

CM-AM CONVERTIBLES EURO

Internationale Anleihenfonds

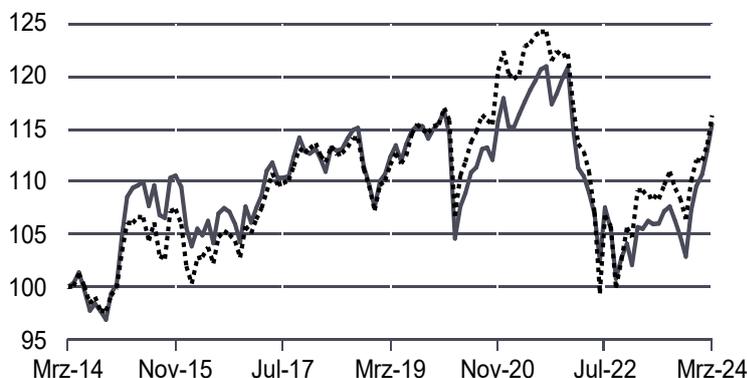
Monatliche Managementzusammenfassung 28.03.2024



1 WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



Benchmark-Index : Refinitive convertible bond eu (C)

GLEITENDE ZEITRÄUME*	Seit Jahresbeginn**	1 Monat*	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
FONDS	5,38%	2,23%	5,38%	10,16%	8,67%	-0,80%	2,82%	15,47%
BENCHMARK	3,90%	2,53%	3,90%	7,37%	7,29%	-3,12%	4,35%	16,41%

	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS	7,33%	-15,54%	2,50%	1,99%	7,49%
BENCHMARK	6,97%	-14,20%	-0,25%	6,03%	7,60%

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	5,36%	6,46%	7,20%	-
BENCHMARK	5,11%	7,11%	7,09%	-

EX-POST TRACKING ERROR

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
EX-POST TRACKING ERROR	1,87%	2,62%	2,68%	-

* 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.



DUC Louis-Bertrand

Fondsmanager



DELHAY Jean-Louis

Fondsmanager

KENNZAHLEN ZUM

28.03.2024

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

RC : 16,05 €

RD : 28,37 €

FONDSVOLUMEN

114.236.135,06 €

ISIN

RC : FR0013384591

RD : FR0013481074

2 VERWALTUNGSAUSTRICHTUNG

Dieser 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. Anlageziel des Fonds ist das Streben nach einer jährlichen Wertentwicklung, die nach Abzug der Verwaltungsgebühren während der empfohlenen Anlagedauer über der seiner Benchmark REFINITIV CONVERTIBLE EUROPE liegt. Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der Indexverteilung abweichen. Der Index wird zum Schlusskurs angesetzt und lautet auf Euro mit Wiederanlage von Zinsen.

Morningstar rating™
(Angaben für den Vormonat)



*Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Weitere detaillierte 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



3 ESG-RATING CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	ESG-Rating des Fonds von 10
Gesamt-Rating	6,44
E-Rating (Umwelt)	6,38
S-Rating (Soziales)	6,3
G-Rating (Unternehmensführung)	6,66

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

Der März bestätigt die Entwicklung seit Jahresbeginn: Die Aktienmärkte halten ihre gute Performance mit begrenzter Volatilität aufrecht und die Zentralbanken (FED und EZB) verkünden einen Status quo für ihren Refinanzierungssatz. Dank der guten Unternehmensergebnisse und insbesondere guten Wirtschaftsdaten aus den USA bereiten sie die Anleger schon fast auf einen weiteren Aufschub der nächsten Zinssenkungen vor. In diesem risikoreichen Umfeld verengen sich die Credit-Spreads weiter, mit Ausnahme von Frankreich gegenüber Deutschland, wo das Haushaltsdefizit 2023 5,5 % des BIP erreichte. In der Verwaltung haben wir das Delta des Fonds reduziert, der den Monat mit einem Delta von 39,8 gegenüber 40 für den Index beendete.



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

CM-AM CONVERTIBLES EURO

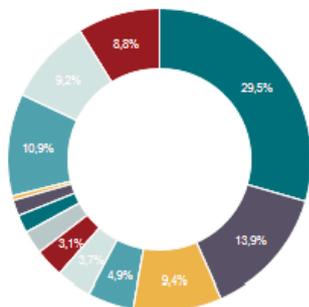
Internationale Anleihenfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum 28.03.2024



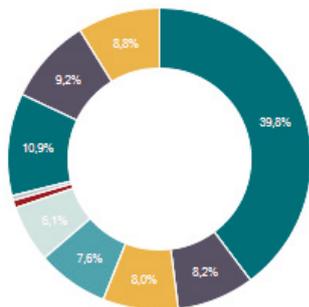
5 PORTFOLIOANALYSE

AUFTEILUNG NACH SEKTOREN



INDUSTRIE	29,49%
FINANZDIENST.	13,89%
SONSTIGE KONSUMGÜTER	9,40%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	4,89%
INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	3,74%
GESUNDHEITSVERSORGUNG	3,06%
VERSORGER	2,52%
BASISKONSUMGÜTER	1,92%
IMMOBILIEN	1,70%
ENERGIE	0,48%
SOUVERÄN	10,93%
UCITS	9,20%
LIQUIDITÄT	8,78%
NICHT ANMERKUNG	0,00%

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG



FRANKREICH	39,78%
NIEDERLANDE	8,24%
SPANIEN	8,00%
DEUTSCHLAND	7,63%
ITALIEN	6,11%
GROSSBRITANNIEN	0,80%
VEREINIGTE STAATEN	0,52%
SOUVERÄN	10,93%
UCITS	9,20%
LIQUIDITÄTSRESERVE	8,78%
SONSTIGE	0,00%

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.

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

Untergliederung des Portfolios nach Lamgfristig-Ratings

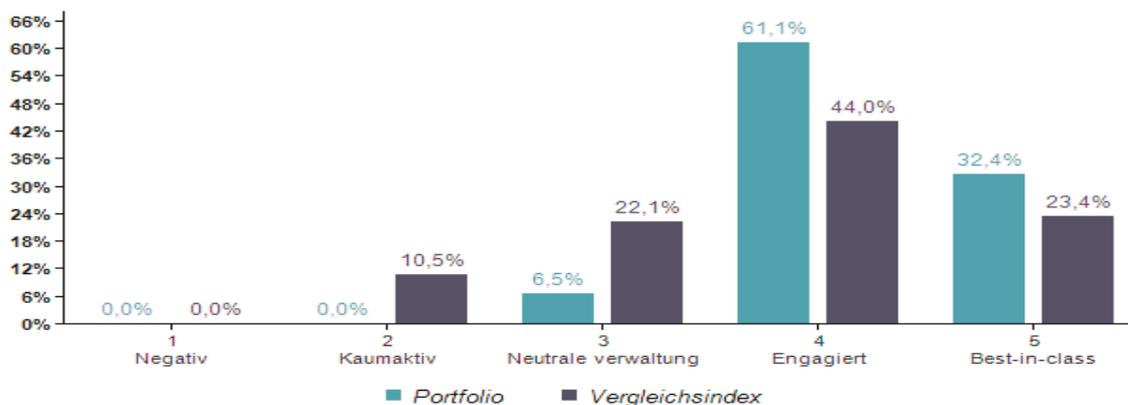
AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Sonstige
	10,94%	13,83%	33,47%	13,85%	2,82%	25,09%

BREAKDOWN BY ASSET TYPE

Aktien	Anleihen	Liquiditätsreserve
7,29%	83,92%	8,77%

7 PORTFOLIOALLOKATION

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



EINSTUFUNG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

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

*Universum nach Anzahl der Emittenten

8 WICHTIGSTE LINIEN

WERTPAPIERE	ANTEIL	BRANCHE	EINSTUFUNG VON CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SAFRAN	7,9%	INDUSTRIE	4
ACCOR SA	5,5%	NICHTBASISKONSUMGÜTER	4
RHEINMETALL AG	4,5%	INDUSTRIE	4
CM-AM DOLLAR CASH	4,4%		4
ELIS SA	3,7%	INDUSTRIE	4
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,3%	INDUSTRIE	5
SPIE SA	3,1%	INDUSTRIE	5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,7%	INDUSTRIE	5
AMADEUS IT GROUP SA	2,5%	NICHTBASISKONSUMGÜTER	4
WORLDLINE	2,4%	FINANZEN	5

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

CM-AM CONVERTIBLES EURO

Internationale Anleihenfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum 28.03.2024



9

MERKMALE DES FONDS

RISIKOPROFIL



Wichtige Risiken, die vom Indikator nicht berücksichtigt werden

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

Bis zum Nettoinventarwert vom 28. Mai 2019 wurde der Fonds CM-AM CONVERTIBLES EURO von Milleis Investissements verwaltet

STATISTIK

interne Quelle

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend) ¹ :	1,81%
Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend) ¹ :	0,39%
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend) ² :	0,15
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend) ¹ :	-17,89%

Gesamtduration am Tag der NIW-Berechnung:	2,40
Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpapiere:	0,00%
Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio:	78

¹Seit dem letzten NIW-Berechnung

²Index Referenzindikator: €STR kapitalisiert



Benchmark-Index :
Refinitive convertible bond eu (C)

ISIN-Code:
RC : FRO013384591
RD : FRO013481074

Kategorie:
Wandelanleihenfonds

Rechtsform:
SICAV französischen Rechts

Ergebnisverwendung:
Thesaurierung und Ausschüttung

Empfohlene Mindestanlagedauer:
Mehr als 5 Jahre

Feeder-fonds: nein

Bewertung: Börsentäglich, Frankreich

Fondsmanager(s):
DUC Louis-Bertrand
DELHAY Jean-Louis

Verwaltungsgesellschaft:
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris

Depotbank: BFCM

Hauptverwahrstelle:
BFCM
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Auflegungsdatum:

RC : 28.05.2019
RD : 06.03.2020

ZEICHNUNG /RÜCKNAHME

In Millionstel gestückelte Anteile

Mindestanlage bei Erstzeichnung:
1 Millionstel einer Anteil

Mindestanlage bei Folgezeichnung:
1 Millionstel einer Anteil

Modalitäten für die Zeichnung/Anteilrücknahme von Anteilen:
vor 12 : 00 Uhr

unbekanntem Nettoinventarwert

Ausgabeaufschläge:
2,00% maximum

Rücknahmegebühren:
keine

VERWALTUNGSVERGÜTUNG
Laufende Belastungen des letzten Geschäftsjahres:

1,02%

Prozentsatz der berechneten erfolgsabhängigen Gebühren: keine

Tatsächlicher Betrag der in Rechnung gestellten erfolgsabhängigen Gebühren: 0,00 €

SRI

Crédit Mutuel
Asset Management

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

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		
CO ₂ -Fußabdruck** (Scope 1+2)		
Tonnen CO ₂ -Äquivalente, direkte und erstes Drittel indirekte Emissionen	48,08	91,51
Deckungsgrad	96,87%	81,86%
S-Rating : Gesellschaftlich		
Hinweisgeber-Politik	100,00%	99,50%
Deckungsgrad	94,91%	79%
G-Rating : Unternehmensführung		
Frauenanteil im Verwaltungsrat* (Board Gender Diversity)	43,90%	42,20%
Deckungsgrad	92,94%	80,23%
DH-Rating : Menschenrechte		
Anzahl der schweren Kontroversen in Bezug auf Menschenrechte*	0	0
Deckungsgrad	89,91%	86,62%



*Erste Benchmark

Der Fonds investiert in Unternehmen, deren Tätigkeit die Reduzierung des ökologischen Fußabdrucks des Menschen ermöglicht, und zwar mit Akteuren, die den Übergang zu einer weniger energieintensiven Wirtschaft und zu mehr erneuerbaren Energien ermöglichen. Dabei muss die Kohlenstoffintensität hoch sein. Die Verwaltung des Fonds soll diese Intensität mit der Zeit verringern.

**Zweite Benchmark

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

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 CONVERTIBLES EURO 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.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

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.