

CM-AM GLOBAL CITY ZEN

Fonds Actions Monde

Synthèse mensuelle de gestion au 31 juillet 2024



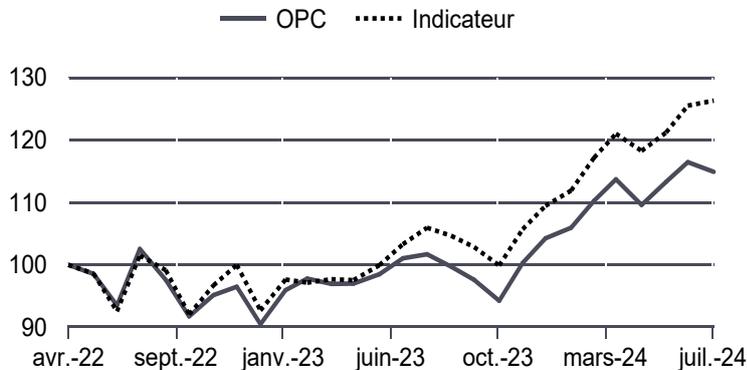
1 PERFORMANCES

OPC REVENUS RÉINVESTIS

Source interne et/ou SIX



REPUBLIQUE FRANCAISE



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	10,21%	-1,36%	4,83%	8,44%	12,99%	-	-	-
Indicateur	15,45%	0,64%	6,81%	12,87%	19,23%	-	-	-

	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	12,07%	-	-	-
Indicateur	10,41%	-	-	-

ÉCART DE SUIVI EX-POST

EN ANNÉE(S) GLISSANTE(S)*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Écart de suivi ex-post	4,21%	-	-	-

* 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 31/07/2024

VALEUR LIQUIDATIVE (VL)

110,40 €

ACTIF NET

23 064 619,26 €

Code ISIN

FR0014007407

Catégorie AMF (DOC 2020-03) : 1

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.

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.

Le Fonds est labellisé ISR



3 NOTES ESG CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT DU PORTEFEUILLE VERSUS UNIVERS

	Portefeuille sur 10
Note globale	6,1
NoteE (Environnement)	6,0
NoteS (Social)	5,3
NoteG (Gouvernance)	7,0

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

Si les marchés ne terminent pas dans le rouge, ils renouent avec la volatilité. Le mois de juillet avait pourtant bien commencé mais les beaux jours ont tourné court. Le fort mouvement de rotation de mi-juillet a complètement changé la donne et est presque parvenu à faire passer les grands indices européens et américains dans le rouge, pénalisant notamment les valeurs technologiques (plus spécifiquement les semi-conducteurs). Dans ce contexte le fonds affiche une performance de -1,3% sur le mois sous-performant son indice de comparaison le MSCI AC World (EUR dividendes réinvestis) en hausse de 0,64%.

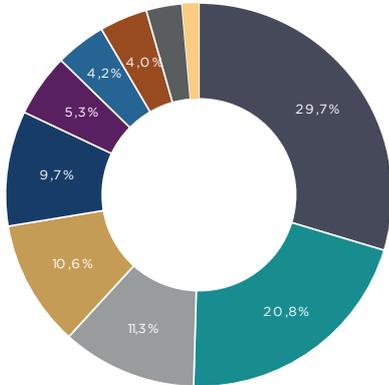
Parmi les détracteurs à la performance, nous retrouvons les valeurs technologiques : Micron (semiconducteurs) -17,2%, Microsoft (-7,3%), Mediatek (semiconducteurs) -12,8% malgré des résultats très corrects dans l'ensemble au T2. Le fonds a également été pénalisé par son exposition à CrowdStrike dont les logiciels ont entraîné une panne informatique sur les outils Microsoft pendant quelques heures suite à une mise à jour -40,0%. A l'inverse, parmi les contributeurs du fonds on retrouve les titres qui ont directement bénéficié de la baisse des taux américains : Sunrun (solaires) +46,4% et les valeurs ayant publié de très bons résultats au T2 : Tenet (géants des hôpitaux américains) +11,5% et Allegion (équipement de sécurité pour les bâtiments) +14,7%. Les performances sont données en euro.

PÔLE FINANCE
RESPONSABLE ET
DURABLE



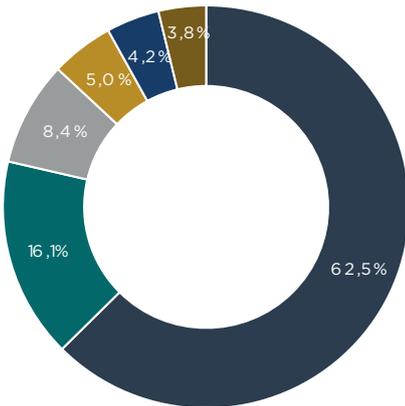
La référence à certaines valeurs ou instruments financiers ne constitue en aucune façon un conseil en investissement.

5 ANALYSE DU PORTEFEUILLE



RÉPARTITION SECTORIELLE

TECHNOLOGIE	29,7%
INDUSTRIELLES	20,8%
CONSO DISCRETIONNAIRE	11,3%
SANTÉ	10,6%
FINANCIÈRES	9,7%
COMMUNICATION	5,3%
LIQUIDITÉS	4,2%
SERVICES AUX COLLECTIVITÉS	4,0%
CONSO COURANTE	3,0%
IMMOBILIER	1,4%



RÉPARTITION GEOGRAPHIQUE

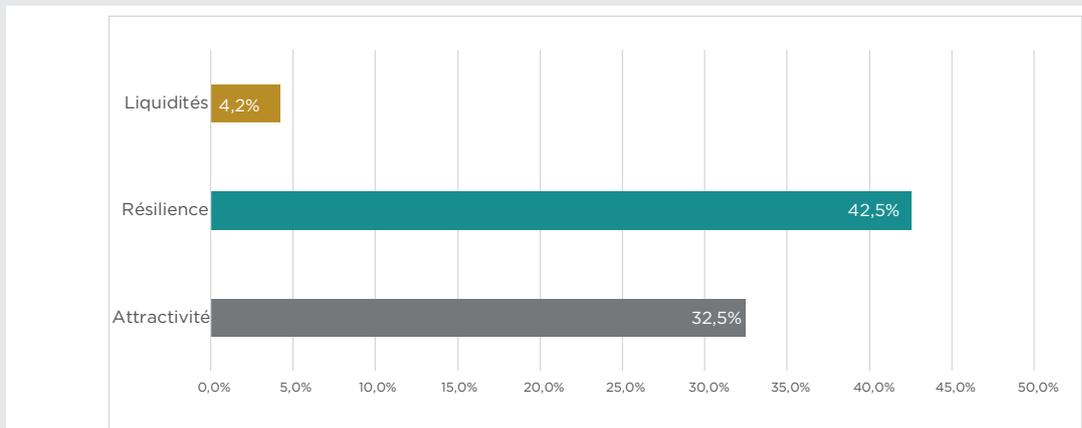
AMÉRIQUE DU NORD	62,5%
EUROPE	16,1%
LATAM	8,4%
JAPON	5,0%
LIQUIDITÉS	4,2%
ASIE	3,8%

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

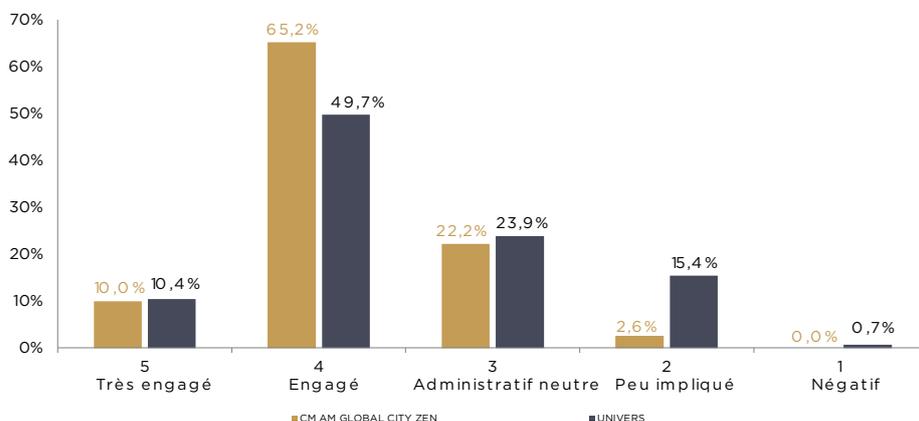
6 LE MOT DE LA FINANCE RESPONSABLE

La directive sur le devoir de vigilance européen (CSDDD), adoptée le 24 avril, a été publiée au journal officiel de l'UE le 5 juillet. Elle vise à contraindre progressivement les entreprises ayant des activités en Europe à mieux respecter les droits humains et environnementaux sur l'ensemble de leurs chaînes de valeur. Or, selon le dernier rapport du World Benchmarking Alliance, publié le 2 juillet, la mise en conformité avec cette réglementation s'annonce longue. Sur un échantillon de 2 000 entreprises les plus importantes au niveau mondial (45% du PIB), 90 % ne sont même pas à mi-chemin de répondre aux attentes sociales fondamentales en matière de droits humains, de travail décent et de comportement éthique.

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
MICROSOFT	4,5%	Résilience	4
NVIDIA	4,4%	Résilience	4
APPLE	4,2%	Résilience	4
MOTOROLA SOLUTIONS	3,6%	Résilience	4
BROADCOM INC. DL-,0 01	3,3%	Résilience	4
AMAZON COM	3,3%	Résilience	3
REPUBLIC SERVIC. DL-,01	3,0%	Durabilité	4
TENET HEALTHCARE DL-,0 5	2,6%	Attractivité	3
EATON CORPORATION PLC	2,6%	Durabilité	4
T-MOBILE US	2,5%	Résilience	4

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

CM-AM GLOBAL CITY ZEN

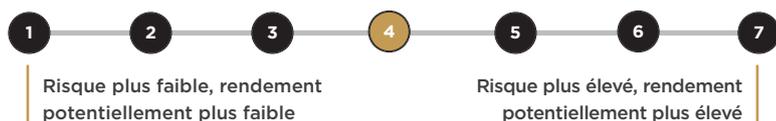
Fonds Actions Monde

Synthèse mensuelle de gestion au 31 juillet 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 :	1,08%
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 :	51

⁽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 :

1,90%



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)	87,50	123,00
Taux de couverture	100,00%	95,89%
Sociétal		
Politique de protection des lanceurs d'alerte	100,00%	98,20%
Taux de couverture	97,79%	94,88%
Gouvernance		
% de femmes au sein du Conseil d'Administration**	36,10%	32,60%
Taux de couverture	94,77%	92,20%
Droits Humains		
Politique Droits Humains Insuffisante	62,50%	57,80%
Taux de couverture	97,79%	94,88%

* 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.

