibilité au risque ; il lui présentera également les risques potentiels. Le fonds **CM-AM GLOBAL CITY ZEN** est exposé aux risques suivants : Risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de marché actions, risque lié à l'investissement en actions de petite capitalisation, risque de change, risque de taux, risque de crédit, risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les informations contenues dans ce document, qu'il s'agisse de la référence à certaines valeurs ou instruments financiers, ou à des fonds en gestion collective ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment. Les DIC (Document d'Information Clé), le processus de gestion et les prospectus sont disponibles sur le site internet creditmutuel-am.eu et peuvent être communiqués sur simple demande. Les fonds gérés par Crédit Mutuel Asset Management ne peuvent être ni vendus, ni conseillés à l'achat, ni transférés, par quelque moyen que ce soit, aux États-Unis d'Amérique (y compris ses territoires et possessions), ni bénéficier directement ou indirectement à toutes « US Person », y compris toutes personnes, physiques ou morales, résidentes ou établies aux États-Unis.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

Fonds géré par Crédit Mutuel Asset Management.

Crédit Mutuel Asset Management, société de gestion d'actifs agréée par l'AMF sous le numéro GP 97-138, Société Anonyme au capital de 3 871 680 € dont le siège social est 4, rue Gaillon 75002 Paris, immatriculée au RCS Paris sous le numéro 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management est une entité de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Toute reproduction de ce document est formellement interdite, sauf autorisation de Crédit Mutuel Asset Management.

