

CM-AM EUROPE GROWTH

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum 28.03.2024



1 WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



GLEITENDE ZEITRÄUME*	Seit Jahresbeginn**	1 Monat*	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
FONDS	7,80%	2,98%	7,80%	14,43%	8,27%	7,40%	38,11%	84,90%

	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS	11,69%	-23,30%	22,34%	6,82%	29,25%

Wertentwicklung nach Gebühren.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

HISTORISCHE VOLATILITÄT

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	12,66%	15,89%	17,65%	15,69%

* Seit dem Datum des letzten NAV

** YTD : Jahresbeginn: Wertentwicklung seit dem letzten Nettoinventarwert im Jahr n-1

EDITO

Europa war Vorreiter bei der Einführung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Regeln. In Zukunft gehören auch Nachhaltigkeitskriterien neben dem Engagement der Aktionäre zu den Auswahlkriterien, insbesondere mit Blick auf die Verbesserung der sozialen Praxis, der Unternehmensführung und des ökologischen Fußabdrucks.



LAMY Caroline

Fondsmanager



DELSERT Elisabeth

Fondsmanager

KENNZAHLEN ZUM

28.03.2024

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

395,20 €

FONDSVOLUMEN

2.420.147.887,18 €

ISIN

FR0010699710

QUALIFIZIERT FÜR
AKTIENSPARPLÄNE
(PEA)

2 VERWALTUNGS AUSRICHTUNG

Der OGAW wird aktiv und mit uneingeschränkter Dispositionsbefugnis unter Berücksichtigung eines qualitativen Nachhaltigkeitsfilters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management umgesetzten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des französischen SRI-Labels verwaltet. Er wird nicht unter Bezugnahme auf einen Index verwaltet. Das Verwaltungsziel dieses OGAW ist die Wertsteigerung des Portfolios durch einen so genannten Stock-Picking-Ansatz, indem Unternehmen ausgewählt werden, die Kriterien für nachhaltige Entwicklung und soziale Verantwortung erfüllen und über die empfohlene Anlagedauer ein profitables Wachstumsprofil aufweisen, wie von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

Notation Morningstar™*
(données à n-1 mois)



*Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Weitere detailliertere Informationen über das Morningstar Rating, auch über seine Methodik, finden Sie auf: http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse bieten keine Gewähr für künftige Ergebnisse.

Der Fonds besitzt das SRI-Label

SRI

Crédit Mutuel
Asset Management



ABSTIMMUNGSPOLITIK auf
der Website verfügbar

3 ESG-RATING CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	ESG-Rating des Fonds von 10
Gesamt-Rating	6,49
E-Rating (Umwelt)	6,79
S-Rating (Soziales)	6,19
G-Rating (Unternehmensführung)	6,55

Das firmeneigene ESG-Analysemodell von Crédit Mutuel Asset Management ermöglicht die Beurteilung von Risiken und Chancen in Bezug auf den ökologischen und sozialen Wandel von Emittenten im Portfolio. Die Analyse der Emittenten deckt fünf Schwerpunkte ab: Umwelt, Soziales, Gesellschaftliches, Unternehmensführung und Engagement des Unternehmens für sozial verantwortliches Handeln. Anschließend wird ein Rating anhand von drei Komponenten (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) berechnet, damit das Portfolio in ESG-Hinsicht positioniert werden kann. Die Ausübung von Stimmrechten und der Dialog mit den Emittenten ergänzen unseren Ansatz als verantwortungsbewusster Anleger.

VERANTWORTLICHE UND NACH-
HALTIGE FINANZEN

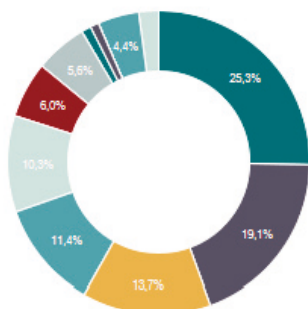
4 Manager-Kommentar

Noch ein Monat, der im grünen Bereich schließt! Es ist sogar der fünfte Monat in Folge mit einem Anstieg in Europa. Im Fonds entwickelten sich zyklische Wachstumswerte im Berichtsmonat gut, allen voran Symrise (+17,33%), die bei der Veröffentlichung der Jahresergebnisse auf positive Aussichten verweist, sowie Airbus (+11,63%), die weiterhin von einer guten Auftragsdynamik profitiert. In der Gesundheitsbranche legt Lonza um 14,48% zu, nachdem die Übernahme einer der weltweit bedeutendsten Anlagen für die Herstellung ökologischer Produkte angekündigt wurde. Im Zuge dieser Transaktion hat die Geschäftsleitung ihre Aussichten für 2024-2028 nach oben korrigiert. Wir warten die Ernennung des neuen CEO ab, um die Beteiligung auszubauen. Bei Hörgeräten steigert sich Amplifon um 9,42% und kündigt einen neuen Plan für nachhaltige Entwicklung mit Zielen für 2026 und darüber hinaus an, insbesondere mit kostenlosen Hörtests, die für die Kunden im Zeitraum 2024-2026 Einsparungen von über 600 Mio. EUR bieten können. Außerdem wurde NovoNordisk, die seit Jahresbeginn um 26,24% zugelegt hat, im Berichtsmonat gestützt. Unter den Schlusslichtern befinden sich Technologiewerte, sowohl Software- als auch Halbleiter-Hersteller, und daneben auch Konsumgüterhersteller.



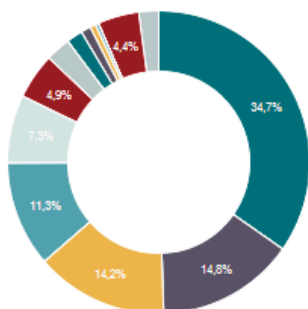
Die Nennung bestimmter Wertpapiere oder Finanzinstrumente stellt in keiner Weise eine Anlageberatung dar.

5 PORTFOLIOANALYSE



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN

GESUNDHEITSVERSORGUNG	25,28%
INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	19,15%
SONSTIGE KONSUMGÜTER	13,74%
INDUSTRIE	11,45%
GRUNDSTOFFE	10,28%
FINANZDIENST.	5,99%
BASISKONSUMGÜTER	5,58%
VERSORGER	1,02%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	0,92%
SOUVERÄN	0,00%
UCITS	4,41%
LIQUIDITÄT	2,13%
NICHT ANMERKUNG	0,00%



GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

FRANKREICH	34,70%
DEUTSCHLAND	14,77%
NIEDERLANDE	14,15%
SCHWEIZ	11,27%
DÄNEMARK	7,27%
ITALIEN	4,88%
SPANIEN	2,66%
GROSSBRITANNIEN	1,73%
IRLÄNDER	1,05%
NORWEGEN	0,60%
BELGIEN	0,36%
SOUVERÄN	0,00%
UCITS	4,41%
LIQUIDITÄTSRESERVE	2,13%
SONSTIGE	0,00%

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

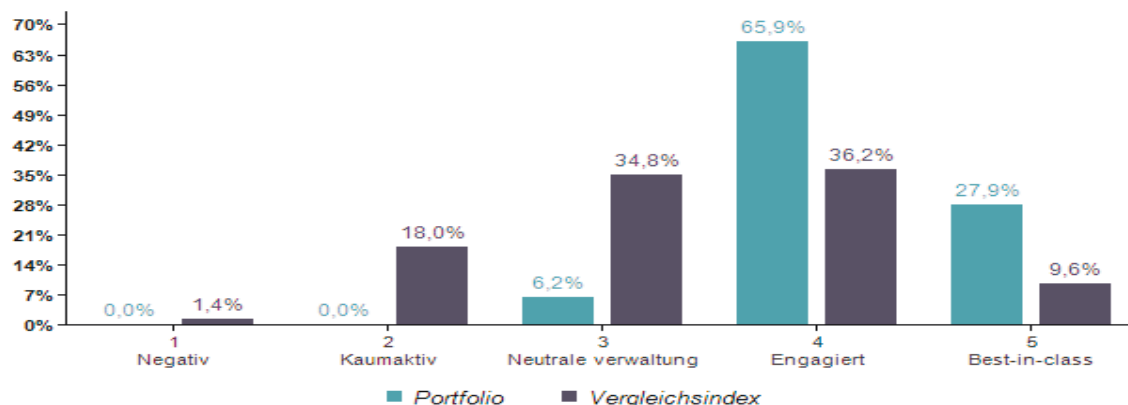
6 AUS DEM ESG-BEREICH

Nach 2 Jahre dauernden Diskussionen hat die Security and Exchange Commission soeben ihre Reporting-Regeln veröffentlicht. Während der ursprüngliche Text eine Bekanntgabe der Treibhausgasemissionen in den 3 Scopes vorsah, beschränkt sich die endgültige Fassung auf die ersten beiden Scopes, was nach jüngsten Schätzungen des Carbon Disclosure Project nur durchschnittlich 25% der Emissionen eines Unternehmens entspricht. Darüber hinaus ist diese Bekanntgabe jetzt nur noch für die größten Unternehmen erforderlich, die der Ansicht sind, dass dieses Risiko für sie entscheidend ist; Wachstumsunternehmen und kleinere Unternehmen sind nicht betroffen. Und obwohl die Vorschriften sowieso relativ unverbindlich sind, werden sie von nicht weniger als 10 Ländern bereits angefochten und deshalb vielleicht nie zur Anwendung kommen.



7 PORTFOLIOALLOKATION

NACH DEM GRAD DES ESG-ENGAGEMENTS
(in % des Aktienengagements.)



EINSTUFUNG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- | | |
|------------------------------|--|
| 1 NEGATIV | Hohes ESG-Risiko/Potenziell eingefrorenes Vermögen |
| 2 KAUM AKTIV | Eher gleichgültig als dagegen |
| 3 NEUTRALE VERWALTUNG | Im Einklang mit den sektoriellen Vorschriften |
| 4 ENGAGIERT | Engagement für das Thema |
| 5 SEHR ENGAGIERT | Tatsächliche Relevanz/Einer der Besten in seiner Kategorie |

*Universum nach Anzahl der Emittenten

8 WICHTIGSTE LINIEN

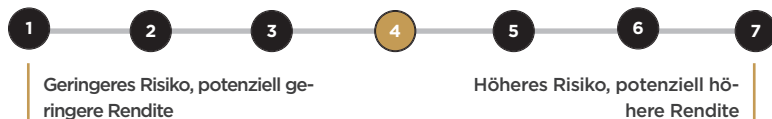
TITEL	ANTEIL	BRANCHE	EINSTUFUNG VON CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
ASML HOLDING NV	6,0%	Informationstechnologien	5
SAP SE	5,9%	Informationstechnologien	4
NOVO NORDISK AS	5,3%	Gesundheitsversorgung	4
ESSILORLUXOTTICA SA	4,1%	Gesundheitsversorgung	4
CM-AM CASH ISR	4,0%		4
AIR LIQUIDE SA	3,8%	Grundstoffe	4
DASSAULT SYSTEMES	3,6%	Informationstechnologien	4
EDENRED SA	3,1%	Finanzen	4
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,8%	Industrie	5
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2,8%	Nichtbasiskonsumgüter	4

Die Nennung bestimmter Wertpapiere oder Finanzinstrumente stellt in keiner Weise eine Anlageberatung dar.



9 MERKMALE DES FONDS

RISIKOPROFIL



Wichtige Risiken, die vom Indikator nicht berücksichtigt werden

Kontrahentenrisiko, Kreditrisiko, Mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten wie Derivate verbundenes Risiko

STATISTIK

interne Quelle

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend) ¹ :	0,82%
Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend) ¹ :	2,16%
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend) ² :	0,41
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend) ¹ :	-30,10%
Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio:	64

¹Seit dem letzten NIW-Berechnung

²Index Referenzindikator: €STR kapitalisiert



ISIN-Code:

FR0010699710

Kategorie:

Themen-
Branchenfonds Europa

Rechtsform:

SICAV französischen Rechts

Ergebnisverwendung:

Thesaurierung

Empfohlene Mindestanlagedauer:

Mehr als 5 Jahre

Feeder-fonds:

nein

Bewertung:

Börsentäglich, Frankreich

Fondsmanager(s):

LAMY Caroline

DELSERT Elisabeth

Verwaltungsgesellschaft:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris

Depotbank:

BFCM

Hauptverwahrstelle:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Auflegungsdatum:

10.12.2008

ZEICHNUNG /RÜCKNAHME

DEC1

Mindestanlage bei Erstzeichnung:

1 Anteil

Mindestanlage bei Folgezeichnung:

1 Anteil

Modalitäten für die

Zeichnung/Anteilsrücknahme von Anteilen:
vor 12 : 00 Uhr

unbekanntem Nettoinventarwert

Ausgabeaufschläge:

2,00% maximum

Rücknahmegebühren:

keine

VERWALTUNGSVERGÜTUNG

**Laufende Belastungen des letzten
Geschäftsjahres:**

2,25%

10 FOKUS SRI ESG-INDIKATOREN

Die Philosophie der Fonds mit SRI-Zertifizierung von Crédit Mutuel Asset Management basiert auf dem Follow-up von Indikatoren in Verbindung mit den wichtigsten ESG-Zielen wie Begrenzung der CO₂-Emissionen (Kohlenstoffintensität), Hinweisgeber-Politik, Gleichstellung von Frauen und Männern, Vergütung von Führungskräften und Einhaltung der Menschenrechte.



	Portfolio	Universum
E-Rating : Umwelt		
Kohlenstoffintensität (Scope 1 + 2)* CO ₂ -Äquivalente in Tonnen pro Million Umsatz	69,96	119,21
Deckungsgrad	99,85%	96,73%
S-Rating : Gesellschaftlich		
Hinweisgeber-Politik	100,00%	96,80%
Deckungsgrad	99,83%	91,79%
G-Rating : Unternehmensführung		
Frauenanteil im Verwaltungsrat (Board Gender Diversity)	42,00%	38,70%
Deckungsgrad	98,71%	96,20%
DH-Rating : Menschenrechte		
Anzahl der schweren Kontroversen in Bezug auf Menschenrechte**	0	1
Deckungsgrad	95,49%	100,00%

*Erste Benchmark

**Zweite Benchmark

Ziel der beiden vorstehend berücksichtigten KPIs ist es, die Daten des monetären Universums zu übertreffen. Die Rohdaten der ESG-Indikatoren (E, S, G und DH) werden einmal jährlich von den Unternehmen veröffentlicht. Die Berechnungen wurden ausgehend von der letzte verfügbare Daten,

HINWEIS

Die Anlage in einen Fonds kann Risiken bergen. Der Anleger erhält die angelegten Beträge möglicherweise nicht zurück. Jeder Anleger sollte sich an seinen Finanzberater wenden, der ihm dabei hilft, Anlagelösungen im Einklang mit seinen Zielen, seinem Wissen und seiner Erfahrung auf den Finanzmärkten, seinem Vermögen und seiner Risikosensitivität zu beurteilen; er kann ihm auch mögliche Risiken vorstellen. Der Fonds CM-AM EUROPE GROWTH unterliegt folgenden Risiken: Kapitalverlustrisiko, Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit eigenem Ermessensspielraum, Aktienmarktrisiko, Risiko in Verbindung mit Anlagen in Aktien kleinerer Unternehmen, Risiko von Anlagen in Schwellenländern, Wechselkursrisiko, Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko in Verbindung mit Anlagen in spekulativen (hochrentierlichen) Wertpapieren, Risiko in Verbindung mit den Auswirkungen von Techniken wie Derivaten, Liquiditätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Gewähr für zukünftige Renditen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, seien es Bezugnahmen auf bestimmte Wertpapiere oder Finanzinstrumente, seien es Fonds mit kollektiver Verwaltung, stellen in keiner Weise eine Anlageberatung dar und ihre Nutzung erfolgt unter Ihrer alleinigen Verantwortung. Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern. Die Basisinformationsblätter (BIB), der Verwaltungsprozess und der Verkaufsprospekt sind auf der Website creditmutuel-am.eu verfügbar und können auf einfache Anfrage bereitgestellt werden. Fonds, die von Crédit Mutuel Asset Management verwaltet werden, dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich ihrer Gebiete und Besitztümer) weder verkauft noch zum Kauf empfohlen, übertragen oder direkt oder indirekt US-Personen zugute kommen, d.h. jeder natürlichen oder juristischen Person mit Wohnsitz oder Geschäftssitz in den USA.

Artikel 8: "Dieser OGAW fördert Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, genannt Sustainable Finance Disclosure (SFDR)."

Von Crédit Mutuel Asset Management verwalteter Fonds.

Crédit Mutuel Asset Management, eine von der AMF unter der Nummer GP 97-138 zugelassene Vermögensverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 3.871.680 € und Geschäftssitz in 4 rue Gaillon 75002 Paris, eingetragen im Handelsregister Paris unter der Nummer 388 555 021. Crédit Mutuel Asset Management ist eine Konzerngesellschaft von Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

SRI