

# CM-AM CONVICTIONS EURO

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum 28.03.2024

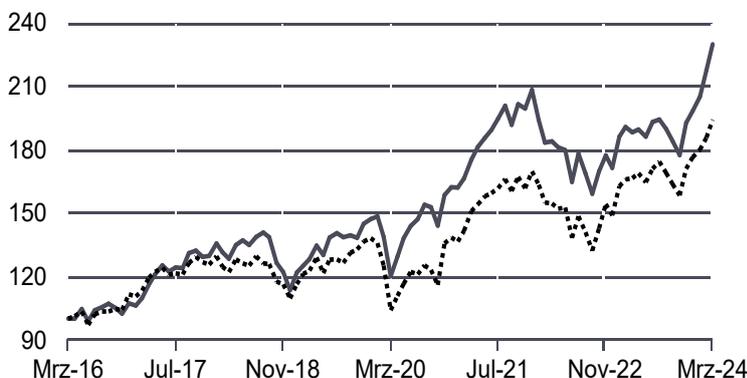


1

## WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



Benchmark-Index : Euro Stoxx Net Return

GLEITENDE ZEITRÄUME*	Seit Jahresbeginn**	1 Monat*	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
FONDS	16,02%	5,69%	16,02%	24,91%	22,23%	31,27%	79,55%	-
BENCHMARK	10,03%	4,52%	10,03%	18,60%	16,65%	28,82%	58,28%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS	15,68%	-17,73%	28,46%	10,31%	29,72%
BENCHMARK	18,55%	-12,31%	22,67%	0,25%	26,11%

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	12,13%	15,34%	18,43%	-
BENCHMARK	12,61%	15,57%	20,23%	-

### EX-POST TRACKING ERROR

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
EX-POST TRACKING ERROR	2,89%	3,85%	6,42%	-

\* 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.



**DELHAY Jean-Louis**  
Fondsmanager



**MENARD Jean-Luc**  
Fondsmanager

## KENNZAHLEN ZUM

28.03.2024

**NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL**  
23,97 €

**FONDSVOLUMEN**  
889.003.208,62 €

**ISIN**  
FR0013384989

QUALIFIZIERT FÜR  
AKTIENSPARPLÄNE  
(PEA)

2

## VERWALTUNGS-AUSRICHTUNG

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. Verwaltungsziel des OGAW ist das Streben nach einer jährlichen Wertentwicklung, die nach Abzug der Verwaltungsgebühren während der empfohlenen Anlagedauer über der seiner Benchmark EURO STOXX Net Return liegt. Die Zusammensetzung des OGAW kann deutlich von der Verteilung des Referenzindex abweichen. Der Index wird zum Schlusskurs angesetzt und lautet auf Euro mit Wiederanlage von Dividenden.

Morningstar rating™  
(Angaben für den Vormonat)



\*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](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



ABSTIMMUNGSPOLITIK auf der Website verfügbar

## 3 ESG-RATING CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	ESG-Rating des Fonds von 10
Gesamt-Rating	6,64
E-Rating (Umwelt)	6,81
S-Rating (Soziales)	6,42
G-Rating (Unternehmensführung)	6,78

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 Aktienmärkte setzten ihre gute Entwicklung im März mit einer begrenzten Volatilität fort. Die Zentralbanken haben beschlossen, die Leitzinsen unverändert zu belassen, aber der Finanzsektor war besonders dynamisch, da die Erwartungen an die erste Zinssenkung zurückgestellt wurden. Unsere Präferenz galt zählen beispielsweise UniCredit (+13,8%), Intesa Sanpaolo (+14,5%) oder CaixaBank (+17,1%). Scor legte nach der Veröffentlichung einer überdurchschnittlichen Schaden-Kosten-Quote für das vierte Quartal um 13,8% zu. Auch Unternehmen aus der Luftfahrtbranche wie Safran (+8,4%), Airbus (+11,6%) und Rolls Royce (+15,7% in GBP) oder Thalès (-15,3%) standen dank guter Wertentwicklungen in unserer Gunst. Novo Nordisk (+8,3% in DKK) veröffentlichte ermutigende Ergebnisse in Phase I mit seiner Pille gegen Fettleibigkeit. Au erdem konnten sich im März Rohstoffe wie Erdöl und integrierte Mineralölgesellschaften erholen, in denen der Fonds überhaupt nicht vertreten ist.



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

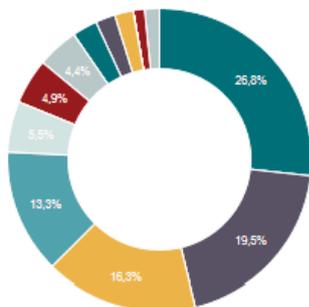
# CM-AM CONVICTIONS EURO

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum 28.03.2024



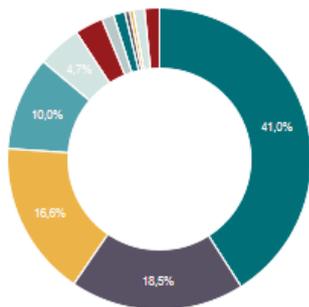
## 5 PORTFOLIOANALYSE



### AUFTEILUNG NACH SEKTOREN

INDUSTRIE	26,75%
FINANZDIENST	19,47%
INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	16,26%
SONSTIGE KONSUMGÜTER	13,28%
GRUNDSTOFFE	5,46%
GESUNDHEITSVERSORGUNG	4,86%
VERSORGER	4,41%
BASISKONSUMGÜTER	2,66%
ENERGIE	2,10%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	1,98%
IMMOBILIEN	0,01%
SOUVERÄN	0,00%
UCITS	1,20%
LIQUIDITÄT	1,58%
NICHT ANMERKUNG	0,00%

### GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG



FRANKREICH	40,99%
DEUTSCHLAND	18,54%
NIEDERLANDE	16,58%
ITALIEN	10,04%
SPANIEN	4,67%
IRLÄNDER	2,99%
GROSSBRITANNIEN	1,30%
DÄNEMARK	1,22%
VEREINIGTE STAATEN	0,50%
SCHWEIZ	0,41%
SOUVERÄN	0,00%
UCITS	1,20%
LIQUIDITÄTSRESERVE	1,58%
SONSTIGE	0,00%

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

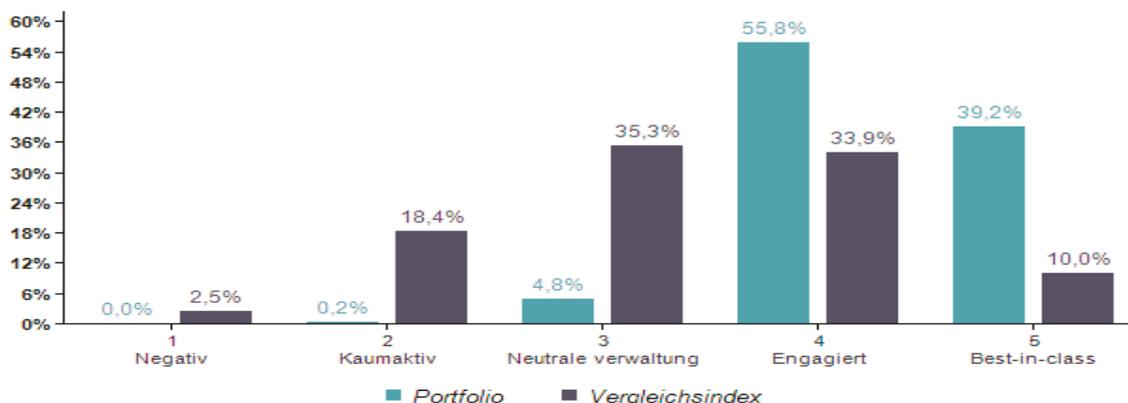
## 6 AUS DEM ESG-BEREICH

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

- |                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>1 NEGATIV</b>             | <i>Hohes ESG-Risiko/Potenziell eingefrorenes Vermögen</i>         |
| <b>2 KAUM AKTIV</b>          | <i>Eher gleichgültig als dagegen</i>                              |
| <b>3 NEUTRALE VERWALTUNG</b> | <i>Im Einklang mit den sektoriellen Vorschriften</i>              |
| <b>4 ENGAGIERT</b>           | <i>Engagement für das Thema</i>                                   |
| <b>5 SEHR ENGAGIERT</b>      | <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
SAP SE	7,0%	Informationstechnologien	4
ASML HOLDING NV	6,7%	Informationstechnologien	5
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4,1%	Nichtbasiskonsumgüter	4
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,1%	Industrie	5
SAFRAN	3,5%	Industrie	4
AIRBUS SE	3,1%	Industrie	5
INTESA SANPAOLO SPA	2,6%	Finanzen	5
AXA SA	2,5%	Finanzen	5
ALLIANZ SE	2,5%	Finanzen	5
RHEINMETALL AG	2,5%	Industrie	4

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

# CM-AM CONVICTIONS EURO

Europäische Aktienfonds

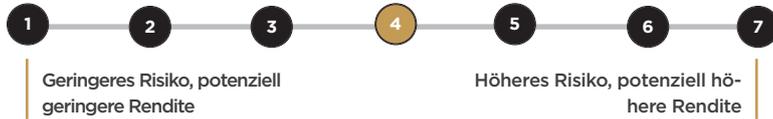
Monatliche Managementzusammenfassung zum 28.03.2024



## 9

### MERKMALE DES FONDS

#### RISIKOPROFIL



#### Wichtige Risiken, die vom Indikator nicht berücksichtigt werden

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

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

#### STATISTIK

interne Quelle

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend) <sup>1</sup> :	2,02%
Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend) <sup>1</sup> :	4,32%
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend) <sup>2</sup> :	0,70
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend) <sup>1</sup> :	-34,10%

Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpapiere:	0,00%
Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio:	101

<sup>1</sup>Seit dem letzten NIW-Berechnung

<sup>2</sup>Index Referenzindikator: €STR kapitalisiert



STOXX Limited (STOXX) dient als Informationsquelle für Euro Stoxx Net Return und die darin enthaltenen Informationen. STOXX war in keiner Weise an der Entstehung einer beliebigen vorgelegten Information beteiligt und übernimmt keinerlei Gewährleistung oder Haftung beliebiger Art (auf Grund von Fahrlässigkeit oder anderweitig) einschließlich und ohne Anspruch auf Vollständigkeit für die Genauigkeit, Eignung, Richtigkeit, Vollständigkeit, Pünktlichkeit und Zweckmäßigkeit für die vorgelegten Informationen oder für eventuelle Fehler, Versäumnisse oder Unterbrechungen im Euro Stoxx Large Ret Eur oder seinen Daten. Eine Verbreitung oder Weitergabe dieser mit STOXX verbundenen Informationen ist nicht zulässig.

#### Benchmark-Index :

Euro Stoxx Net Return

#### ISIN-Code:

FR0013384989

#### Kategorie:

Euro-Aktienfonds

#### Rechtsform:

SICAV französischen Rechts

#### Ergebnisverwendung:

Thesaurierung

#### Empfohlene Mindestanlagedauer:

Mehr als 5 Jahre

#### Feeder-

nein

#### Bewertung:

Börsentäglich, Frankreich

#### Fondsmanager(s):

DELHAY Jean-Louis

MENARD Jean-Luc

#### Verwaltungsgesellschaft:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT  
4, rue Gaillon - 75002 Paris

#### Depotbank:

BFCM

#### Hauptverwahrstelle:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen  
67000 Strasbourg

#### Auflegungsdatum:

28.05.2019

### ZEICHNUNG /RÜCKNAHME

#### In Tausendstel Anteilen

#### Mindestanlage bei Erstzeichnung:

7500 Teilen

#### Mindestanlage bei Folgezeichnung:

1/1000 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:

0,81%

Prozentsatz der berechneten erfolgsabhängigen Gebühren:

keine

Tatsächlicher Betrag der in Rechnung gestellten erfolgsabhängigen Gebühren:

0,00 €

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

# SRI

Crédit Mutuel  
Asset Management

# 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 CO<sub>2</sub>-Emissionen (Kohlenstoffintensität), Hinweisgeber-Politik, Gleichstellung von Frauen und Männern, Vergütung von Führungskräften und Einhaltung der Menschenrechte.



	Portfolio	Universum
<b>E-Rating : Umwelt</b>		
Kohlenstoffintensität (Scope 1+2)** CO <sub>2</sub> -Äquivalente in Tonnen pro Million Umsatz	104,70	127,35
Deckungsgrad	99,97%	95,08%
<b>S-Rating : Gesellschaftlich</b>		
Hinweisgeber-Politik	100,00%	95,00%
Deckungsgrad	99,97%	81,60%
<b>G-Rating : Unternehmensführung</b>		
Frauenanteil im Verwaltungsrat* (Board Gender Diversity)	43,20%	38,90%
Deckungsgrad	99,93%	94,01%
<b>DH-Rating : Menschenrechte</b>		
Anzahl der schweren Kontroversen in Bezug auf Menschenrechte	0	0
Deckungsgrad	98,78%	99,89%



\*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 CONVICTIONS 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](http://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](http://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.