

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.



GRIFFE DE MALVAL Leslie
Gérant



COUSIN Rosaine
Gérant

CHIFFRES CLES AU

29/02/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

1 785,29 €

ACTIF NET

418 275 553,96 €

Code ISIN

FR0013298346

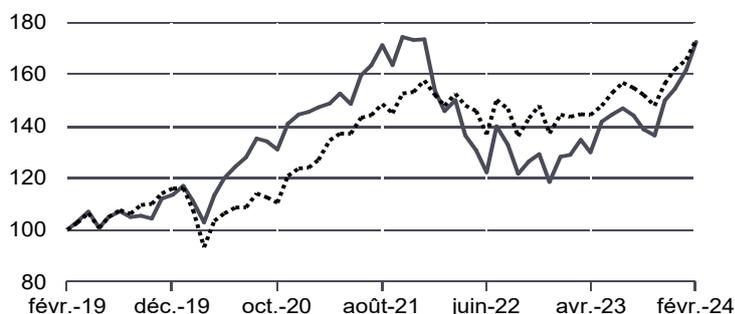
Catégorie AMF (DOC 202-03):

2

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	11,81%	6,73%	15,13%	19,78%	33,91%	17,23%	72,63%	-
Indicateur	7,08%	4,69%	10,85%	11,99%	20,68%	36,61%	73,42%	-
	2023	2022	2021	2020	2019			
OPC	30,32%	-31,73%	20,05%	27,39%	27,36%			
Indicateur	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%			

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
OPC	15,80%	19,45%	19,21%
Indicateur	10,86%	12,62%	15,83%

* Depuis la date de la dernière VL

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

2 ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance liée à l'évolution des actions internationales qui profitent, selon l'analyse de la société de gestion, des transformations de l'économie (digitalisation, robotisation). Cette forme de stratégie de gestion pour laquelle le gérant a une latitude dans l'allocation d'actifs ne requiert pas d'indicateur de référence. Toutefois, la performance de l'OPCVM pourra être rapprochée de celle d'un indicateur de comparaison et d'appréciation a posteriori tel que le MSCI AC World Index. L'allocation d'actifs et la performance peuvent être différentes de celles de la composition de l'indicateur de comparaison

*Notation - Source - Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les définitions et méthodologies sont disponibles sur notre site internet : www.creditmutuel-am.eu. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



3 NOTES ESG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Portefeuille sur 10	Indice de comparaison sur 10
Note globale	5,81	5,53
Note E (Environnement)	5,75	5,45
Note S (Social)	4,99	4,8
Note G (Gouvernance)	6,91	6,48



POLITIQUE DE VOTE disponible sur le site internet

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.

PÔLE FINANCE
RESPONSABLE ET
DURABLE

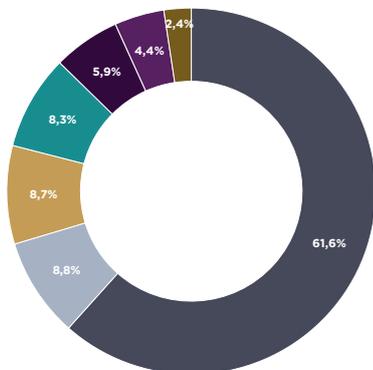
4 COMMENTAIRE DE GESTION

Les actions monde progressent de +4,2% (en USD) en février tirées notamment par les hausses des marchés américains, chinois et japonais. La perspective d'une baisse des taux aux USA décalée à juin, selon le consensus, et un taux 10 ans US en hausse n'ont pas entamé l'enthousiasme des investisseurs soutenu par des publications de résultats trimestriels globalement bons. Votre fonds progresse de +6,7% sur le mois surperformant significativement son indice (+4,7%). Palo Alto Networks a publié des prévisions bien en dessous des attentes du fait d'un changement de stratégie commerciale devant à terme lui faire gagner des parts de marchés avec la consolidation des solutions de cyber sécurité. Le titre baisse de -8,3% en février. Nvidia a, une nouvelle fois surpris le marché, avec des résultats et des prévisions bien meilleurs ainsi que des commentaires encourageants sur la demande liée au déploiement de l'intelligence artificielle générative. La société progresse de +28,6%. La gestion a pris des profits sur ARM (+99,6%) suite à la publication de résultats meilleurs qu'attendu et à un rachat des positions « shorts », le flottant étant peu élevé. La fin de la période de lock-up mi-mars présentera peut-être des opportunités pour renforcer le titre. Si nous sommes convaincus de la réelle disruption de l'IA, nous restons vigilants pour essayer d'anticiper les soubresauts boursiers à venir.



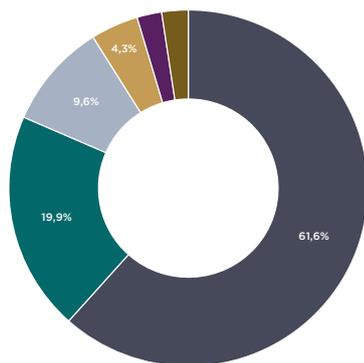
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

TECHNOLOGIES	61,6%
SANTÉ	8,8%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	8,7%
SERVICES DE COMMUNICATION	8,3%
INDUSTRIE	5,9%
FINANCE	4,4%
LIQUIDITÉS	2,4%



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

AMÉRIQUE DU NORD	61,6%
EUROPE	19,9%
ASIE	9,6%
JAPON	4,3%
LATAM	2,2%
LIQUIDITÉS	2,4%

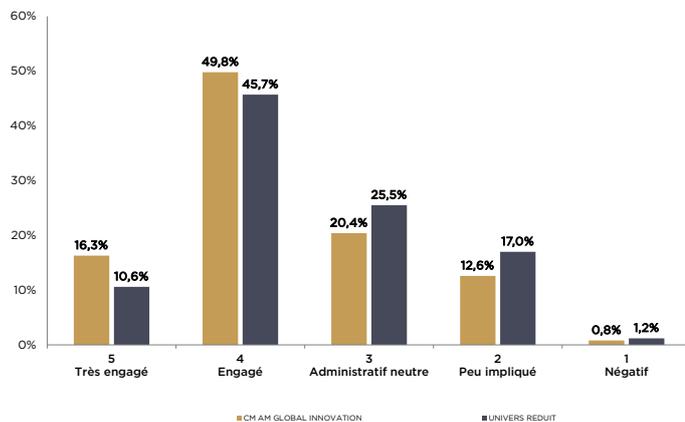
Le portefeuille du fonds est susceptible de modification à tout moment.

6 LE MOT DE LA FINANCE RESPONSABLE

Le processus législatif européen en cours depuis 2021 visant à aboutir à une directive sur le devoir de vigilance des entreprises en matière de droits humains et environnementaux a connu un coup d'arrêt brutal et pourrait ne jamais reprendre. En effet, son vote a été reporté sine die suite aux réserves exprimées par certains Etats membres, laissant craindre l'absence de la majorité nécessaire à son approbation. Or, les travaux législatifs seront suspendus en avril pour ne reprendre qu'après les élections européennes de juin alors même que l'on anticipe un paysage européen post élection peu favorable à cette directive, ce qui pourrait mener à un abandon complet du projet.



7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE* PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHES 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



8 PRINCIPALES LIGNES

TITRES	POIDS	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
MICROSOFT CORP	5,3%	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4
MASTERCARD INC	4,3%	FINANCE	4
NVIDIA CORP	3,9%	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4
SALESFORCE INC	3,3%	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	4
SERVICENOW INC	3,1%	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3
AMAZON COM INC	3,1%	CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	3
SYNOPSIS INC	2,9%	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	3
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,9%	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	5
INTUITIVE SURGICAL INC	2,8%	SOINS DE SANTÉ	4
ALPHABET INC	2,8%	SERVICES DE COMMUNICATION	4

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

9

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

PROFIL DE RISQUE



Risques importants non pris en compte par l'indicateur

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

STATISTIQUES

Source interne

Ratio rendement/risque sur un 1 an glissant ¹ :	2,15%
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants ¹ :	3,78%
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants ² :	0,63
Perte maximum sur 5 ans glissants ¹ :	-36,18%
% cumul de titres émis par le groupe:	0,00%
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	50

¹Depuis la dernière date de VL

²Taux de placement de référence : €STER capitalisé

Code ISIN:

FR0013298346

Catégorie:

Actions thématiques sectorielles Monde

Forme juridique:

SICAV de droit français

Affectation des résultats:

Capitalisation

Durée minimum de placement conseillée:

Supérieure à 8 ans

Nourricier:

non

Valorisation:

Quotidienne

Gérants:

GRIFFE DE MALVAL Leslie
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:

12/01/2018

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

Titres fractionnés en dix millièmes

Souscription initiale minimum:

1 dix-millième d'action

Souscription ultérieure minimum:

1 dix-millième d'action

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:

1,20%

Pourcentage des commissions de sur-performance calculées: néant

Montant réel des commissions de sur-performance facturées: 5,62 €





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

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 INNOVATION 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 d'investissement sur les marchés émergents, risque de change, risque lié aux obligations convertibles, risque de taux, risque de crédit, risque lié aux investissements dans des titres spéculatifs (haut rendement), risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés, risque de liquidité, risque en matière de durabilité. 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'Informations Clés), 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