CM-AM GREEN BONDS

THEMATISCHE RENTENFONDS

Crédit Mutuel Asset Management

Monatsbericht des Fondsmanagements

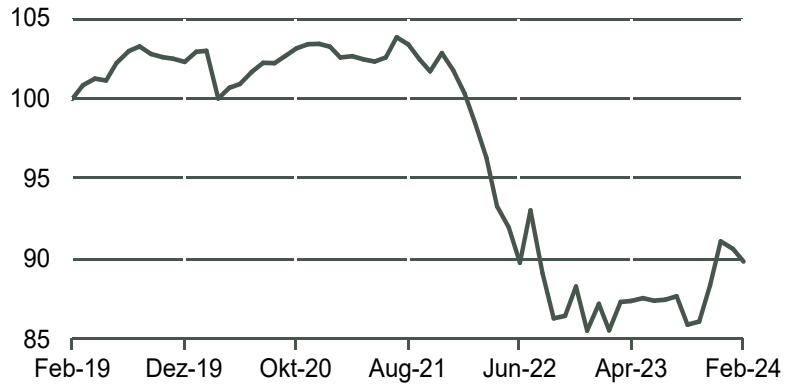
29 Februar 2024

Stand:	**29.02.2024**
Nettoinventarwert:	88,46 €
Fondsvolumen:	54.900.750,28 €

GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

PERFORMANCE (interne Quelle und/oder SIX)

Fonds bei Wiederanlage der Erträge



*(gleitende Zeiträume)**	Seit Jahres-beginn**	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
FONDS	-1,39%	1,67%	2,47%	5,03%	-12,43%	-10,17%	-

	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS	6,54%	-15,99%	-1,61%	1,10%	2,92%

Wertentwicklung nach Gebühren

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

Historische Volatilität *(auf Wochenbasis)*

*(gleitende Zeiträume)**	1 an	3 ans	5 ans
FONDS	5,30%	5,42%	4,40%

*Stand: 29.02.2024

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

ANALYSE DES PORTFOLIOS

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend*):	0,95%
Risiko-Rendite Profil (5 Jahre, gleitend*):	-2,31%
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend*)**:	-0,37
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend*):	-18,43%
Gesamtsensitivität am Tag der NAV-Berechnung :	5,73
Sensitivitätsspanne gemäß AMF :	0 à 10
Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpapiere:	2,20%
Anzahl der Positionen im Portfolio:	39

*Endwert: 29.02.2024

**Index Referenzindikator: Eonia kapitalisiert

MERKMALE DES FONDS

Risiko- und Renditeprofil

Geringeres Risiko — Höheres Risiko

Geringeres Renditepotenzial, — Höheres Renditepotenzial

1	2	**3**	4	5	6	7

Wesentliche, im Indikator nicht berücksichtigte Risiken:
Kontrahentenrisiko, Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten wie Derivate verbundenes Risiko

Anlageziel und -politik

Dieser OGAW wird aktiv und mit uneingeschränkter Dispositionsbefugnis unter Berücksichtigung eines qualitativen Nachhaltigkeitsfilters gemä der von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT umgesetzten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des GREENFIN-Labels verwaltet. Er wird nicht unter Bezugnahme auf einen Index verwaltet. Sein Verwaltungsziel ist eine Wertentwicklung nach Gebühren in Verbindung mit der Entwicklung des Marktes für Green Bonds« über die empfohlene Anlagedauer.

Merkmale des Fonds

WKN:	A2PXKP
ISIN-Code:	FR0013246543
Kategorie :	Themenspezifische Anleihen
Rechtsform:	SICAV französischen Rechts
Ergebnisverwendung :	Thesaurierung
Empfohlene Mindestanlagedauer:	Mehr als 3 Jahre
Feeder-fonds	nein
Bewertung:	Börsentäglich, Frankreich
Fondsmanager:	MIGNOT Alain GRIMOULT Arnaud
Verwaltungsgesellschaft:	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
website :	www.creditmutuel-am.eu
Depotbank :	BFCM
Hauptverwahrstelle :	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Auflegungsdatum	08.06.2017

Der Managementansatz ist der Website zu entnehmen

Die Zeichnung/die 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:

Cut-off 09 : 00 sur unbekanntem Nettoinventarwert

Ausgabeaufschläge: 1,00% Maximum

Rücknahmegebühren : keine

Verwaltungskosten

Verwaltungsvergütung: 0,32% p.a.

CM-AM GREEN BONDS

MONATSBERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

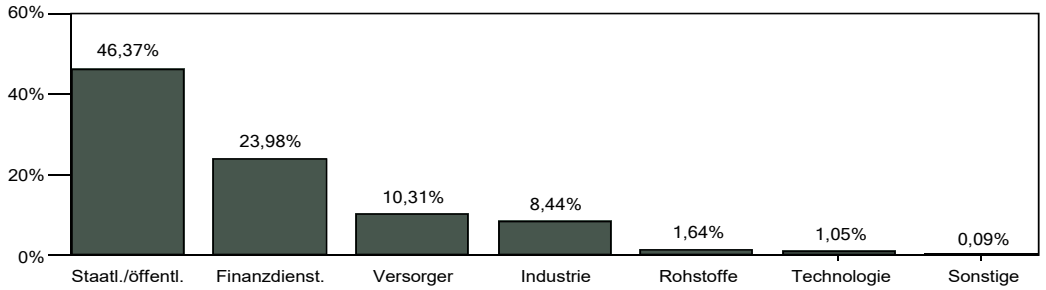
Die Zinsen amerikanischer Staatsanleihen setzten ihren Anstieg im Berichtsmonat nach der Veröffentlichung der Inflationszahlen und der Produktionspreise im Januar fort. Die US-Wirtschaftsstatistiken und die Erklärungen der Mitglieder der Fed und der EZB, die eine Leitzinssenkung auf später verschieben, können die Anleger nicht beruhigen. Der Markt erwartet nun ab Juni nur noch drei Leitzinssenkungen der Fed. In der Eurozone sind die Zinsen in geringerem Umfang ebenfalls gestiegen, doch dies hindert den Spread 10-jähriger Staatsanleihen zwischen Italien und Deutschland nicht daran, unter 150 Basispunkte (BP) zu fallen und den Monat bei 142 BP zu beenden. Es ist eine deutliche Abflachung der Kurve mit einer Neigung im 2-10-jährigen Segment festzustellen, das von -25 auf -48 BP steigt. Während sich die Credit-Spreads nur in eine Richtung entwickelt haben, waren die letzten Tage des Monats mit der Erholung der Primärmärkte durchwachsener.

ANALYSE DES PORTFOLIOS

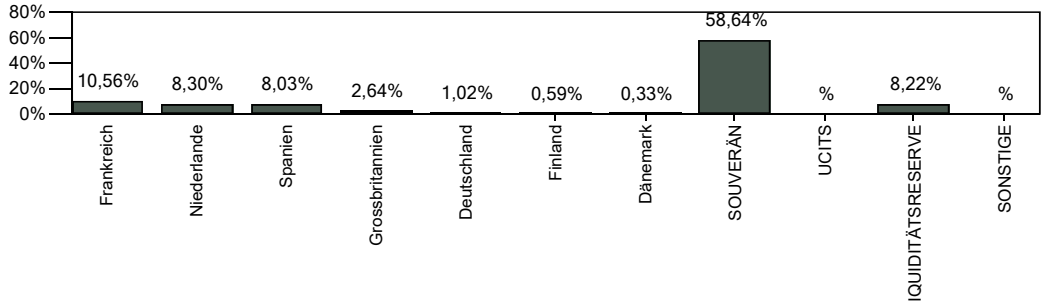
DIE GRÖSSTEN POSITIONEN

BELGIUM 1,25%18-220433	6,89%
IRELAND 1,35%18-180331	6,41%
EUROPEAN UNION 0,4%21-040237	6,12%
NETHERLANDS 0,5%19-150140	4,88%
SPAIN 1%21-300742	4,73%
OATEI 0,10%22-250738 INDX	3,81%
RATP EM 250527 0,8750%	3,39%
ALLIAN EM 220426 0,8750%	3,29%
ICADE 1,5%17-130927	3,02%
BBVA EM 141029 4,3750%	2,88%

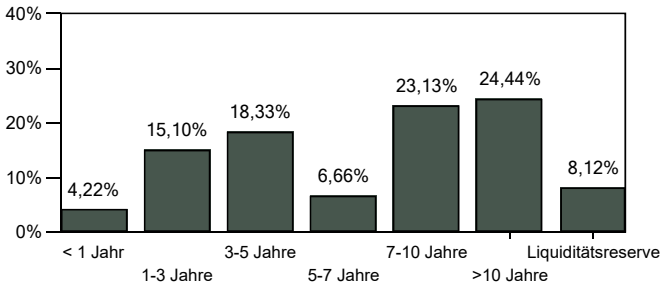
Aufteilung nach Sektoren



Geographische Verteilung



Aufschlüsselung nach Restlaufzeiten



Untergliederung des Portfolios nach Lamgfristig-Ratings

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	Keine Rating	Sonstige
11,28%	41,25%	16,24%	23,02%			8,21%

METHODE UND ÜBERWACHUNG DER PORTFOLIOPROJEKTE

Definition

Eine grüne Anleihe (englisch „Green Bond“) ist eine Anleihe, die von einem Unternehmen, einer internationalen Organisation, einer Gebietskörperschaft oder einem Staat an den Finanzmärkten ausgegeben wird, um ein Projekt oder eine Aktivität mit ökologischem Nutzen zu finanzieren, z.B. ein Projekt oder eine Aktivität zur Anpassung an den Klimawandel, für eine nachhaltige Wasserwirtschaft und Bewirtschaftung natürlicher Ressourcen sowie für den Erhalt der Biodiversität.

Eine grüne Anleihe wird von ihrem Emittenten als solche qualifiziert. Dieser muss nach der Emission Berichte erstellen, anhand derer sich die Umsetzung dieser Projekte überwachen lässt.
Die Analyse der emittierten grünen Anleihe erfolgt anhand folgender 4 Faktoren: Vorliegen eines nachhaltigen Projekts, Prozess zur Bewertung und Auswahl „grüner“ Projekte, Verwaltung der Emissionserlöse und regelmäßige Berichterstattung. Diese vier Faktoren entsprechen den in den GBP (Green Bond Principles) definierten Leitlinien für gute Verfahren bei der Emission von grünen Anleihen.

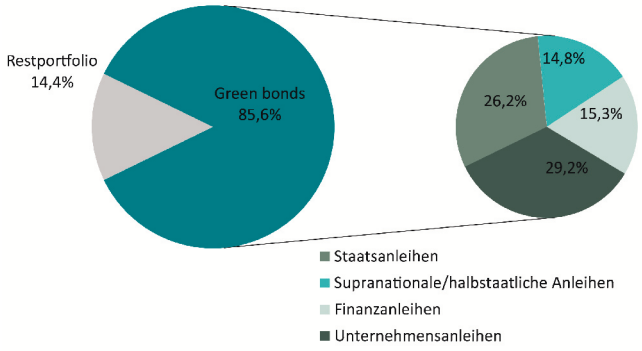
Anlagestrategie

Der CM-CIC Green Bonds investiert mindestens 85% seines Vermögens in grüne Anleihen. Die Anlagestrategie besteht hauptsächlich darin, anhand eines extra-finanziellen Verfahrens, das durch eine finanzielle Analyse abgerundet wird, ein Anlageuniversum zu bestimmen. Zunächst analysiert der Fondsmanager dabei extra-finanzielle Faktoren, wobei die Beurteilung des Emittenten mit 30% und die Bewertung der Emission mit 70% in die Gesamtnote einfließen. In das Anlageuniversum werden nur Titel aufgenommen, die eine Endnote (kombiniert aus Emittent und Emission) von mindestens 50 von 100 erreichen. Ausgehend von diesem Universum führt der Fondsmanager anschließend eine klassische Finanzanalyse durch.

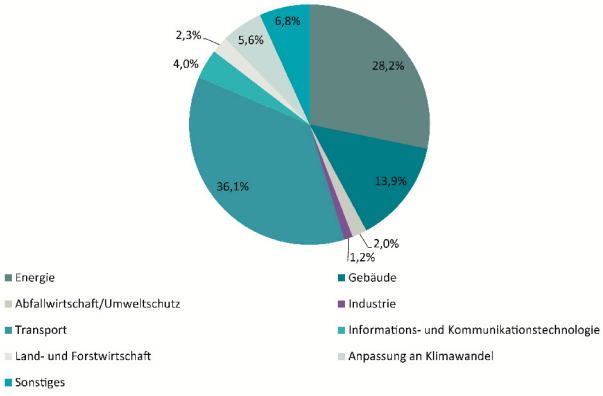
Überwachung der Portfolioprojekte

- Gewichtung grüner Anleihen: Anlagen in grüne Anleihen und Aufschlüsselung nach Art des Vermögenswerts
- Aufschlüsselung des Portfolios nach Art der finanzierten Projekte gemäß den Kategorien des TEEC-Labels (Energie- und ökologische Wende für das Klima)
- Nachhaltigkeitsnote für das Portfolio auf einer Skala von 1 bis 4 (1: wenig nachhaltig; 4: sehr nachhaltig)

GEWICHTUNG GRÜNER ANLEIHEN



PROJEKTVERTEILUNG DER GRÜNEN ANLEIHEN

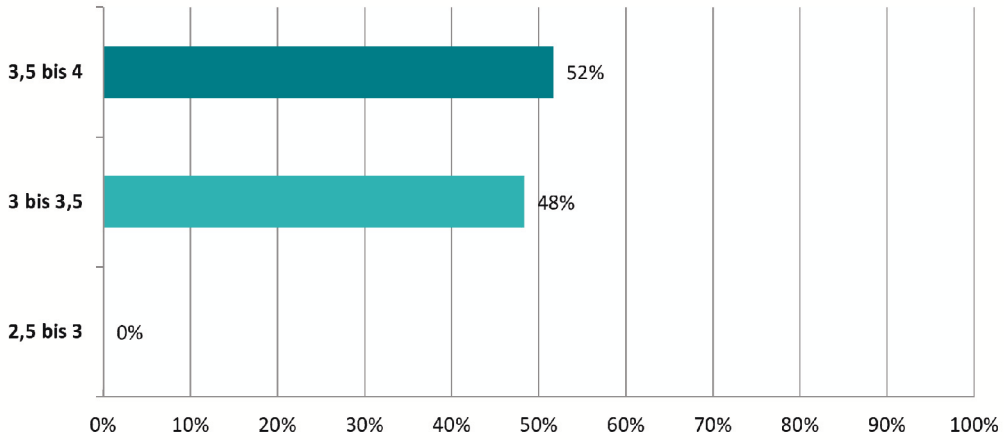


ANMERKUNG ZU EXTRA-FINANZIELLEN FAKTOREN

Green Bonds haben im gesamten Spektrum der Anlageinstrumente einen besonderen Status. Es handelt sich um Schuldtitel wie alle anderen auch, aber sie bieten neben den Merkmalen klassischer Anleihen (Laufzeit, Kupon usw.) auch differenzierte Elemente, die zu prüfen sind: • Die Verwendung der Mittel, die durch die Zuweisung der Mittel zu spezifischen Projekten mit Umweltnutzen ausgedrückt wird • Berichterstattung über diese Projekte zur Bewertung ihrer Auswirkungen auf die Umwelt oder das Klima. Welchen Grenzen sind diese beiden Elemente unterworfen? - Erstens die Definition eines Projekts mit ökologischem Nutzen: Wie wird bewertet, was ökologisch ist und was nicht? Das Bezugssystem unseres Greenfin-Labels beantwortet diese Frage mit einer Beschreibung aller in Frage kommenden Aktivitäten. Die Europäische Taxonomie könnte an die Stelle dieses Bezugssystems treten, um die Analyse zu vereinheitlichen. - Die immer noch begrenzte Vereinheitlichung der Bewertung der Auswirkungen. Heute legt jeder Emittent eines Green Bond seine eigene Bewertung vor. Es gibt oft vergleichbare Maßnahmen, aber es gibt noch keine Vereinheitlichung. Diese beiden Verbesserungsansätze könnten zu einer besseren Entwicklung dieser grünen Instrumente führen, aber auch zur Entwicklung der anderen so genannten Mittelverwendungsverpflichtungen (Social Bonds, Sustainable Bonds usw.).

CM-AM GREEN BONDS

PORTFOLIONOTEN



Artikel 9: Dieser Fonds verweist auf ein hohes Engagement in ESG Kriterien.

Die Basisinformationsblätter (BIB), die Verwaltungsverfahren und die Verkaufsprospekte stehen auf der Webseite (www.creditmutuel-am.eu) zur Verfügung. Das Basisinformationsblatt muss dem Kontoinhaber bei jeder Zeichnung ausgehändigt werden.

Warnung: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen keinerlei Anlageberatung dar; ihre Verwendung erfolgt ausschließlich unter Ihrer eigenen Verantwortung. Anlagen in einem Investmentfonds können mit Risiken verbunden sein. Unter anderem kann der Fall eintreten, dass der Anleger seinen Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückerhält. Vor einer Anlageentscheidung sollten Sie Ihren Finanzberater kontaktieren. Dieser Fonds darf nicht an US-amerikanische natürliche oder juristische Personen oder an US-amerikanische Staatsbürger vertrieben werden. Eine Vervielfältigung oder Verwendung dieses Dokuments ist ohne ausdrückliche Zustimmung von Crédit Mutuel Asset Management untersagt.presse de Crédit Mutuel Asset Management.

Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen extra-finanziellen Angaben stammen von der Agentur für extra-finanzielle Informationen Vigéo Eiris.

Das im Dezember 2015 eingeführte Label „Transition Energétique et Ecologique pour le Climat" (TEEC) (Energie- und ökologische Wende für das Klima) wird vom französischen Ministerium für Umwelt, Energie und Meer verliehen. Ziel dieses Labels ist es, einen Teil der Sparvermögen für die Energie- und ökologische Wende zu mobilisieren. Nicht für dieses Label infrage kommen Fonds, die in den Sektoren Atomkraft, Energie und fossile Brennstoffe investieren.
Das TEEC-Label richtet sich an Investmentfonds und zeichnet unter ihnen jene aus, die sich auf die Finanzierung der Energiewende und einer nachhaltigen Wirtschaft konzentrieren. Ausführliche Informationen erhalten Sie im Handbuch zum TEEC-Label: http://www.consultationspubliques.developpement-durable.gouv.fr/IMG/pdf/150922-LabelTEE_Referentiel.pdf