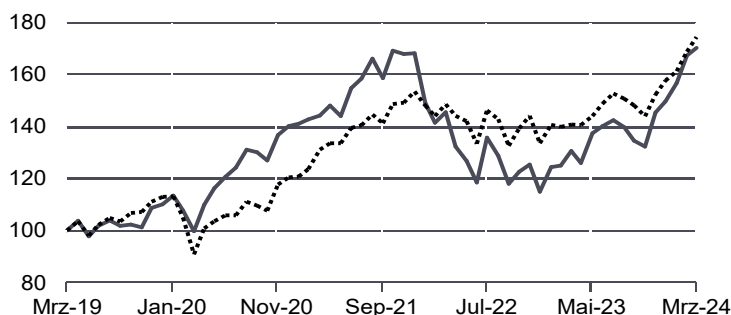


1 WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



Vergleichsindex : MSCI ALL COUNTRY WORLD NTR

GLEITENDE ZEITRÄUME*	Seit Jahresbeginn**	1 Monat*	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
OPC	13,74%	1,73%	13,74%	26,50%	30,33%	18,06%	70,27%	-
Indicateur	10,67%	3,35%	10,67%	17,77%	23,95%	33,15%	74,53%	-
	2023	2022	2021	2020	2019			
FONDS	30,32%	-31,73%	20,05%	27,39%	27,36%			
BENCHMARK	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%			

Wertentwicklung nach Gebühren.

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

HISTORISCHE VOLATILITÄT

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
FONDS	15,11%	19,45%	19,22%
BENCHMARK	9,86%	12,40%	15,82%

* Seit dem Datum des letzten NAV

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

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.



GRIFFE DE MALVAL Leslie
Fondsmanager



COUSIN Rosaline
Fondsmanager

KENNZAHLEN ZUM

28.03.2024

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

1.816,17 €

FONDSVOLUMEN

429.906.707,62 €

ISIN

FR0013298346

KATEGORIE AMF (DOC 2020-03): 2

2 VERWALTUNGS-AUSRICHTUNG

Dieser OGAW wird aktiv und mit uneingeschränkter Dispositionsbezugnis verwaltet. Sein Verwaltungsziel besteht darin, eine Performance in Verbindung mit der Entwicklung internationaler Aktien zu erzielen, die laut der Analyse der Verwaltungsgesellschaft vom wirtschaftlichen Wandel profitieren (Digitalisierung, Robotisierung). Für diese Verwaltungsstrategie, für die der Geschäftsführer über einen umfassenden Spielraum bei der Asset-Allokation verfügt, ist kein Referenzindex erforderlich. Allerdings kann die Wertentwicklung des OGAW nachträglich der Performance eines Vergleichs- und Bewertungsindicators gegenübergestellt werden, beispielsweise des MSCI AC World Index. Die Asset-Allokation und die Performance können sich von der Zusammensetzung des Vergleichsindicators unterscheiden.

*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. In der Vergangenheit erzielte

3 ESG-RATING CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	Portfolio von 10	Vergleichsindex von 10
Note globale	5,86	5,82
E-Rating (Umwelt)	5,86	5,71
S-Rating (Soziales)	5,04	5
G-Rating (Unternehmensführung)	6,93	6,91



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.

VERANTWORT-
LICHE UND NACH-
HALTIGE FINANZEN

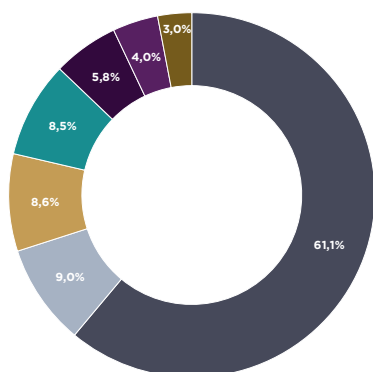
4 Manager-Kommentar

Ihr Fonds für innovative Werte schließt das Quartal mit einem Plus von 13,6%, was einem Vorsprung von 3% gegenüber seinem Vergleichsindex entspricht. Die wichtigsten Beiträge leisteten Microsoft (+14,8%), Nvidia (+86%) und ARM (+74%), die am Aufbau künstlicher Intelligenz beteiligt sind. Im März entwickelte sich der Fonds aufgrund steigender Realzinsen und enttäuschender Ergebnisse von Accenture, Adobe und MongoDB unterdurchschnittlich. Die Verwaltung stärkt Nvidia, verkauft aber ARM aufgrund einer zu hohen Bewertung. Die Konferenz von Nvidia erinnert an die Stärken des Modells mit einer ganzheitlichen Plattform (Software-Plattform-Hardware), die eine Rendite mit High-Performance-Berechnungen und unübertroffenen KI-Modellen garantiert. Das Blackwell-Multi-Matrix-Chip-System verbessert die Leistung von KI-Modellen im Training um das Vierfache und in der Produktion um das Dreifache. Es zeichnet sich durch technologischen Vorsprung, eine Umsatzrendite von 65% und die Fähigkeit zu nachhaltigen F&E-Anstrengungen aus. MongoDB verzeichnete im Berichtsmonat die schlechteste Performance (-19,9%) mit einem enttäuschenden Ziel beim Umsatzwachstum von 14% 2025. Asiatische Akteure wie SK Hynix (Speicherchips, Korea) legen um +14,1% zu, ebenso wie Tencent (+9,6%), deren Ergebnisse starke Trends bei Werbung, Zahlungen und eine Erholung der Margen aufzeigen. Abbau von Accenture, Adobe, STM, AMD zugunsten von First Solar.



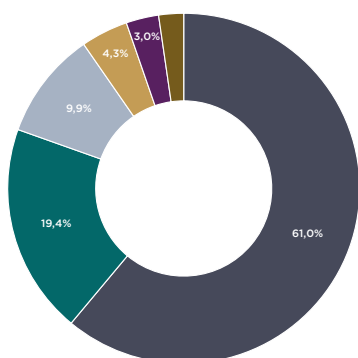
Die Nennung bestimmter Wertpapiere oder Finanzinstrumente stellt in keiner Weise eine Anlageberatung dar.

5 PORTFOLIOANALYSE



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN

INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	61,1%
GESUNDHEITSVERSORGUNG	9,0%
SONSTIGE KONSUMGÜTER	8,6%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	8,5%
INDUSTRIE	5,8%
FINANZEN	4,0%
LIQUIDITÄT	3,0%



GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

NORDAMERIKA	61,0%
EUROPA	19,4%
ASIEN	9,9%
JAPAN	4,3%
LIQUIDITÄT	3,0%
LATEINAMERIKA	2,3%

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

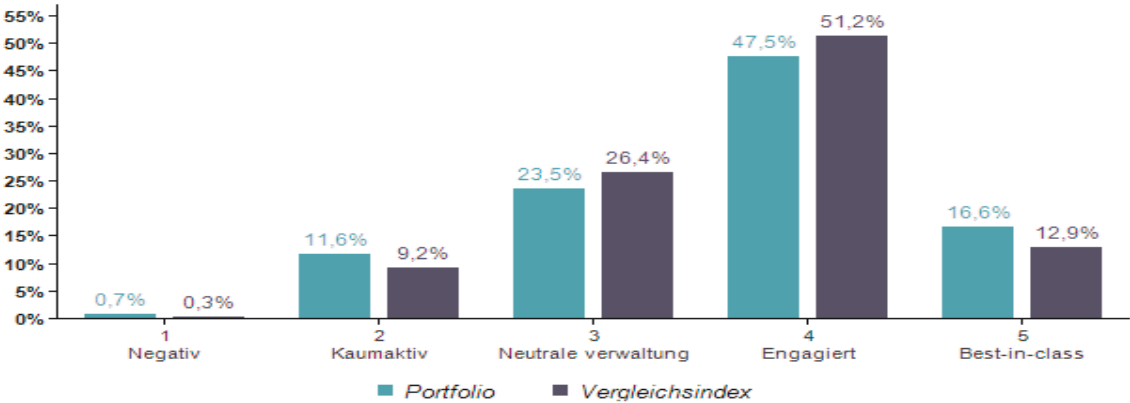
6 Aktuelles aus dem Bereich ESG

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

- | | | |
|---|----------------------------|--|
| 1 | NEGATIV | Hohes ESG-Risiko/Potenziell eingefrorenes Vermögen |
| 2 | KAUM AKTIV | Eher gleichgültig als dagegen |
| 3 | NEUTRALE VERWALTUNG | Im Einklang mit den sektoriellen Vorschriften |
| 4 | ENGAGIERT | Engagement für das Thema |
| 5 | SEHR ENGAGIERT | 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
MICROSOFT CORP	5,8%	INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	4
NVIDIA CORP	5,1%	INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	4
MASTERCARD INC	4,0%	FINANZEN	4
SALESFORCE INC	3,1%	INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	4
AMAZON COM INC	3,1%	SONSTIGE KONSUMGÜTER	3
SERVICENOW INC	3,0%	INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	3
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	3,0%	INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	5
ALPHABET INC	2,9%	KOMMUNIKATIONSDIENSTE	4
INTUITIVE SURGICAL INC	2,8%	GESUNDHEITSVERSORGUNG	3
SYNOPSYS INC	2,8%	INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	3

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



Vergleichsindex :
MSCI ALL COUNTRY WORLD NTR
WKN: A2P687

ISIN-Code:
FR0013298346
Kategorie:
Globale Themen-
Branchenfonds
Rechtsform:
SICAV französischen Rechts
Ergebnisverwendung:
Thesaurierung
Empfohlene Mindestanlagedauer:
Mehr als 8 Jahre
Feeder-fonds: nein
Bewertung: Börsentäglich,
Frankreich
Fondsmanager(s):
GRIFFE DE MALVAL Leslie
COUSIN Rosaine
Verwaltungsgesellschaft:
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris
Depotbank: BFCM
Hauptverwahrstelle:
BFCM
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg
Auflegungsdatum:
12.01.2018

ZEICHNUNG /RÜCKNAHME
DEC5
Mindestanlage bei Erstzeichnung:
1 Zehntausendstel einer Anteil
Mindestanlage bei Folgezeichnung:
1 Zehntausendstel 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:
1,20%
Prozentsatz der berechneten erfolg-
sabhängigen Gebühren: keine
Tatsächlicher Betrag der in Rechnung
gestellten erfolgsabhängigen Gebüh- 5,62 €
ren:
WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

9 MERKMALE DES FONDS

RISIKOPROFIL



Wichtige Risiken, die vom Indikator nicht berücksichtigt werden
Kontrahentenrisiko, Kreditrisiko, Mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten wie Derivate verbundenes Risiko

STATISTIK

interne Quelle

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend) ¹ :	2,23%
Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend) ¹ :	3,66%
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend) ² :	0,61
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend) ¹ :	-36,18%
Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpa- piere:	0,00%
Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio:	49

¹Seit dem letzten NIW-Berechnung
²Index Referenzindikator: €STR kapitalisiert





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.

Jeder Nachdruck dieses Dokuments ist ohne die ausdrückliche Einwilligung von Crédit Mutuel Asset Management verboten.

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)."

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 GLOBAL INNOVATION 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.

[WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU](https://www.creditmutuel-am.eu)

