

# CM-AM EUROPE VALUE

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum 28.03.2024

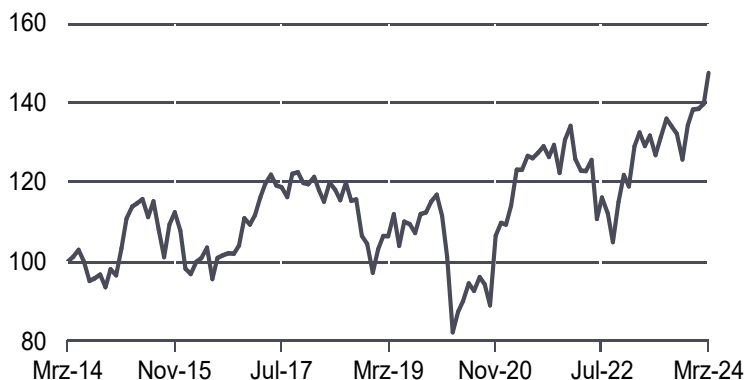


EDITO

## 1 WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



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.



DE MESTIER  
Marie

Fondsmanager



LAMY Ca-  
roline

Fondsmanager

## KENNZAHLEN ZUM

28.03.2024

### NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

RC : 3.985,62 €

RD : 2.397,45 €

### FONDSVOLUMEN

557.680.754,52 €

Letzte Dividende vom 29.08.2023 : 74,90 €

### ISIN

RC : FR0000991770

RD : FR0000991788

QUALIFIZIERT FÜR  
AKTIENSPARPLÄNE  
(PEA)

| GLEITENDE ZEITRÄUME* | Seit Jahresbeginn** | 1 Monat* | 3 Monate* | 6 Monate* | 1 Jahr* | 3 Jahre* | 5 Jahre* | 10 Jahre* |
|----------------------|---------------------|----------|-----------|-----------|---------|----------|----------|-----------|
| FONDS                | 6,72%               | 5,59%    | 6,72%     | 11,65%    | 14,27%  | 19,83%   | 38,71%   | 47,62%    |
|                      | 2023                | 2022     | 2021      | 2020      | 2019    |          |          |           |
| FONDS                | 16,26%              | -8,97%   | 19,14%    | -6,11%    | 20,28%  |          |          |           |

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                | 11,32% | 15,97%  | 20,77%  | 18,71%   |

\* Seit dem Datum des letzten NAV

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

## 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 die selektive Verwaltung von als unterbewertet geltenden Wertpapieren während der empfohlenen Anlagedauer.

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](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<br>des Fonds        |      |
|--------------------------------|------|
| von 10                         |      |
| Gesamt-Rating                  | 6,76 |
| E-Rating (Umwelt)              | 6,77 |
| S-Rating (Soziales)            | 6,66 |
| G-Rating (Unternehmensführung) | 6,94 |

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.

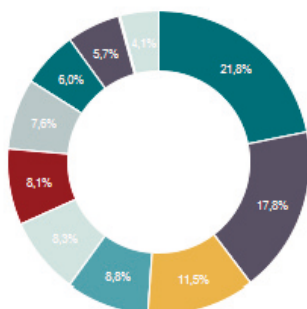
VERANTWORTLICHE UND NACH-  
HALTIGE FINANZEN

### 4 Manager-Kommentar

Die Aktienmärkte setzen ihren Höhenflug im Berichtsmonat dank der am besten bewerteten Branchen wie Einzelhandel, Banken, Energie und Chemie fort. Jeder Tag bietet Gelegenheit, neue Rekorde zu erreichen, lässt aber auch wenig Raum für Enttäuschungen. Im Portfolio leistet der Finanzsektor den besten Beitrag, allen voran südeuropäische Banken: Banco Santander (+17,6%), Caixabank (+17,1%), Intesa (+14,5%) und Unicredit (+13,8%). Der Sektor profitiert von der anhaltenden Zyklusdynamik und Einkaufsmanagerindizes, die sich in Europa verbessern. Bei Konsumgütern profitiert der Fonds umfassend von der anhaltenden Rallye im Automobilsegment. Stellantis und Renault legten im Berichtsquartal um +24,5% bzw. +26,8% zu. Der Grundstoffsektor steht erneut in der Gunst der Anleger, nachdem er mehrere Quartale vernachlässigt wurde. Auch BASF kann im März um +12,4% zulegen und Evonik um +7,4%. Der Energiesektor wird durch die Ölpreise gestützt. Die unlängst aufgenommene Technip Energies steigt um +16,3%. Der schlechteste Beitrag kommt von Siemens (-3,3%), die wir nach einem Warnhinweis zur Erholung in China leicht reduziert haben. Wir schätzen das Papier zwar weiter, bleiben aber im Vorfeld der Veröffentlichung vorsichtig. Im Zuge der Umschichtungen haben wir den Finanzsektor aufgestockt und eine Position in NN und Julius Bär initiiert sowie Banco Santander und Caixa neu gewichtet. Umgekehrt haben wir unsere Gewinne bei ING und Pluxee mitgenommen.

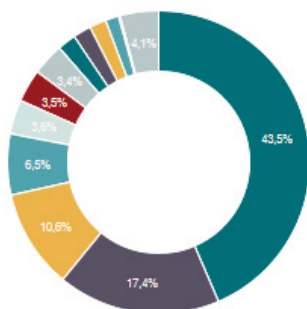
Die Nennung bestimmter Wertpapiere oder Finanzinstrumente stellt in keiner Weise eine Anlageberatung dar.

## 5 PORTFOLIOANALYSE



### AUFTEILUNG NACH SEKTOREN

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| FINANZDIENST.         | 21,81% |
| INDUSTRIE             | 17,83% |
| SONSTIGE KONSUMGÜTER  | 11,51% |
| GRUNDSTOFFE           | 8,84%  |
| GESUNDHEITSVERSORGUNG | 8,26%  |
| ENERGIE               | 8,12%  |
| VERSORGER             | 7,58%  |
| BASISKONSUMGÜTER      | 6,01%  |
| KOMMUNIKATIONSDIENSTE | 5,72%  |
| SOUVERÄN              | 0,00%  |
| UCITS                 | 0,17%  |
| LIQUIDITÄT            | 4,13%  |
| NICHT ANMERKUNG       | 0,00%  |



### GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

|                    |        |
|--------------------|--------|
| FRANKREICH         | 43,54% |
| DEUTSCHLAND        | 17,38% |
| ITALIEN            | 10,59% |
| NIEDERLANDE        | 6,51%  |
| BELGIEN            | 3,65%  |
| SPANIEN            | 3,48%  |
| GROSSBRITANNIEN    | 3,44%  |
| SCHWEIZ            | 1,97%  |
| AUSTRILIEN         | 1,92%  |
| IRLÄNDER           | 1,79%  |
| PORTUGAL           | 1,43%  |
| SOUVERÄN           | 0,00%  |
| UCITS              | 0,17%  |
| LIQUIDITÄTSRESERVE | 4,13%  |
| SONSTIGE           | 0,00%  |

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

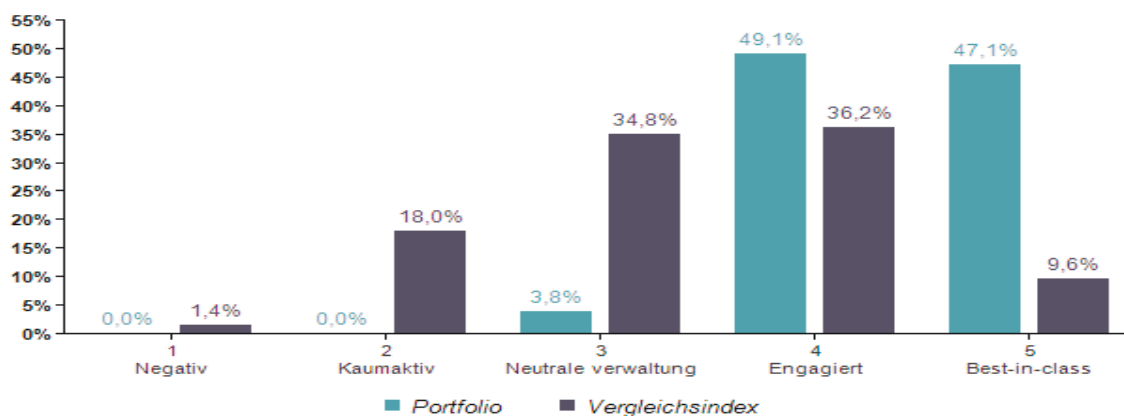
## 6 AUS DEM ESG-BEREICH

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

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

\*Universum nach Anzahl der Emittenten

## 8 WICHTIGSTE LINIEN

| WERTPAPIERE         | ANTEIL | BRANCHE               | EINSTUFUNG VON CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT |
|---------------------|--------|-----------------------|-----------------------------------------------|
| TOTALENERGIES SE    | 3,7%   | Energie               | 3                                             |
| VINCI SA            | 3,6%   | Industrie             | 4                                             |
| ELIS SA             | 3,5%   | Industrie             | 4                                             |
| STELLANTIS NV       | 3,5%   | Nichtbasiskonsumgüter | 4                                             |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | 3,4%   | Kommunikationsdienste | 5                                             |
| AXA SA              | 3,3%   | Finanzen              | 5                                             |
| ALLIANZ SE          | 3,3%   | Finanzen              | 5                                             |
| RENAULT SA          | 3,1%   | Nichtbasiskonsumgüter | 4                                             |
| SANOFI              | 3,0%   | Gesundheitsversorgung | 5                                             |
| SIEMENS AG          | 2,9%   | Industrie             | 5                                             |

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

### STATISTIK

interne Quelle

|                                                         |         |
|---------------------------------------------------------|---------|
| Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend) <sup>1</sup> : | 1,43%   |
| Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend) <sup>1</sup> : | 1,86%   |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend) <sup>2</sup> :         | 0,35    |
| Höchstverlust (5 Jahre, gleitend) <sup>1</sup> :        | -39,62% |

Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpapiere: 0,00%

Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio: 53

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

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



### ISIN-Code:

RC : FR0000991770

RD : FR0000991788

WKN: A0X9DY

### Kategorie:

Themen-  
Branchenfonds Europa

### Rechtsform:

SICAV französischen Rechts

### Ergebnisverwendung:

Thesaurierung und Ausschüttung

### Empfohlene Mindestanlagedauer:

Mehr als 5 Jahre

**Feeder-fonds:** nein

**Bewertung:** Börsentäglich, Frankreich

### Fondsmanager(s):

DE MESTIER Marie

LAMY Caroline

### Verwaltungsgesellschaft:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT  
4, rue Gaillon - 75002 Paris

**Depotbank:** BFCM

### Hauptverwahrstelle:

BFCM  
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen  
67000 Strasbourg

### Auflegungsdatum:

RC : 07.03.1986

RD : 21.02.2003

### ZEICHNUNG /RÜCKNAHME

#### In Millionstel gestückelte Anteile

#### Mindestanlage bei Erstzeichnung:

1 Millionstel einer Anteil

#### Mindestanlage bei Folgezeichnung:

1 Millionstel 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:**

1,50%

# 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)<br>Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalent pro Million Umsatz | 118,08    | 119,21    |
| Deckungsgrad                                                                               | 100,00%   | 96,73%    |
| <b>S-Rating : Gesellschaftlich</b>                                                         |           |           |
| Hinweisgeber-Politik                                                                       | 100,00%   | 96,80%    |
| Deckungsgrad                                                                               | 97,40%    | 91,79%    |
| <b>G-Rating : Unternehmensführung</b>                                                      |           |           |
| Frauenanteil im Verwaltungsrat**<br>(Board Gender Diversity)                               | 41,50%    | 38,70%    |
| Deckungsgrad                                                                               | 97,39%    | 96,20%    |
| <b>DH-Rating : Menschenrechte</b>                                                          |           |           |
| Anzahl der schweren Kontroversen in Bezug auf Menschenrechte*                              | 0         | 1         |
| Deckungsgrad                                                                               | 99,82%    | 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 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 VALUE 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](https://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](https://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.