

# CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum 28.03.2024

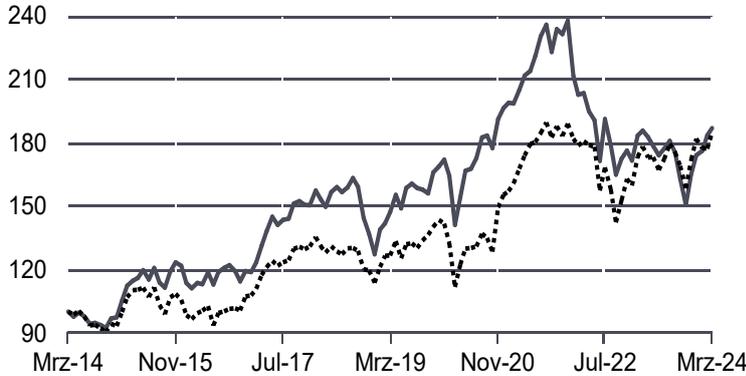


1

## WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



Benchmark-Index : Euro Stoxx Small

GLEITENDE ZEITRÄUME*	Seit Jahresbeginn**	1 Monat*	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
FONDS	<b>7,35%</b>	<b>1,86%</b>	<b>7,35%</b>	<b>14,81%</b>	<b>2,36%</b>	<b>-8,81%</b>	<b>27,10%</b>	<b>87,07%</b>
BENCHMARK	<b>1,62%</b>	<b>4,29%</b>	<b>1,62%</b>	<b>9,33%</b>	<b>6,84%</b>	<b>10,21%</b>	<b>46,13%</b>	<b>84,98%</b>
	2023	2022	2021	2020	2019			
FONDS	<b>1,50%</b>	<b>-27,87%</b>	<b>21,08%</b>	<b>16,42%</b>	<b>32,71%</b>			
BENCHMARK	<b>13,88%</b>	<b>-15,50%</b>	<b>21,76%</b>	<b>8,28%</b>	<b>26,17%</b>			

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	<b>15,69%</b>	<b>17,51%</b>	<b>19,04%</b>	<b>17,53%</b>
BENCHMARK	<b>14,68%</b>	<b>16,24%</b>	<b>19,08%</b>	<b>17,40%</b>

### EX-POST TRACKING ERROR

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
EX-POST TRACKING ERROR	<b>6,82%</b>	<b>7,82%</b>	<b>8,97%</b>	<b>7,51%</b>

\* 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.



**MENARD Jean-Luc**  
Fondsmanager



**DELHAY Jean-Louis**  
Fondsmanager

## KENNZAHLEN ZUM

28.03.2024

### NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

31,24 €

### FONDSVOLUMEN

116.092.886,99 €

### ISIN

FR0013384997

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 Small Net Return liegt. Die Zusammensetzung des OGAW kann deutlich von der Verteilung des Index abweichen.

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](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	5,95
E-Rating (Umwelt)	5,87
S-Rating (Soziales)	5,8
G-Rating (Unternehmensführung)	6,21

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 Bankensektor war besonders dynamisch, da die Erwartungen an die erste Zinssenkung zurückgestellt wurden. Vor diesem Hintergrund war der Anstieg des Fonds begrenzter. Mehrere wichtige Positionen des Fonds mit guten Wertentwicklungen in den vergangenen Wochen waren im Berichtszeitraum rückläufig, darunter BE Semiconductor Industries (-15,1%), Brunello Cucinelli (-4,5%) oder GTT (-3,2%). Finanzwerte wie Bankinter (+17,4%) und FinecoBank (+8,6%) entwickelten sich hingegen gut. Zu den wichtigsten Überzeugungen zählten Industrierwerte wie Spie (+13,1%), Krones (+7,4%), MTU Aero Engines (+5,8%) und GEA Group (+5,2%). Auch zyklische Konsumgüter taten sich hervor, allen voran SEB (+8,4%), Accor (+8,0%) und Moncler (+3,8%). Auch in defensiveren Sektoren stellen wir die gute Performance einiger unserer Überzeugungen im Gesundheitssektor fest, darunter Amplifon (+9,4%) und Sartorius Stedim (+3,9%).



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

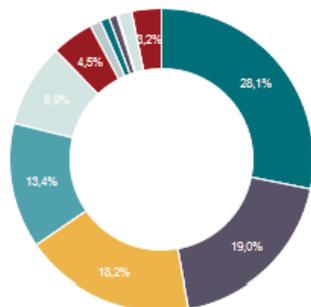
# CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum 28.03.2024

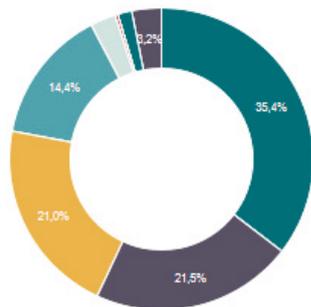


## 5 PORTFOLIOANALYSE



### AUFTEILUNG NACH SEKTOREN

INDUSTRIE	28,15%
INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	19,01%
SONSTIGE KONSUMGÜTER	18,22%
GESUNDHEITSVERSORGUNG	13,44%
FINANZDIENST.	8,94%
ENERGIE	4,46%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	1,18%
GRUNDSTOFFE	0,96%
VERSORGER	0,85%
BASISKONSUMGÜTER	0,12%
SOVERÄN	0,00%
UCITS	1,50%
LIQUIDITÄT	3,16%
NICHT ANMERKUNG	0,00%



### GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

FRANKREICH	35,44%
DEUTSCHLAND	21,50%
ITALIEN	21,01%
NIEDERLANDE	14,39%
SPANIEN	2,70%
IRLÄNDER	0,29%
SOVERÄN	0,00%
UCITS	1,50%
LIQUIDITÄTSRESERVE	3,16%
SONSTIGE	0,00%

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

## 6 AUS DEM ESG-BEREICH

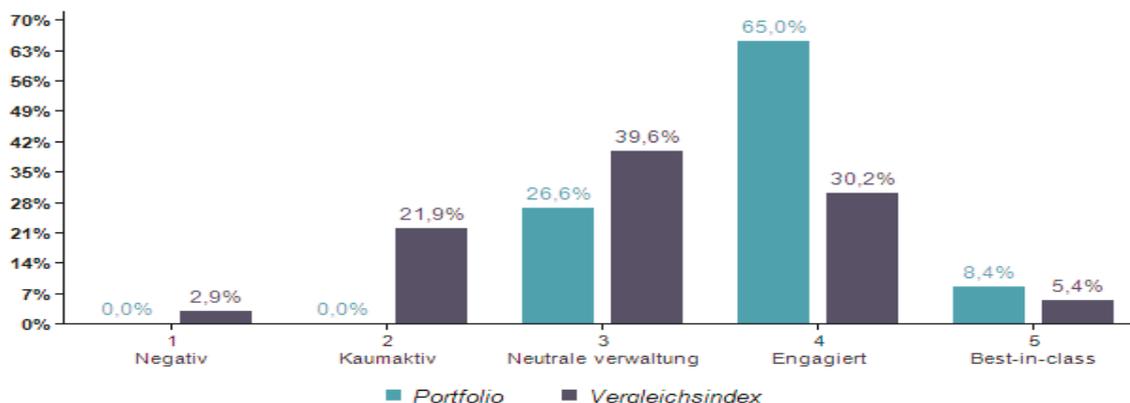
Nach 2 Jahre dauernden Diskussionen hat die Security and Exchange Commission soeben ihre Reporting-Regeln veröffentlicht. Während der ursprüngliche Text eine Bekanntgabe der Treibhausgasemissionen in den 3 Scopes vorsah, beschränkt sich die endgültige Fassung auf die ersten beiden Scopes, was nach jüngsten 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.



# SRI

## 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
ASM INTERNATIONAL NV	7,0%	Informationstechnologien	4
ALTEN	5,4%	Informationstechnologien	3
BRUNELLO CUCINELLI SPA	4,6%	Nichtbasiskonsumgüter	3
SPIE SA	4,6%	Industrie	5
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	4,0%	Gesundheitsversorgung	4
AMPLIFON SPA	3,7%	Gesundheitsversorgung	3
MONCLER SPA	3,6%	Nichtbasiskonsumgüter	4
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	3,5%	Informationstechnologien	4
ELIS SA	3,4%	Industrie	4
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	3,3%	Energie	3

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

# CM-AM SMALL & MIDCAP 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 SMALL & MIDCAP EURO von Milleis Investissements verwaltet

#### STATISTIK

interne Quelle

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend) <sup>1</sup> :	0,26%
Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend) <sup>1</sup> :	1,42%
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend) <sup>2</sup> :	0,28
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend) <sup>1</sup> :	-38,41%

Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpapiere:	0,00%
Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio:	52

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

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



STOXX Limited (STOXX) dient als Informationsquelle für Euro Stoxx Small 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 Small

#### ISIN-Code:

FR0013384997

#### Kategorie:

Themen-  
Branchenfonds Europa

#### Rechtsform:

SICAV französischen Rechts

#### Ergebnisverwendung:

Thesaurierung

#### Empfohlene Mindestanlagedauer:

Mehr als 5 Jahre

#### Feeder-fonds:

nein

#### Bewertung:

Börsentäglich, Frankreich

#### Fondsmanager(s):

MENARD Jean-Luc

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:

28.05.2019

### 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:

2,00%

Prozentsatz der berechneten erfolgsabhängigen Gebühren:

0,02%

Tatsächlicher Betrag der in Rechnung gestellten erfolgsabhängigen Gebühren:

9.073,27 €

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)**	43,66	124,32
CO <sub>2</sub> -Äquivalente in Tonnen pro Million Umsatz		
Deckungsgrad	99,95%	94,23%
<b>S-Rating : Gesellschaftlich</b>		
Hinweisgeber-Politik	100,00%	93,90%
Deckungsgrad	99,94%	78,21%
<b>G-Rating : Unternehmensführung</b>		
Frauenanteil im Verwaltungsrat* (Board Gender Diversity)	44,40%	38,50%
Deckungsgrad	96,58%	93,33%
<b>DH-Rating : Menschenrechte</b>		
Anzahl der schweren Kontroversen in Bezug auf Menschenrechte	0	0
Deckungsgrad	98,45%	100,00%



\*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 SMALL & MIDCAP 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.