

# CM-AM GLOBAL LEADERS

Fonds Actions Monde

Synthèse mensuelle de gestion au

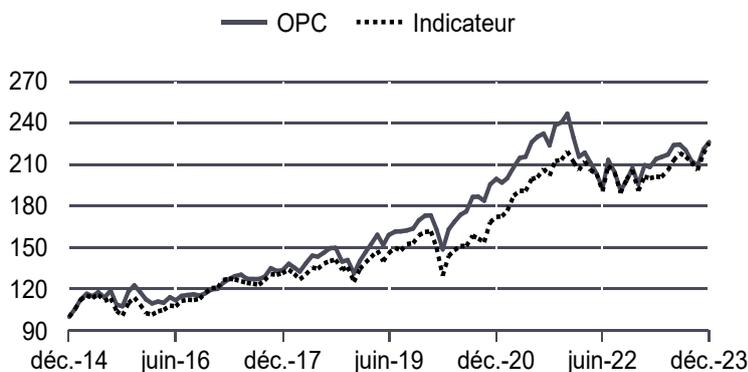
29/12/2023



## 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	15,70%	2,32%	6,35%	1,01%	15,70%	13,27%	72,37%	-
Indicateur	18,06%	3,52%	6,42%	5,93%	18,06%	30,98%	80,11%	-
	2023	2022	2021	2020	2019			
OPC	15,70%	-20,75%	23,54%	15,44%	31,82%			
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	10 ans
OPC	11,86%	14,43%	15,43%	-
Indicateur	11,09%	13,12%	15,91%	-

### ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
ÉCART DE SUIVI EX-POST	4,73%	5,83%	6,04%	-

\* 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.



COUSIN Rosaine  
Gérant



GRIFFÉ DE MALVAL Leslie  
Gérant

## CHIFFRES CLES AU

29/12/2023

### VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

234 646,99 €

### ACTIF NET

817 678 487,84 €

### Code ISIN

FR0012287423

## 2 ORIENTATION DE GESTION

Cet OPCVM est géré activement et de manière discrétionnaire 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 nette de frais liée à l'évolution des actions mondiales en investissant dans des sociétés internationales dont le leadership repose sur la puissance de la marque ou du modèle d'entreprise s'attachant à respecter des critères de développement durable et de responsabilité sociale, source de création de valeur pour l'actionnaire, sur la durée de placement recommandée.

Le Fonds est labellisé ISR





POLITIQUE DE VOTE disponible sur le site internet

### 3 NOTES ESG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Note ESG Portefeuille sur 10	MSCI AC World sur 10
Note globale	6,2	5,8
Note E (Environnement)	6,4	5,7
Note S (Social)	5,3	5,0
Note G (Gouvernance)	6,9	6,9

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

Au pieds du sapin, un petit caillou se glisse dans le soulier. Votre fonds de marques mondiales ralentit au dernier kilomètre sur les perspectives 2024 données par Nike et Adobe tandis que Tencent plie sous le poids d'éventuelles restrictions. La performance de décembre est de 2.25% contre 3.52% pour l'indice MSCI AW NR en euros. Un petit écart qui ne permet pas de battre l'indice sur l'année (+18%) celui-ci profitant de la contribution de Tesla (+0.6pts) qui ne répond pas à nos critères de marque responsable. La performance de 14.6% du fonds est portée par l'embrasement de l'intelligence artificielle (Microsoft, Amazon, Alphabet et AMD) mais aussi par nos marques prestigieuses (L'Oréal, Apple, Ferrari et Hermès). 3 géants US (Nike, Estée Lauder, Thermofisher) et 2 leaders émergents (Budweiser Apac, Yum China) font office de détracteurs. Au 4 janvier, Global Leaders aborde 2024 avec 3% de cash, 34% de marques montantes digitales, 30% de leaders établis bénéficiant d'un pricing power élevé (30%), 20% de leaders profitant des dépenses en matière de santé et transition énergétique. Notre sélection offre un mix qualité avec une croissance de 11% et 16% des ventes et résultats, des bilans sains et un PE rapporté à la croissance de 2x. Meilleurs vœux 2024 !

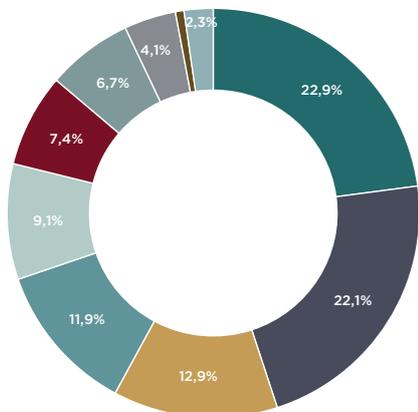


La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.



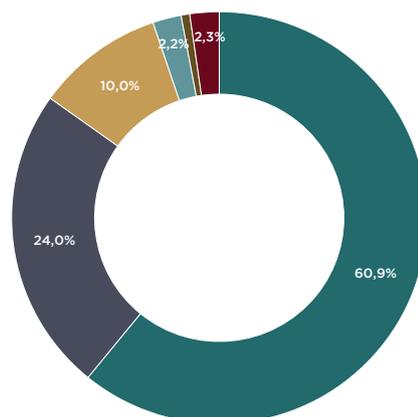
## 5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE

### RÉPARTITION SECTORIELLE



TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION	22,9%
CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE	22,1%
FINANCE	12,9%
SANTÉ	11,9%
INDUSTRIE	9,1%
CONSOMMATION COURANTE	7,4%
COMMUNICATION	6,7%
MATÉRIAUX	4,1%
LIQUIDITÉS	0,7%
AUTRES	2,3%

### RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE



AMÉRIQUE DU NORD	60,9%
EUROPE	24,0%
ASIE	10,0%
JAPON	2,2%
LIQUIDITÉS	0,7%
AUTRES	2,3%

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

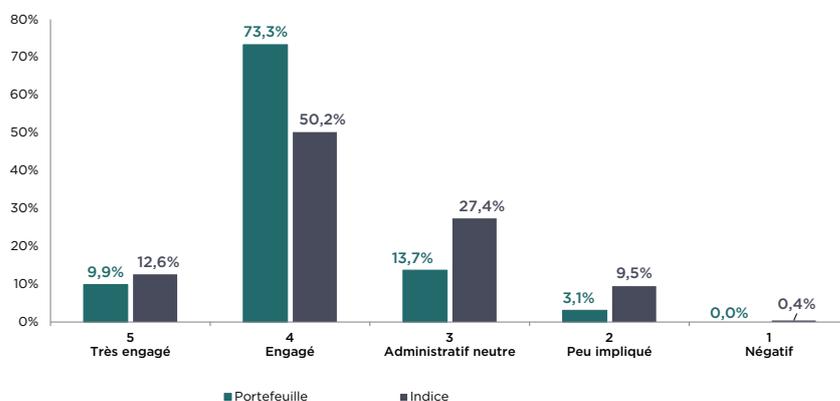
## 6 LE MOT DE L'ISR

Lors de la Conférence des Parties pour le climat, COP 28, en dépit de résultats éloignés des attentes de ceux qui réclamaient une action climatique plus décisive par le biais d'une élimination des combustibles fossiles, des mesures progressives ont été prises pour que le monde renouvelle son engagement en faveur de 1,5 °C. Le texte final va plus loin que les COP précédentes et comprend un appel à « l'abandon des énergies fossiles dans les systèmes énergétiques, de manière juste, ordonnée et équitable (...) afin d'atteindre la neutralité carbone d'ici 2050 conformément à la science ». Notons que les énergies renouvelables, le CSC et le nucléaire ont été approuvés comme faisant partie de la solution pour atteindre la neutralité carbone.



## 7 RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE\*

PAR DEGRÉ D'IMPLICATION DANS LA DÉMARCHE ESG  
(en % de l'exposition actions)



### CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

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

\* Univers en nombre d'émetteurs

## 8 PRINCIPALES LIGNES

TITRES	POIDS	SECTEUR	CLASSIFICATION CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
MICROSOFT CORP	6,4%	Technologies de l'information	4
LINDE PLC	4,1%	Matériaux	4
VISA INC	3,6%	Finance	4
L OREAL SA	3,6%	Consommation de base	5
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3,5%	Consommation discrétionnaire	4
AMAZON COM INC	3,2%	Consommation discrétionnaire	3
ALPHABET INC	3,0%	Services de communication	4
HILTON INC	2,9%	Consommation discrétionnaire	4
NVIDIA CORP	2,9%	Technologies de l'information	4
FERRARI NV	2,8%	Consommation discrétionnaire	4

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



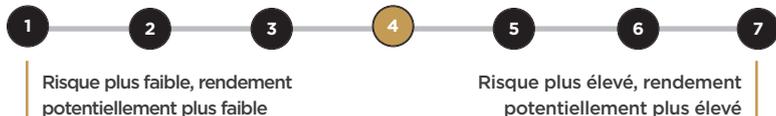
Indicateur de comparaison :

MSCI ALL COUNTRY WORLD NTR

# 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 <sup>1</sup> :	<b>1,32%</b>
Ratio rendement/risque sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	<b>4,69%</b>
Ratio de Sharpe sur 5 ans glissants <sup>2</sup> :	<b>0,78</b>
Perte maximum sur 5 ans glissants <sup>1</sup> :	<b>-27,21%</b>
% cumul de titres émis par le groupe:	<b>0,00%</b>
Nombre de lignes de titres dans le portefeuille:	<b>54</b>

<sup>1</sup>Depuis la dernière date de VL

<sup>2</sup>Taux de placement de référence : ESTER capitalisé



**Code ISIN:**

FR0012287423

**Catégorie:**

Actions thématiques sectorielles Monde

**Forme juridique:**

SICAV de droit français

**Affectation des résultats:**

Capitalisation

**Durée minimum de placement conseillée:**

Supérieure à 5 ans

**Nourricier:**

non

**Valorisation:**

Quotidienne

**Gérants:**

COUSIN Rosaine

GRIFFE DE MALVAL Leslie

**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:**

12/12/2014

### SOUSCRIPTIONS / RACHATS

**Titres fractionnés en millièmes**

**Souscription initiale minimum:**

100 000 €

**Souscription ultérieure minimum:**

1 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:**

1,01%

# 10 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 lanceurs d'alerte, la rémunération des dirigeants et le respect des droits humains.



	Portefeuille	MSCI AC World
<b>Environnemental</b>		
Intensité carbone* (Scope 1 + 2) <small>Tonnes équivalent de CO2 par million de Chiffre d'Affaires</small>	94,78	151,98
Taux de couverture	99,95%	96,63%
<b>Sociétal</b>		
Ecart de rémunération hommes femmes	0,6%	4,5%
Taux de couverture	5,92%	6,87%
Politique de protection des lanceurs d'alerte	99,20%	99,10%
Taux de couverture	99,47%	96,19%
<b>Gouvernance</b>		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration <small>(Board Gender Diversity)</small>	35,40%	33,90%
Taux de couverture	97,40%	90,84%
<b>Droits Humains</b>		
Nombres de controverses rouges relatives aux droits humains**	0	10
Taux de couverture	97,71%	96,75%



REPUBLIQUE FRANÇAISE

\* 1er indicateur de performance.

Le fonds investit dans des sociétés dont l'activité permet de réduire l'empreinte environnementale humaine, ie des acteurs permettant la transition vers une économie moins énergivore et vers plus d'énergie renouvelables. Dans cette approche, l'intensité carbone peut être importante. La gestion du fonds s'appliquera à réduire cette intensité dans le temps.

\*\* 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.

## 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 LEADERS 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](http://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](http://WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU)

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)."

### 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.