

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Europäische Aktienfonds

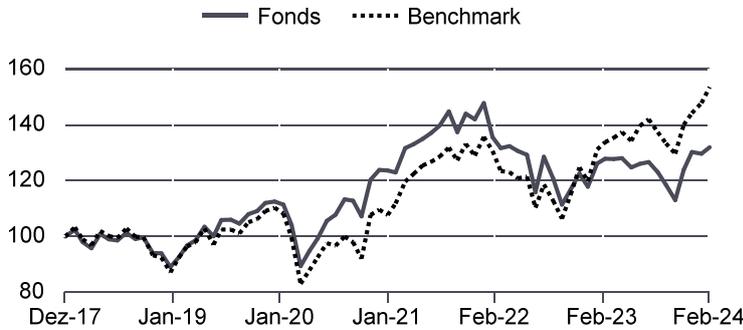
Monatliche Managementzusammenfassung zum 29.02.2024



1 WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



Vergleichsindex : Euro Stoxx Large NR

GLEITENDE ZEITRÄUME*	Seit Jahresbeginn**	1 Monat*	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
FONDS	1,29%	1,78%	6,53%	7,25%	3,37%	7,34%	36,33%	-
BENCHMARK	6,48%	3,84%	9,69%	11,76%	14,79%	37,31%	59,20%	-
	2023	2022	2021	2020	2019			
FONDS	10,51%	-20,24%	19,32%	10,07%	26,27%			
BENCHMARK	20,30%	-11,70%	23,82%	-0,62%	26,50%			

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	15,33%	16,20%	19,10%	-
BENCHMARK	13,75%	16,16%	21,27%	-

EX-POST TRACKING ERROR

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
EX-POST TRACKING ERROR	4,58%	6,20%	6,49%	-

* Seit dem Datum des letzten NAV

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

2 ESG-RATING CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	ESG-Rating des Fonds von 10
Gesamt-Rating	6,95
E-Rating (Umwelt)	7,18
S-Rating (Soziales)	6,59
G-Rating (Unternehmensführung)	7,09

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.

Fondsmanager

LAMY Caroline

M.DE MESTIER, E.VOGELINGER

KENNZAHLEN ZUM

29.02.2024

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

12,57 €

FONDSVOLUMEN

237.183.701,54 €

ISIN

FR0013280195

QUALIFIZIERT FÜR AKTIENS-PARPLÄNE (PEA)

Rating Climetrics™



Rating - Quelle: Climetrics Alle Rechte vorbehalten.

Definitionen und Methoden finden Sie auf unserer Website: <https://www.creditmutuel-am.eu>



ABSTIMMUNGSPOLITIK auf der Website verfügbar

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

SRI

Crédit Mutuel Asset Management

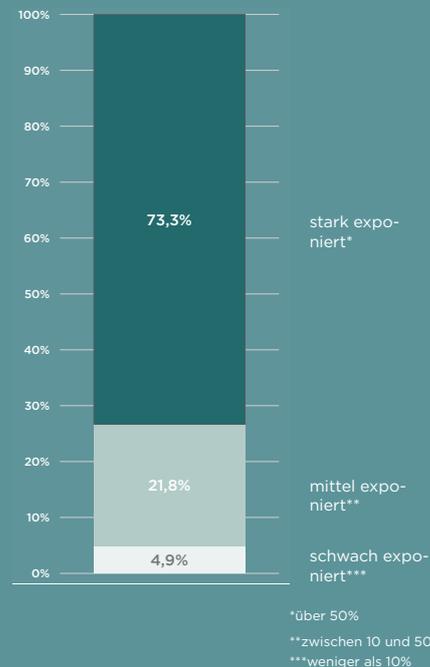


3 Manager-Kommentar

Die europäischen Märkte beendeten den Monat im Kielwasser guter Ergebnisveröffentlichungen erneut im Plus. Im Berichtsmonat legte der Fonds um +1,96% zu, insbesondere dank der guten Performance der Säulen Umweltverträglichkeit (+1,2%) und Städte & Mobilität (+1,0%), die durch die Säule Alternative Energien (-0,71%) etwas ausgeglichen wurden. In der Säule Umwelteffizienz verzeichnen Schneider Electric (+14,7%) und Siemens (+12,9%) gute Ergebnisse und einen beruhigenden Ausblick für 2024. Nach einer sehr guten Performance in den letzten Monaten enttäuscht Dassault Systèmes (-10,5%) bei der Generierung von Cashflow und den Renditeaussichten trotz eines erwarteten, nach wie vor soliden Wachstums. Die Säule Städte & Mobilität wird von den Veröffentlichungen von Stellantis (+17,8%) gestützt, die ein neues Aktienrückkaufprogramm ankündigt, und von Saint Gobain (+8,1%), die allerdings auf Preissenkungen für 2024 hinweist und bei der wir deshalb Gewinne mitgenommen haben. Edenred gibt nach der Ankündigung eines Gerichtsverfahrens wegen fehlender Belege bei einer Ausschreibung im Jahr 2019 in Italien um -17,4% nach. Nach einem Kontakt mit dem Unternehmen zeigt sich, dass die potenzielle finanzielle Auswirkung auf weniger als 0,5% des Ergebnisses begrenzt bleiben dürfte. Da wir die Reaktion unverhältnismäßig finden, stärken wir die Position. Die Säule Kreislaufwirtschaft profitiert von der Erholung von Tomra, die im Berichtsmonat +31,4% zulegte, nachdem sie den Markt mit einem Anstieg der Auftragseingänge und einer guten Verwaltung der Restrukturierung seiner Food Division beruhigen konnte. Im Packaging legte Smurfit Kappa um +14,1% zu, überraschte positiv bei den Verkaufsvolumen und verbessert die Planungssicherheit im Hinblick auf die Fusion mit dem amerikanischen Konkurrenten WestRock. Die Säule Alternative Energien weist die schlechteste Performance auf. Stromerzeuger wie Solaria (-19,5%), EDP (-11,18%) und Enel (-7,2%) werden durch sinkende Verkaufspreise aufgrund des milden Winters und der hohen Wasserstände an den Staudämmen infolge der starken Niederschläge in Europa beeinträchtigt. Der Kabelhersteller Prysmian (+12,3%) performt nach den Ankündigungen seines zukünftigen CEO in Bezug auf die Kapitalallokation und in Bezug auf einen neuen großen Vertrag.

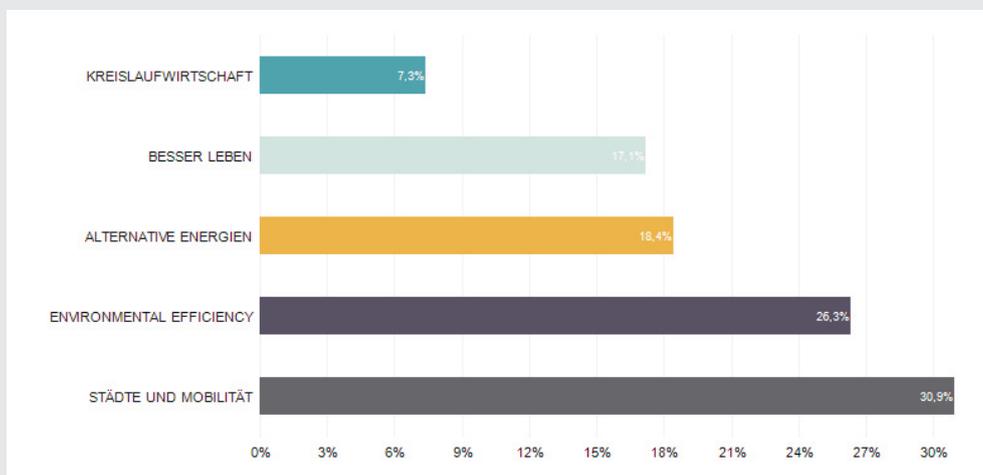
4 EXPOSURE DER TÄTIGKEIT VON UNTERNEHMEN GEGENÜBER BESTIMMTEN THEMENKREISEN

IN % DES AKTIENENGAGEMENTS



Die thematische Analyse besteht darin, für jedes Wertpapier im Portfolio den Anteil seiner Tätigkeit in einer oder mehreren Säulen zu bewerten (in % des Umsatzes, des Betriebsergebnisses, der R&D, der Investitionen usw.). Um diese Informationen zu erhalten, gibt es unterschiedliche Quellen: Gesellschaft (öffentliche Berichte, Internetseiten), externe Suche (Broker, Datenanbieter), andere externe Quellen (Presse).

5 ENGAGEMENT DES PORTFOLIOS IN DEN 5 SÄULEN



Der Fonds nutzt die Kompetenzen seines Managementteams bei der Auswahl langfristiger Investitionen mit einem umweltbewussten Ansatz für nachhaltige Wertentwicklung.

Leiter Aktienmanagement Europa

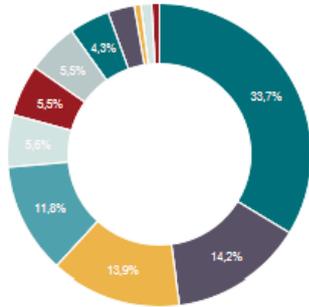
CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum 29.02.2024



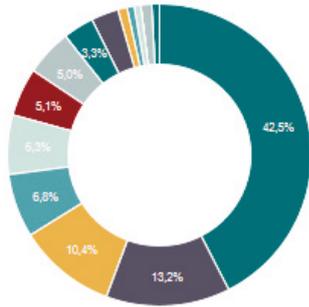
6 PORTFOLIOANALYSE



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN

INDUSTRIE	33,69%
GRUNDSTOFFE	14,22%
INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	13,89%
VERSORGER	11,83%
GESUNDHEITSVERSORGUNG	5,60%
FINANZDIENST.	5,50%
SONSTIGE KONSUMGÜTER	5,45%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	4,31%
BASISKONSUMGÜTER	2,83%
ENERGIE	0,70%
UCITS	1,17%
LIQUIDITÄT	0,81%

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG



FRANKREICH	42,47%
DEUTSCHLAND	13,20%
NIEDERLANDE	10,44%
SCHWEIZ	6,82%
ITALIEN	6,35%
DÄNEMARK	5,13%
IRLÄNDER	4,98%
SPANIEN	3,28%
PORTUGAL	2,90%
NORWEGEN	0,98%
GROSSBRITANNIEN	0,77%
FINLAND	0,70%
UCITS	1,17%
LIQUIDITÄTSRESERVE	0,81%

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

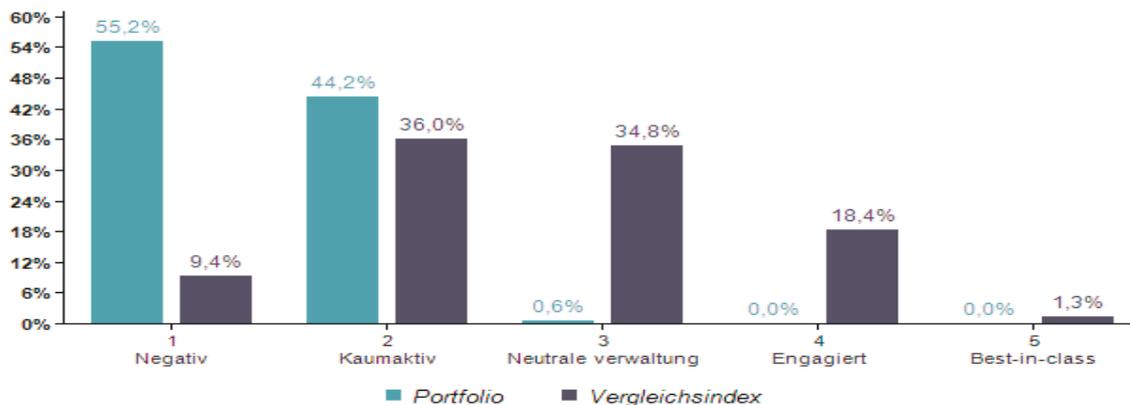
7 AUS DEM ESG-BEREICH

Das 2021 eingeleitete europäische Gesetzgebungsverfahren für eine Lieferkettenrichtlinie für Unternehmen in Bezug auf Menschen- und Umweltrechte befindet sich in einer Sackgasse und wird möglicherweise nie wieder aufgenommen. Die Abstimmung darüber wurde aufgrund der von mehreren Mitgliedstaaten geäußerten Vorbehalte auf unbestimmte Zeit verschoben, was befürchten lässt, dass die für ihre Verabschiedung erforderliche Mehrheit nicht vorhanden ist. Die entsprechenden Arbeiten werden im April ausgesetzt und erst nach den Europawahlen im Juni wieder aufgenommen, obwohl nach der Wahl für diese Richtlinie eher ungünstige europäische Verhältnisse erwartet werden, was zu einer vollständigen Aufgabe des Projekts führen könnte.



8 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> |

*Gewichtete Aufteilung des Anteils am Portfolio und am Index und nicht anhand der Anzahl der Wertpapiere.

9

TOP 10 AKTIEN

WERTPAPIERE	ANTEIL	SÄULE UMWELTSCHUTZ	EINSTUFUNG VON CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,08%	UMWELTFREUNDLICHKEIT	5
SPIE SA	4,46%	STÄDTE UND MOBILITÄT	5
SIEMENS AG	4,31%	UMWELTFREUNDLICHKEIT	5
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	3,65%	STÄDTE UND MOBILITÄT	4
DASSAULT SYSTEMES	3,46%	UMWELTFREUNDLICHKEIT	4
AXA SA	3,41%	STÄDTE UND MOBILITÄT	5
NOVO NORDISK AS	3,40%	UMWELTFREUNDLICHKEIT	4
PRYSMIAN SPA	3,27%	ALTERNATIVE ENERGIEN	5
STELLANTIS NV	3,18%	STÄDTE UND MOBILITÄT	4
SIKA AG	3,10%	STÄDTE UND MOBILITÄT	4

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



10 FOKUS DER VERWALTUNG

Nestlé

Nestlé wurde 1873 gegründet und war ursprünglich ausschließlich in den Bereichen Lebensmittel (Milchprodukte, Fertiggerichte) und Getränke (Kaffee, Wasser) tätig. Der Konzern hat sich seither in der Tiernahrung (Übernahme von Purina 2022) und im Gesundheitswesen diversifiziert. Er ist heute in 188 Ländern vertreten und beschäftigt 275.000 Mitarbeiter weltweit.

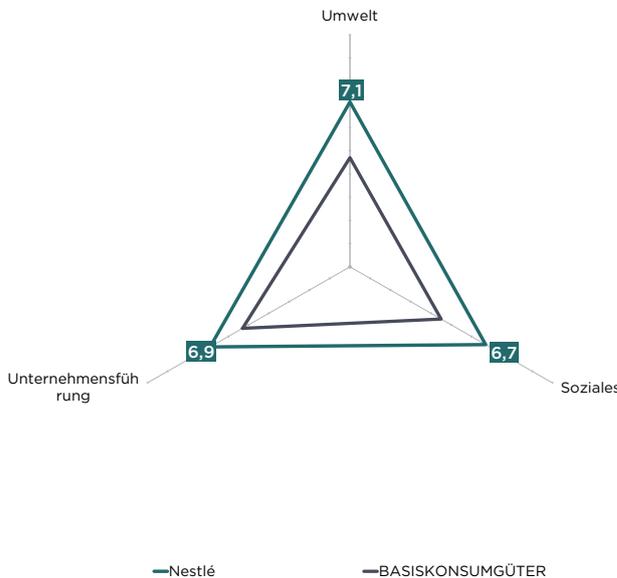
Thematische Stellungnahme :

Säule Besser leben:

Nestlé gehört zur Säule Besser leben des Fonds, weil das Unternehmen ein Viertel seines Umsatzes mit Nestlé Health Science erzielt. Dieser Bereich ist auf aktive Ernährung (breite Öffentlichkeit), klinische Ernährung und Gesundheit spezialisiert. Er entwickelt Lösungen zur Verbesserung der Immunabwehr, der Herz-Kreislauf-Gesundheit und des allgemeinen Wohlbefindens (Schlaf, Entschlackung, Figur usw.) mit Vitaminen, Enzymen, Mineralstoffen, Probiotika usw.

SRI-STELLUNGNAHME:

Nestlé blieb in der Vergangenheit nicht von Kontroversen verschont („Horsegate“ 2013, Probleme im Zusammenhang mit der Kühlkette, die 2022 zum Tod von Konsumenten ihrer Pizza führte). Inzwischen hat das Unternehmen auch zugegeben, sein Mineral- und Quellwasser (ebenso wie seine Wettbewerber) behandelt (durch Zugabe von Eisensulfat...) und gefiltert zu haben (durch UV-Strahlen, Aktivkohle usw.), was gesetzlich verboten war. Dies wirft mehrere Fragen auf: Nichteinhaltung der Gesetze, mangelnde Transparenz gegenüber Verbrauchern, die glauben, dass sie ein natürlich von Gestein gefiltertes Wasser ohne jegliche Behandlung kaufen, und die Notwendigkeit, dieses Wasser zu behandeln, um Bakterien, Kontaminationen usw. zu beseitigen. Obwohl dies aktuell keine größere Kontroverse ist, haben wir unsere Position um die Hälfte reduziert und schließen einen kompletten Ausstieg nicht aus.



	SOZIALES	UMWELT	UNTERNEHMENSFÜHRUNG
Nestlé	6,7	7,1	6,9
BASISKONSUMGÜTER	4,5	4,7	5,3

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum

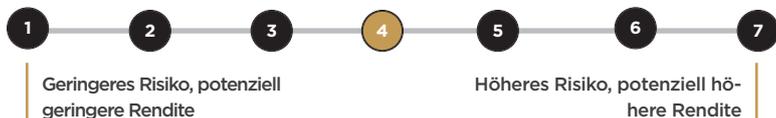
29.02.2024



11

MERKMALE DES FONDS

RISIKOPROFIL



Wichtige Risiken, die vom Indikator nicht berücksichtigt werden

Kontrahentenrisiko, Mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten wie Derivate verbundenes Risiko

Vergleichsindex :

Euro Stoxx Large NR

WKN: A3CPH6

ISIN-Code:

FR0013280195

Kategorie:

Themen-
Branchenfonds Europa

Rechtsform:

SICAV französischen Rechts

Ergebnisverwendung:

Thesaurierung

Empfohlene Mindestanlagedauer:

Mehr als 5 Jahre

Feeder-fonds: nein

Bewertung:

Börsentäglich, Frankreich

Fondsmanager(s):

LAMY Caroline

M.DE MESTIER, E.VOGELSINGER

Verwaltungsgesellschaft:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris

Depotbank:

BFCM

Hauptverwahrstelle:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Auflegungsdatum:

05.12.2017

STATISTIK

interne Quelle

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend) ¹ :	0,22%
Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend) ¹ :	1,90%
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend) ² :	0,29
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend) ¹ :	-32,14%

Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpapiere:	0,00%
Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio:	49

¹Seit dem letzten NIW-Berechnung

²Index Referenzindikator: CSTR kapitalisiert



STOXX Limited (STOXX) dient als Informationsquelle für Euro Stoxx Large NR 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.

ZEICHNUNG /RÜCKNAHME

In Tausendstel Anteilen

Mindestanlage bei Erstzeichnung:

1/1000 Anteil

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:

1,10%

12 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		
Kohlenstoffintensität Scope 1+2(tCO ₂ /M€CA)	123,60	121,17
Deckungsgrad	98,23%	93,48%
S-Rating : Gesellschaftlich		
Hinweisgeber-Politik	100,00%	96,90%
Deckungsgrad	97,29%	91,51%
G-Rating : Unternehmensführung		
Frauenanteil im Verwaltungsrat** (Board Gender Diversity)	43,10%	38,70%
Deckungsgrad	97,22%	96,13%
DH-Rating : Menschenrechte		
Anzahl der schweren Kontroversen in Bezug auf Menschenrechte*	0	1
Deckungsgrad	98,82%	99,92%

*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 SUSTAINABLE PLANET 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.

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.

