CM-AM EUROPE GROWTH

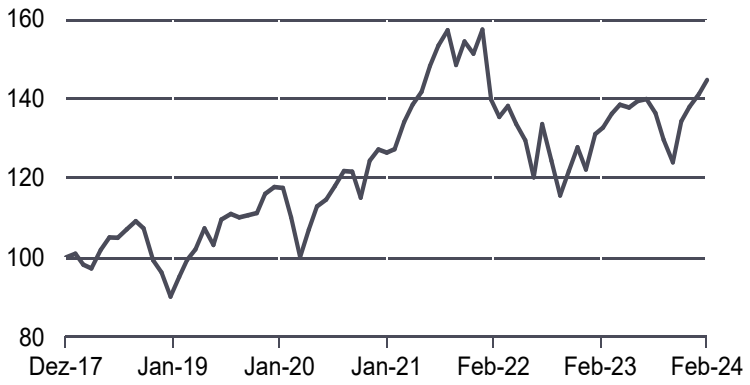
Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum **29.02.2024**

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	**4,89%**	**2,53%**	**7,77%**	**6,11%**	**9,06%**	**13,68%**	**45,68%**	**-**

	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS	**12,98%**	**-22,42%**	**23,75%**	**8,05%**	**30,74%**

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	**13,07%**	**16,10%**	**17,72%**	**-**

** 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 uswahlkriterien, insbesondere mit Blick auf die Verbesserung der sozialen Praxis, der Unternehmensführung und des ökologischen ußabdrucks.



LAMY Caroline
Fondsmanager

DELSERT Elisabeth
Fondsmanager



KENNZAHLEN ZUM

29.02.2024

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL
8.722,32 €

FONDSVOLUMEN
2.345.201.644,30 €

ISIN
FR0013295466

QUALIFIZIERT FÜR AKTIENSPARPLÄNE (PEA)

2 VERWALTUNGSAUSRICHTUNG

Der OGAW wird aktiv und mit uneingeschränkter Dispositionsbefugnis unter Berücksichtigung eines qualitativen Nachhaltigkeitsfilters gemä 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.

*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

SRI

Der Fonds besitzt das SRI-Label

Crédit Mutuel Asset Management

CM-AM EUROPE GROWTH

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum **29.02.2024**

ABSTIMMUNGSPOLITIK auf der Website verfügbar

3 ESG-RATING CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	ESG-Rating des Fonds von 10
Gesamt-Rating	6,47
E-Rating (Umwelt)	6,76
S-Rating (Soziales)	6,17
G-Rating (Unternehmensführung)	6,54

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 NACHHALTIGE FINANZEN

4 Manager-Kommentar

Die Märkte scheinen sich auf die positiven Auswirkungen der Zinssenkungen und den Ausgang der US-Wahlen zu konzentrieren. Der Gesundheitssektor leistet einen positiven Beitrag, insbesondere mit der Hausse bei Coloplast (+14,79%) oder Gerresheimer (+14,23%). Auf der Konsumseite ermöglicht die Kombination der jährlichen Publikationen mit einem stabilisierten makroökonomischen Szenario dem Luxussektor eine Erholung, insbesondere mit Hermes (+18,34%) oder Ferrari (+20,45%), dessen starke Marke Erwähnung verdient, mit der Fähigkeit, Preiserhöhungen problemlos durchzusetzen. Hervorzuheben ist im Berichtsmonat die Steigerung von 31,42% bei Tomra, die von einem günstigeren regulatorischen Umfeld und positiven Ergebnisveröffentlichungen profitiert. Die langfristige Entwicklung dieses Herstellers von Sortier- und Sammellösungen bleibt überzeugend, und wir haben den Titel beibehalten. Im Laufe des Monats trafen wir uns mit dem Management von Edenred, das uns hinsichtlich der laufenden Ermittlungen in Italien und der Vergabe öffentlicher Aufträge aus dem Jahr 2019 beruhigte. Die Aussichten für 2024 sind solide und stützen uns bei langfristigen Investitionen. Die im Fonds ausgewählten Wachstumswerte weisen langfristige Trends auf, idealerweise mit einer starken Regelmäßigkeit und der Fähigkeit, Innovationen und ihr zukünftiges Wachstum selbst zu finanzieren.



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

SRI

Crédit Mutuel Asset Management

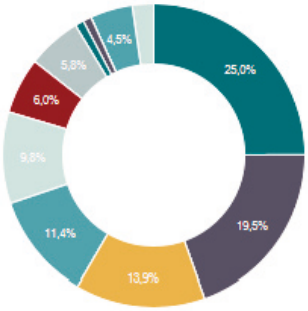
CM-AM EUROPE GROWTH

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum **29.02.2024**

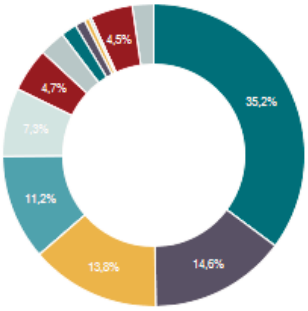
5 PORTFOLIOANALYSE

AUFTEILUNG NACH SEKTOREN



GESUNDHEITSVERSORGUNG	24,96%
INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	19,54%
SONSTIGE KONSUMGÜTER	13,86%
INDUSTRIE	11,41%
GRUNDSTOFFE	9,75%
FINANZDIENST.	5,99%
BASISKONSUMGÜTER	5,76%
VERSORGER	0,94%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	0,89%
UCITS	4,53%
LIQUIDITÄT	2,29%

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG



FRANKREICH	35,16%
DEUTSCHLAND	14,60%
NIEDERLANDE	13,84%
SCHWEIZ	11,21%
DÄNEMARK	7,32%
ITALIEN	4,69%
SPANIEN	2,79%
GROSSBRITANNIEN	1,67%
IRLÄNDER	1,07%
NORWEGEN	0,52%
BELGIEN	0,25%
UCITS	4,53%
LIQUIDITÄTSRESERVE	2,29%

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

6 AUS DEM ESG-BEREICH

Das 2021 eingeleitete europäische Gesetzgebungsverfahren für eine Lieferkettenrichtlinie für Unternehmen in Bezug auf Menschen- und Umweltrechte befindet sich in einer Sackgasse und wird möglicherweise nie wieder aufgenommen. Die Abstimmung darüber wurde aufgrund der von mehreren Mitgliedstaaten geäu erten Vorbehalte auf unbestimmte Zeit verschoben, was befürchten lässt, dass die für ihre Verabschiedung erforderliche Mehrheit nicht vorhanden ist. Die entsprechenden Arbeiten werden im April ausgesetzt und erst nach den Europawahlen im Juni wieder aufgenommen, obwohl nach der Wahl für diese Richtlinie eher ungünstige europäische Verhältnisse erwartet werden, was zu einer vollständigen Aufgabe des Projekts führen könnte.

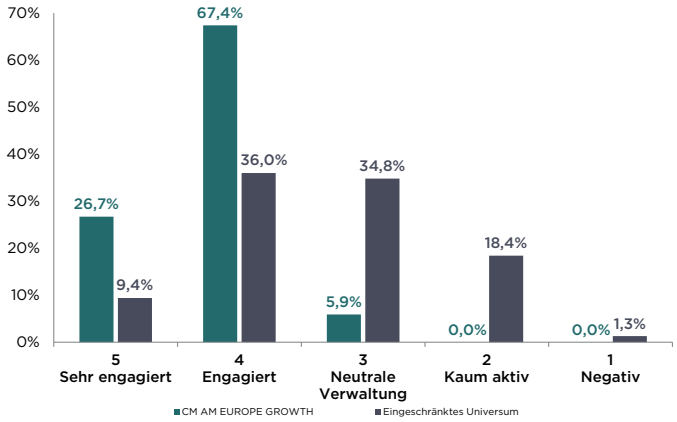


SRI

Crédit Mutuel Asset Management

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	5,8%	Informationstechnologien	4
NOVO NORDISK AS	5,3%	Gesundheitsversorgung	4
ESSILORLUXOTTICA SA	4,2%	Gesundheitsversorgung	4
CM-AM CASH ISR	4,1%		4
DASSAULT SYSTEMES	3,9%	Informationstechnologien	4
AIR LIQUIDE SA	3,8%	Grundstoffe	4
EDENRED SA	3,0%	Finanzen	4
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2,9%	Nichtbasiskonsumgüter	4
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,9%	Industrie	5

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

CM-AM EUROPE GROWTH

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum **29.02.2024**

9 MERKMALE DES FONDS

RISIKOPROFIL

1 — 2 — 3 — **4** — 5 — 6 — 7

Geringeres Risiko, potenziell geringere Rendite

Höheres Risiko, potenziell höhere Rendite

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]:	**0,69%**
Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend)[1]:	**2,58%**
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend)[2]:	**0,47**
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend)[1]:	**-30,04%**
Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio:	**64**

[1]Seit dem letzten NIW-Berechnung

[2]Index Referenzindikator: €STR kapitalisiert



SRI

ISIN-Code:
FR0013295466

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:
14.12.2017

ZEICHNUNG /RÜCKNAHME

DEC5

Mindestanlage bei Erstzeichnung:
1 Zehntausendstel einer Anteil

Mindestanlage bei Folgezeichnung:
1 Zehntausendstel einer 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:
1,10%

Crédit Mutuel Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

CM-AM EUROPE GROWTH

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum **29.02.2024**

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)* CO2-Äquivalente in Tonnen pro Million Umsatz	69,47	121,17
Deckungsgrad	99,85%	93,48%
S-Rating : Gesellschaftlich		
Hinweisgeber-Politik	100,00%	96,90%
Deckungsgrad	99,71%	91,51%
G-Rating : Unternehmensführung		
Frauenanteil im Verwaltungsrat (Board Gender Diversity)	42,10%	38,70%
Deckungsgrad	98,72%	96,13%
DH-Rating : Menschenrechte		
Anzahl der schweren Kontroversen in Bezug auf Menschenrechte**	0	1
Deckungsgrad	95,36%	99,92%

*Erste Benchmark

**Zweite Benchmark

Ziel der beiden vorstehend berücksichtigten KPIs ist es, die Daten des monetäres Universum 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,

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)."

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 (einschlie lich 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.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

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.

SRI

Crédit Mutuel Asset Management