

# CM-AM GLOBAL LEADERS

Fondos de Renta Variable Internacional

Resumen de gestión mensual en

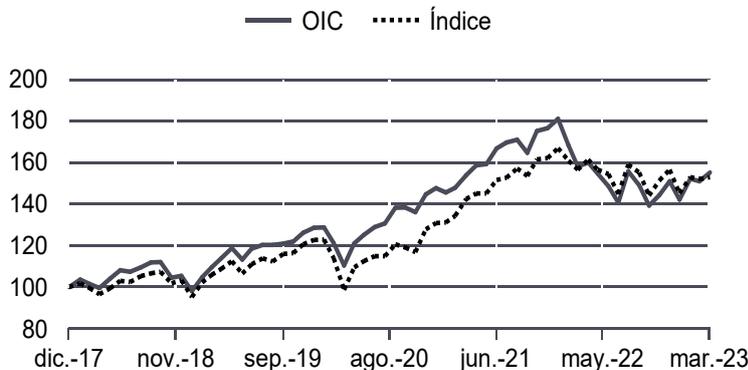
31/03/2023



## 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	9,18%	2,77%	9,18%	11,43%	-3,01%	40,52%	55,86%	-
Índice	5,41%	0,62%	5,41%	6,20%	-5,21%	55,04%	58,23%	-
	2022	2021	2020	2019	2018			
OIC	-21,53%	22,60%	14,87%	31,16%	-1,95%			
Índice	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%	-4,85%			

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	16,75%	15,56%	15,76%	-
Índice	15,98%	14,96%	16,29%	-

### ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»

ACUMULADO*	1 año	3 años	5 años	10 años
ERROR DE SEGUIMIENTO «EX POST»	6,23%	6,63%	5,88%	-

\* 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 Rosaine  
Gestor



GRIFFÉ DE MALVAL Leslie  
Gestor

## CIFRAS CLAVE A

31/03/2023

### VALOR LÍQUIDATIVO (VL)

154,60 €

### PATRIMONIO NETO DEL FONDO

780.210.771,98 €

### Código ISIN

FR0013224797

## 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.

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	6,0	5,5
Nota E (Ambiental)	6,4	5,6
Nota S (Social)	4,8	4,3
Nota G (Gobernanza)	6,7	6,8
Nota ES (Economía y Social)	5,5	5,1
Nota D (Compromiso)	6,2	5,7

El modelo de análisis ASG propio de Crédit Mutuel Asset Management permite evaluar mediante una herramienta los riesgos y oportunidades de las transiciones medioambiental y social de los emisores que componen la cartera. La puntuación global obtenida sobre 5 pilares que sintetizan nuestro enfoque ASG lleva a posicionar la cartera por grado de implicación. El ejercicio de los derechos de voto y el diálogo con los emisores completan nuestro enfoque de inversor responsable.

#### ÁREA FINANZAS RESPONSABLES Y SOSTENIBLES

I. Delattre, E. Retif, T. Sence, A. Rouanet, A. Mignot, J. Marchal, E. Chrzanowski, C. Zanella et V. Goussard

### 4 COMENTARIO DE GESTIÓN

«The air is chill, and the day grows late, and the clouds come in through the Golden Gate...». Cuando se nubla el panorama para los bancos de San Francisco, una onda expansiva se propaga por todo el sistema financiero mundial. Las entidades afectadas por una escasa diversificación de los depósitos, una alta exposición a los inmuebles comerciales y una menor regulación lo están pagando. El fondo, con una menor exposición, se benefició del repliegue de los inversores con respecto a los valores tecnológicos. Los gestores viajaron a EE. UU. para reunirse con los directivos de algunas empresas de consumo. La situación es bastante favorable, con una inflación de los costes contenida del orden del 3%, una buena resistencia del consumo de gama alta y una lenta normalización de las cadenas de suministro. Sin embargo, los hogares menos afortunados pasan apuros, la mayoría de aumentos de precios han tocado techo y no todas las categorías son iguales entre sí. Aunque Coty, Ulta y P&G son optimistas acerca de la perfumería, la visibilidad sigue siendo limitada para marcas de productos de recreo, como Brunswick o Polaris. Damos preferencia a las marcas de gama alta e iniciamos una pequeña posición en Coty, en pleno resurgimiento, en detrimento de S&P. United Health dio unas noticias tranquilizadoras sobre sus tarifas.



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

# CM-AM GLOBAL LEADERS

Fondos de Renta Variable Internacional

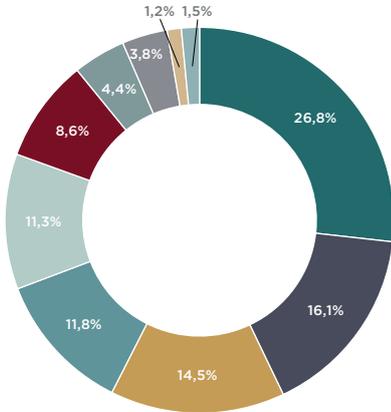
Resumen de gestión mensual en

31/03/2023



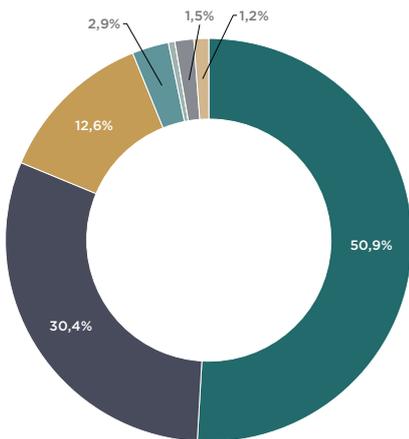
## 5 ANÁLISIS DE LA CARTERA

### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



CONSUMO DISCRECIONAL	26,8%
TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN	16,1%
FINANZAS	14,5%
PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	11,8%
SALUD	11,3%
INDUSTRIAL	8,6%
SERVICIOS DE COMUNICACIÓN	4,4%
MATERIALES	3,8%
OTROS	1,2%
LIQUIDEZ	1,5%

### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



AMÉRICA DEL NORTE	50,9%
EUROPA	30,4%
ASIA	12,6%
JAPÓN	2,9%
AMÉRICA LATINA	0,5%
EFFECTIVO	1,5%
OTROS	1,2%

La cartera del fondo podrá modificarse en cualquier momento.

## 6 UNAS PALABRAS DE SRI

La «fast fashion», tendencia muy extendida en la industria textil, combina sobreproducción, sobreconsumo (60% más que hace 20 años) y, a menudo, explotación de los trabajadores. Por lo tanto, este modelo tiene unas grandes consecuencias medioambientales y sociales.

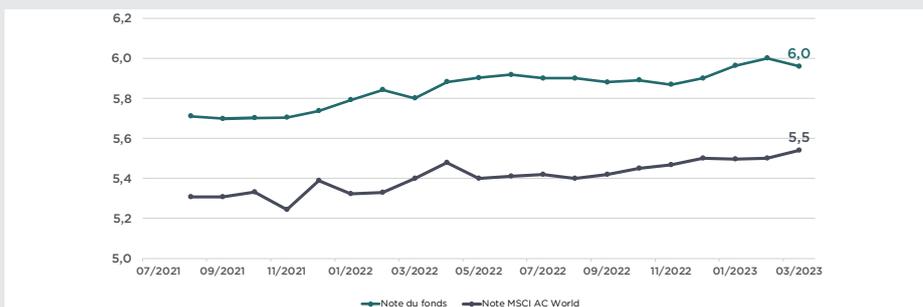
En efecto, esta búsqueda de volumen (renovación muy rápida de las colecciones) y de bajo coste favorece la utilización de textiles de menor calidad y contaminantes: a saber, tejidos sintéticos (70% de las fibras textiles) y esencialmente poliéster (que se utiliza el doble que hace 20 años); este se deriva del petróleo, que emite 3 veces más CO2 que el algodón y libera microplásticos en el agua durante el lavado (equivalente a 50.000 millones de botellas de plástico al año). También aumenta el porcentaje de residuos, ya que en Europa solo se recicla o reutiliza el 20% de las prendas.

Este modelo también favorece el recurso a mano de obra barata. Según la OIT, cerca del 60% de los trabajadores de la industria textil son mujeres y el 75% se encuentran en Asia, donde el salario mínimo suele ser inferior al salario de subsistencia (75 \$/mes en Bangladesh frente a 215 \$ que reivindican los sindicatos). Suele haber unas duras condiciones de trabajo, unas prestaciones sociales mínimas más bajas y unos controles menos frecuentes.

## 7 EVOLUCIÓN DE LA PUNTUACIÓN

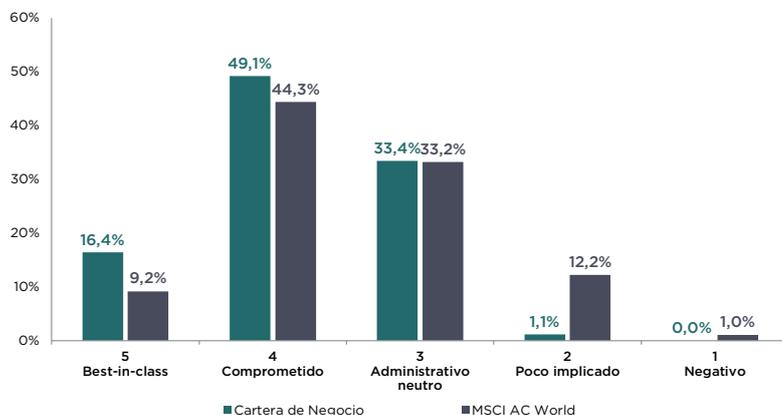
NOTAS SOBRE 10

TRAYECTORIA NOTA ASG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT



## 8 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

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

\*Universo en número de emisores



## 9 PRINCIPALES POSICIONES DE LA CARTERA

TÍTULOS	PESO	SECTOR	CLASIFICACIÓN CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
MICROSOFT CORP	5,4%	Tecnologías de la información	4
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	5,2%	Consumo discrecional	4
L OREAL SA	4,3%	Consumo básico	5
VISA INC	4,1%	Tecnologías de la información	4
NIKE INC	3,8%	Consumo discrecional	4
LINDE PLC	3,8%	Materiales	5
APPLE INC	3,7%	Tecnologías de la información	4
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3,4%	Asistencia sanitaria	3
MONCLER SPA	3,0%	Consumo discrecional	3
AMERICAN EXPRESS CO	3,0%	Finanzas	4

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

# CM-AM GLOBAL LEADERS

Fondos de Renta Variable Internacional

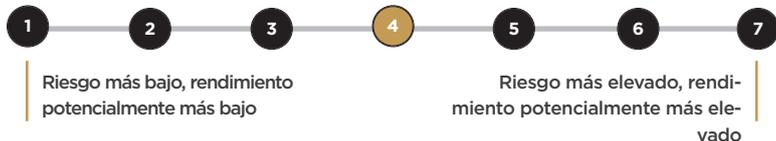
Resumen de gestión mensual en

31/03/2023



## 10 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 <sup>1</sup> :	-0,18%
Ratio rendimiento/riesgo sobre 5 años renovables <sup>1</sup> :	3,54%
Ratio de Sharpe sobre 5 años renovables <sup>2</sup> :	0,62
Perdidas máximas 5 años acumulados <sup>1</sup> :	-27,24%
Porcentaje acumulado de títulos emitidos por el grupo:	0,00%
Número de líneas de títulos en la cartera:	57

<sup>1</sup>Desde la fecha del último VL

<sup>2</sup>Tipo de inversión de referencia: €STER capitalizado

#### Indicador de comparación :

MSCI ALL COUNTRY WORLD NTR

#### Código ISIN:

FR0013224797

#### 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:

14/12/2017

### SUSCRIPCIONES / REEMBOLSOS

#### Títulos fraccionados en millonésimas

#### Suscripción inicial mínima:

100 €

#### Suscripción posterior mínima:

15 €

#### Modalidades de suscripción y de reembolso:

antes de 12 h 00 sobre  
valor liquidativo desconocido

#### Comisión de suscripción:

Ninguna máxima

#### Comisión de reembolso:

Ninguna

### COMISIONES DE GESTIÓN

#### Comisiones de gestión corrientes del último ejercicio:

1,92%



# 11 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
<b>Nota E : Medioambiental</b>		
Intensidad del carbono* (Alcance 1 + 2 + primeros terceros indirectos) Toneladas equivalentes de CO2 por millón invertido	95,8	160,8
Tasa de cobertura	100%	97,1%
<b>Nota S : Social</b>		
Diferencia de remuneración entre hombres y mujeres	0,0	0,1
Tasa de cobertura	7%	7%
Política de denuncia de irregularidades	89,3%	86,1%
Tasa de cobertura	100%	97%
<b>Nota G : Gobernanza</b>		
% de mujeres en el Consejo de Administración (Board Gender Diversity)	35,2%	33,3%
Tasa de cobertura	97%	91%
<b>Nota DH : Derechos Humanos</b>		
Número de controversias rojas sobre derechos humanos**	0	12
Tasa de cobertura	100%	97,2%



\* 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.

### 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 para el Inversor), el proceso de gestión y los folletos están disponibles en el sitio web [creditmutuelam.eu](http://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](http://WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU)

### 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.