

## 1 WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



| GLEITENDE ZEITRÄUME* | Seit Jahresbeginn** | 1 Monat* | 3 Monate* | 6 Monate* | 1 Jahr* | 3 Jahre* | 5 Jahre* | 10 Jahre* |
|----------------------|---------------------|----------|-----------|-----------|---------|----------|----------|-----------|
| OPC                  | 2,73%               | 2,89%    | 2,73%     | 10,61%    | -0,12%  | -13,68%  | 14,98%   | -         |

|       | 2023  | 2022    | 2021   | 2020   | 2019   |
|-------|-------|---------|--------|--------|--------|
| FONDS | 9,16% | -37,63% | 25,82% | 18,47% | 26,38% |

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                | 15,19% | 18,97%  | 20,46%  |

\* 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.



**MARIAUD Jean-Pierre**  
Fondsmanager

### KENNZAHLEN ZUM

28.03.2024

#### NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

112,32 €

#### FONDSVOLUMEN

247.652.777,37 €

#### ISIN

FR0013298759

KATEGORIE AMF (DOC 2020-03): 2

## 2 VERWALTUNGS-AUSRICHTUNG

Verwaltungsziel des OGAW ist eine Wertentwicklung nach Gebühren über der Entwicklung des europäischen Aktienmarktes während der empfohlenen Anlagedauer. Für diese Verwaltungsstrategie, für die der Fondsmanager 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 Bewertungsindikators gegenübergestellt werden, des STOXX Europe Small 200. Die Asset-Allokation und die Performance können sich von der Zusammensetzung des Vergleichsindikators unterscheiden. Der Index wird zum Schlusskurs angesetzt und lautet auf Euro mit Wiederanlage von Dividenden.

\*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.



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, Geschäftsfähiges, 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

### 3 ESG-RATING CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

|                                | ESG-Rating<br>des Fonds<br>von 10 |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Gesamt-Rating                  | 5,44                              |
| E-Rating (Umwelt)              | 5,53                              |
| S-Rating (Soziales)            | 5,34                              |
| G-Rating (Unternehmensführung) | 5,42                              |

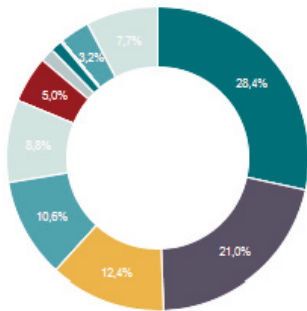
### 4 Manager-Kommentar

Erneuter Anstieg der europäischen Märkte im Berichtsmonat, gestützt auf zyklische Sektoren wie Banken, Industrie oder Chemie. Die Anleger verfolgen die Kommentare der Zentralbanken weiterhin aufmerksam, während die Schweizerische Nationalbank als erste ihren Leitzins senkt. Vor diesem Hintergrund verzeichnet der Stoxx ex UK Small Net Return im Berichtsmonat eine Performance von +3,81%, während der Fonds 2,91% zulegt, so dass die Performance seit Jahresbeginn bei +2,80% liegt. Die wichtigsten Beiträge im Berichtsmonat stammen von Amplifon (+9,4%), Maire Tecnimont (+37,1%), Husqvarna (+11,4%), SEB (+8,4%) und Sixt (+6,7%). Auf der anderen Seite des Spektrums befinden sich Nexi (-13,3 %), Sopra Steria (-5,2 %), Carel (-4,9 %), Medacta (-5,3 %) und ALK-Abello (-3,5 %). Im Monatsverlauf haben wir unsere Positionen in Maire Tecnimont nach dem Capital Market Day aufgestockt, der für die kommenden Jahre überzeugende Perspektiven in Aussicht stellt. Wir haben unsere Käufe bei Virbac und Schott Pharma fortgesetzt. Daneben haben wir unsere Positionen in Pirelli aufgrund der guten Wertentwicklung seit Jahresbeginn verkauft. Wir haben die Positionen in Melexis, Ariston, Securitas und Barry Callebaut aufgrund des ungünstigeren Umfelds und der starken Unsicherheiten in den kommenden Quartalen deutlich reduziert.

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

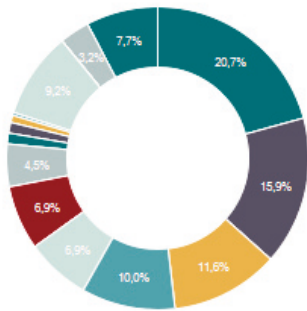


5 PORTFOLIOANALYSE



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| INDUSTRIE                | 28,39% |
| GESUNDHEITSVERSORGUNG    | 20,99% |
| SONSTIGE KONSUMGÜTER     | 12,37% |
| INFORMATIONSTECHNOLOGIEN | 10,64% |
| GRUNDSTOFFE              | 8,81%  |
| BASISKONSUMGÜTER         | 4,97%  |
| FINANZDIENST.            | 1,46%  |
| ENERGIE                  | 1,25%  |
| VERSORGER                | 0,20%  |
| SOUVERÄN                 | 0,00%  |
| UCITS                    | 3,22%  |
| LIQUIDITÄT               | 7,69%  |
| NICHT ANMERKUNG          | 0,00%  |



GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

|                    |        |
|--------------------|--------|
| ITALIEN            | 20,73% |
| FRANKREICH         | 15,86% |
| DEUTSCHLAND        | 11,58% |
| SWEDEN             | 10,02% |
| SPANIEN            | 6,90%  |
| DÄNEMARK           | 6,87%  |
| SCHWEIZ            | 4,55%  |
| PORTUGAL           | 1,15%  |
| BELGIEN            | 1,14%  |
| NIEDERLANDE        | 0,76%  |
| FÄRÖER             | 0,31%  |
| SONSTIGE           | 9,22%  |
| SOUVERÄN           | 0,00%  |
| UCITS              | 3,22%  |
| LIQUIDITÄTSRESERVE | 7,69%  |
| SONSTIGE           | 0,00%  |

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

6 Aktuelles aus dem Bereich ESG

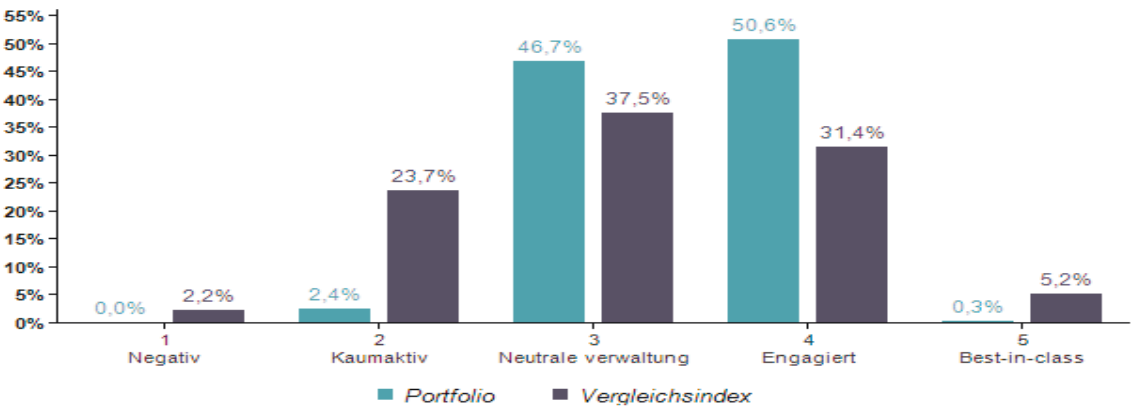
Nach 2 Jahre dauernden Diskussionen hat die Security and Exchange Commission soeben ihre Reporting-Regeln veröffentlicht. Während der ursprüngliche Text eine Bekanntgabe der Treibhausgasemissionen in den 3 Scopes vorsah, beschränkt sich die endgültige Fassung auf die ersten beiden Scopes, was nach jüngsten 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 | <b>NEGATIV</b>             | Hohes ESG-Risiko/Potenziell eingefrorenes Vermögen         |
| 2 | <b>KAUM AKTIV</b>          | Eher gleichgültig als dagegen                              |
| 3 | <b>NEUTRALE VERWALTUNG</b> | Im Einklang mit den sektoriellen Vorschriften              |
| 4 | <b>ENGAGIERT</b>           | Engagement für das Thema                                   |
| 5 | <b>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 |
|---------------------------------|--------|--------------------------|-----------------------------------------------|
| KINGSPAN GROUP PLC              | 5,6%   | INDUSTRIE                | 4                                             |
| AMPLIFON SPA                    | 5,1%   | GESUNDHEITSVERSORGUNG    | 3                                             |
| REPLY SPA TORINO                | 4,0%   | INFORMATIONSTECHNOLOGIEN | 3                                             |
| SEB SA                          | 3,6%   | SONSTIGE KONSUMGÜTER     | 4                                             |
| BIOMERIEUX                      | 3,3%   | GESUNDHEITSVERSORGUNG    | 4                                             |
| VIDRALA SA                      | 3,3%   | GRUNDSTOFFE              | 3                                             |
| HUSQVARNA AB                    | 3,1%   | INDUSTRIE                | 4                                             |
| SIXT SE                         | 3,0%   | INDUSTRIE                | 3                                             |
| RATIONAL AG                     | 2,8%   | INDUSTRIE                | 4                                             |
| STRAUMANN HOLDING AG WALDENBURG | 2,7%   | GESUNDHEITSVERSORGUNG    | 3                                             |

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

Kontrahentenrisiko, Kreditrisiko, Liquiditätsrisiko, Mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten wie Derivate verbundenes Risiko

### STATISTIK

interne Quelle

|                                                         |         |
|---------------------------------------------------------|---------|
| Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend) <sup>1</sup> : | -0,01%  |
| Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend) <sup>1</sup> : | 0,73%   |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend) <sup>2</sup> :         | 0,09    |
| Höchstverlust (5 Jahre, gleitend) <sup>1</sup> :        | -43,53% |

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

Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio: 57

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

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

#### ISIN-Code:

FR0013298759

#### WKN:

A2QPAY

#### Kategorie:

Themen-  
Branchenfonds Europa

#### Rechtsform:

SICAV französischen Rechts

#### Ergebnisverwendung:

Thesaurierung

#### Empfohlene Mindestanlagedauer:

Mehr als 5 Jahre

#### Feeder-fonds:

nein

#### Bewertung:

Börsentäglich,  
Frankreich

#### Fondsmanager(s):

MARIAUD Jean-Pierre

#### Verwaltungsgesellschaft:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT  
4, rue Gaillon - 75002 Paris

#### Depotbank:

BFCM

#### Hauptverwahrstelle:

BFCM  
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen  
67000 Strasbourg

#### Auflegungsdatum:

14.12.2017

### ZEICHNUNG /RÜCKNAHME

#### DEC5

#### Mindestanlage bei Erstzeichnung:

100 €

#### Mindestanlage bei Folgezeichnung:

1 Zehntausendstel 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:

1,21%



### 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 mögliche Risiken vorstellen. Der Fonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE 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)

