

CM-AM GLOBAL LEADERS

Fondos de Renta Variable Internacional

Resumen de gestión mensual en

30/04/2024

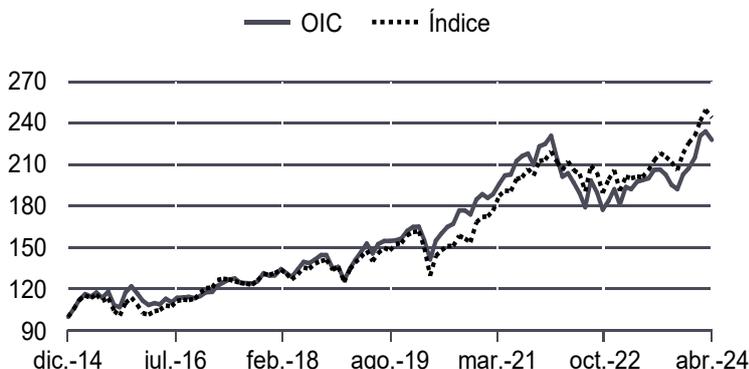


1

RENTABILIDAD

OIC CON REINVERSIÓN DE GASTOS

Fuente interna y/o «SIX Financial Information France»



Indicador de comparación : MSCI ALL COUNTRY WORLD NTR

ACUMULADO*	Año en curso**	1 mes*	3 meses*	6 meses*	1 año*	3 años*	5 años*	10 años*
OIC	9,85%	-2,60%	6,03%	18,57%	14,69%	12,70%	48,88%	-
Índice	8,09%	-2,33%	5,67%	18,40%	21,28%	27,62%	64,58%	-
	2023	2022	2021	2020	2019			
OIC	14,59%	-21,54%	22,31%	14,29%	30,51%			
Índice	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%			

OIC Rendimiento neto de gastos.

El rendimiento pasado no constituye una indicación del rendimiento futuro.

VOLATILIDADES HISTÓRICAS

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
OIC	11,97%	14,13%	15,52%	-
Índice	10,57%	12,61%	15,93%	-

ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»	4,42%	5,47%	5,95%	-

* desde la fecha del último VL

** YTD : año en curso: rendimiento desde el último VL del año n-1

EDITORIAL

Europa ha sido pionera en la adopción de unas normas medioambientales, sociales y de gobernanza. A partir de ahora, aparte del diálogo con los accionistas, los criterios extrafinancieros se convierten en una herramienta de selección y, sobre todo, de mejora de las prácticas sociales, de la gobernanza y de la huella medioambiental.



COUSIN Rosaline
Gestor



GRIFFÉ DE MALVAL Leslie
Gestor

CIFRAS CLAVE A

30/04/2024

VALOR LÍQUIDATIVO (VL)

2.361,88 €

PATRIMONIO NETO DEL FONDO

905.219.945,04 €

Código ISIN

FR0012287381

2

ORIENTACIÓN DE LA GESTIÓN

Este OICVM tiene como objetivo de gestión una búsqueda de una rentabilidad superior al de las acciones mundiales, invirtiendo en sociedades internacionales cuyo liderazgo se basa en la potencia de la marca o del modelo de empresa, fuente de creación de valor para el accionista, en la duración de inversión recomendada. No hay un índice de referencia. No obstante, a título puramente indicativo y para establecer comparaciones a posteriori, se podrá hacer referencia al índice MSCI AC World Index. Ese índice se indica según su cotización al cierre, y se expresa en euros, con los dividendos reinvertidos.

Rating Morningstar™
(datos a n-1 mes)



*Calificación - Fuente - Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. Las definiciones y metodologías se encuentran disponibles en la web <http://morningstar.com>. El rendimiento pasado no presupone el rendimiento futuro.

El fondo dispone de la certificación ISR





POLÍTICA DE VOTO disponible en el sitio web

3 NOTA ASG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Nota ASG del Fondo sobre 10	MSCI AC World sobre 10
Nota global	6,1	5,8
Nota E (Ambiental)	6,4	5,7
Nota S (Social)	5,5	5,0
Nota G (Gobernanza)	6,7	6,9

El modelo de análisis ASG propio de Crédit Mutuel Asset Management permite evaluar mediante una herramienta los riesgos y oportunidades de las transiciones medioambientales y sociales de los emisores que componen la cartera. El análisis de los emisores abarca 5 grandes pilares: el medio ambiental, el social, el laboral, el de gobernanza y el compromiso de la empresa con un enfoque socialmente responsable. A continuación, se calcula una calificación para 3 aspectos (medio ambiente, social y gobernanza), que permite posicionar la cartera en materia ASG. El ejercicio de los derechos de voto y el diálogo con los emisores completan nuestro enfoque de inversor responsable.

ÁREA FINANZAS RESPONSABLES Y SOSTENIBLES



4 COMENTARIO DE GESTIÓN

Los chubascos primaverales prosiguieron en abril al son de las publicaciones de resultados y el aplazamiento de las expectativas sobre el giro monetario de los bancos centrales. Mientras que el consumo estadounidense pareció estancarse un poco, como mostraron los malos resultados de Starbucks (que no tenemos en cartera) y Estée Lauder, la ralentización de la economía estadounidense siguió siendo benigna. La inflación persistió y los inversores ya no anticipan más que una bajada de tipos por parte de la Fed en 2024. El bono estadounidense a 10 años alcanzó el 4,68% y los índices de renta variable retrocedieron: el S&P 500 un -4,2%, el Nasdaq un -4,4%, el Stoxx 600 un -1,5% y el Nikkei un -4,4%. China fue a contracorriente y se despertó, impulsada por los anuncios de estímulos: el índice chino CSI subió un 2,1% y el Hang Seng, un 7,4%. El fondo rindió un -2,6%, menos que su índice de referencia, el MSCI AC World (EUR con reinversión de dividendos), que cayó un -2,3%. Entre las contribuciones destacamos a GE Aerospace (+17%), Tencent (+17%), Alphabet (+9%) y Fanuc (+7%). Nuestros principales lastres fueron Ralph Lauren (-11%), en el que recogimos beneficios, así como AMD (resultados desiguales) y XPO (-11%), que reforzamos convencidos de su capacidad de ejecución, así como, de forma más general, los valores de lujo. La publicación de los resultados tranquilizadores de Zoetis y United Health permitió a los gestores reposicionarse en estos títulos de calidad.

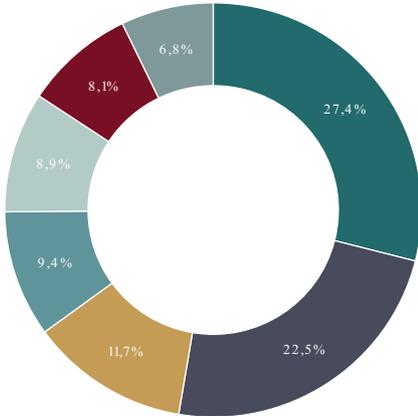


La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.



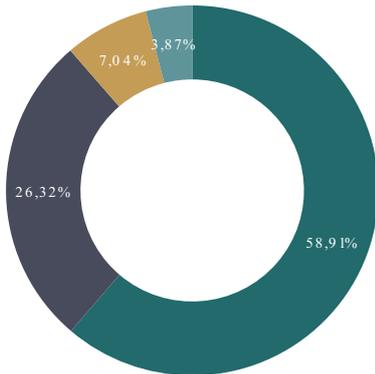
5 ANÁLISIS DE LA CARTERA

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



CONSUMO DISCRECIONAL	27,4%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	22,5%
INDUSTRIAL	11,7%
PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	9,4%
SALUD	8,9%
FINANZAS	8,1%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	6,8%
MATERIALES	2,8%
OTROS	1,4%
LIQUIDEZ	1,0%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



AMÉRICA DEL NORTE	58,9%
EUROPA	26,3%
ASIA	7,0%
JAPÓN	3,9%
AMÉRICA LATINA	1,4%
EFFECTIVO	1,0%

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

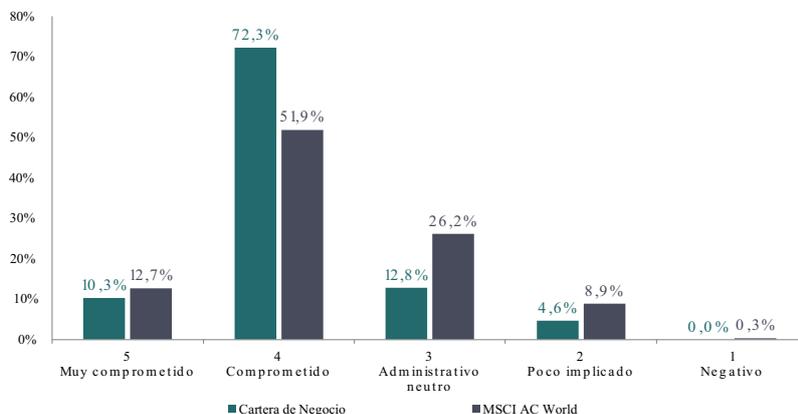
6 UNAS PALABRAS DE SRI

El grupo de empresas GAFAM ha aumentado considerablemente su uso de agua para enfriar sus centros de datos, lo que suscita preocupación por el impacto en el medio ambiente de la explosión del uso de la inteligencia artificial generativa. Según los académicos, la demanda anticipada de IA podría implicar un aumento de las extracciones de agua de 4.200 a 6.600 millones de metros cúbicos de aquí a 2027, lo que equivale a aproximadamente la mitad de la cantidad consumida por el Reino Unido cada año. Por lo tanto, las necesidades de inversión en el ámbito del agua se están convirtiendo en una necesidad y deberían tener un efecto multiplicador considerable para la sociedad, especialmente en términos de creación de empleo y de ahorro en los costes de la asistencia sanitaria.



7 DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA*

POR GRADO DE IMPLICACIÓN EN EL PROCESO ASG
(en % de la exposición a renta variable)



CLASIFICACIÓN DE CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- | | |
|--------------------------------|---|
| 1 NEGATIVO | <i>Riesgo ASG elevado/Activos potencialmente congelados</i> |
| 2 POCO IMPLICADO | <i>Más indiferente que oponente</i> |
| 3 ADMINISTRATIVO NEUTRO | <i>Conforme a su normativa sectorial</i> |
| 4 COMPROMETIDO | <i>Comprometido con la trayectoria</i> |
| 5 MUY COMPROMETIDO | <i>Pertinencia real/Uno de los mejores en su categoría</i> |

*Universo en número de emisores

8 PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA

TÍTULOS	PESO	SECTOR	CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
MICROSOFT CORP	6,1%	Tecnologías de la información	4
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4,1%	Consumo discrecional	4
VISA INC	4,0%	Finanzas	4
NVIDIA CORP	4,0%	Tecnologías de la información	4
AMAZON COM INC	3,9%	Consumo discrecional	3
L OREAL SA	3,3%	Consumo básico	5
FERRARI NV	3,2%	Consumo discrecional	4
ELI LILLY AND CO	3,2%	Asistencia sanitaria	4
JPMORGAN CHASE AND CO (NEW YORK)	3,1%	Finanzas	4
HERMES INTERNATIONAL SA	2,9%	Consumo discrecional	4

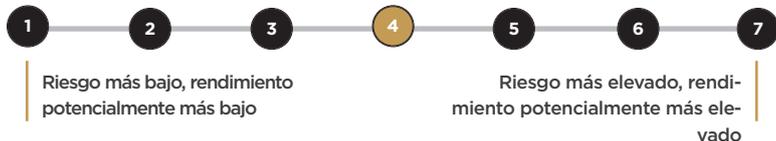
La referencia a determinados valores o instrumentos financieros no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión.



9

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

PERFIL DE RIESGO



Riesgos importantes que el indicador no tiene en cuenta

Riesgo de crédito, riesgo de contraparte, Impacto de técnicas como las de derivados

ESTADÍSTICAS

Fuente interna

Ratio rendimiento/riesgo sobre un año renovable ¹ :	1,23%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables ¹ :	3,15%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables ² :	0,57
Perdidas máximas 5 años acumulados ¹ :	-27,26%
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	56

¹Desde la fecha del último VL

²Tipo de inversión de referencia: €STER capitalizado



Indicador de comparación :

MSCI ALL COUNTRY WORLD NTR

Código ISIN:

FR0012287381

Categoría:

Renta variable temáticos sectoriales Internacional

Forma jurídica:

SICAV de derecho francés

Apropiación de resultados:

Capitalización

Plazo mínimo de inversión recomendado:

Superior a 5 años

Subordinado:

no

Valoración:

Diaria

Gestor(es):

COUSIN Rosaine

GRIFFE DE MALVAL Leslie

Sociedad gestora:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris, Francia

Depositario:

BFCM

Custodio principal:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Fecha de creación de la participación:

12/12/2014

SUSCRIPCIONES /REEMBOLSOS

Títulos fraccionados en millonésimas

Suscripción inicial mínima:

1 millonésima de acción

Suscripción posterior mínima:

1 millonésima de acción

Modalidades de suscripción y de reembolso:

antes de 12 h 00 sobre
valor liquidativo desconocido

Comisión de suscripción:

2,00% máxima

Comisión de reembolso:

Ninguna

COMISIONES DE GESTIÓN

Comisiones de gestión corrientes del último ejercicio:

1,94%



10 FOCUS ISR

INDICADORES ASG

La filosofía de los fondos con el sello ISR de Crédit Mutuel Asset Management se basa en el seguimiento de unos indicadores vinculados a los principales objetivos ASG, como la limitación de las emisiones de carbono (intensidad), la política de denuncia de irregularidades, la igualdad de género, la remuneración de los directivos y el respeto de los derechos humanos.



	Cartera de Negocio	MSCI AC World
Nota E : Medioambiental		
Intensidad del carbono* (Alcance 1 + 2)	60,10	112,18
Toneladas equivalentes de CO2 por millón de cifra de negocios		
Tasa de cobertura	98,26%	97,09%
Nota S : Social		
Diferencia de remuneración entre hombres y mujeres	0,80 %	6,10 %
Tasa de cobertura	4,11%	7,65%
Política de denuncia de irregularidades	99,60 %	99,40 %
Tasa de cobertura	97,46%	96,72%
Nota G : Gobernanza		
% de mujeres en el Consejo de Administración (Board Gender Diversity)	36,60 %	35,10 %
Tasa de cobertura	93,17%	90,16%
Nota DH : Derechos Humanos		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos**	0	10
Tasa de cobertura	98,55%	97,53%



* 1er indicador de rendimiento.

El fondo invierte en empresas cuya actividad permite reducir la huella medioambiental humana, es decir actores que permiten la transición hacia una economía que consume menos energía y hacia más energías renovables. Con este enfoque, la intensidad de carbono es importante. La gestión del fondo tratará de reducir esta intensidad en el tiempo.

** 2º indicador de rendimiento.

El objetivo de los datos de los dos indicadores de rendimiento recogidos más arriba es superar los del universo monetario. Las empresas publican los datos brutos de los indicadores ASG (A, S, G y DH) una vez al año. Los cálculos se han realizado a partir del último dato disponible.

ADVERTENCIA

Invertir en un fondo puede conllevar riesgos, y el inversor podría no recuperar los importes invertidos. Cualquier persona que desee invertir debe contactar a su asesor financiero que le ayudará a valorar las soluciones de inversión en consonancia con sus objetivos, su conocimiento y experiencia de los mercados financieros, su patrimonio y su sensibilidad al riesgo; también le presentará los riesgos potenciales. El fondo CM-AM GLOBAL LEADERS está expuesto a los riesgos siguientes: riesgo de pérdida de capital, riesgo de gestión discrecional, riesgo de mercado de renta variable, riesgo de inversión en valores de pequeña capitalización, riesgo de inversión en mercados emergentes, riesgo de divisas, riesgo de bonos convertibles, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo de inversión en valores especulativos (high yield), riesgo de impacto de técnicas como los derivados, riesgo de liquidez, riesgo de sostenibilidad. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. La información contenida en este documento, ya se trate de la referencia a determinados valores o instrumentos financieros o a fondos de gestión colectiva, no constituye en modo alguno un asesoramiento en materia de inversión y su consulta se realiza bajo su entera responsabilidad. La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento. Los DFI (Documento de Datos Fundamentales), el proceso de gestión y los folletos están disponibles en el sitio web creditmutuelam.eu y pueden comunicarse a simple solicitud. Los fondos gestionados por Crédit Mutuel Asset Management no pueden venderse, aconsejarse para su compra, ni transferirse, por ningún medio, a los Estados Unidos de América (incluidos sus territorios y posesiones), ni beneficiar directa o indirectamente a ninguna «US Person», incluyendo las personas, físicas o jurídicas, residentes o establecidas en Estados Unidos.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

Artículo 8: "Este OICVM promueve criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés)."

Fondo gestionado por Crédit Mutuel Asset Management.

Crédit Mutuel Asset Management, sociedad gestora de activos autorizada por la AMF con el número GP 97-138, Sociedad Anónima con un capital de 3.871.680 € con domicilio social en 4, rue Gaillon 75002 París, Francia, inscrita en el Registro Mercantil de París con el número 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management es una entidad de Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

