

# CM-AM CONVERTIBLES EURO

Internationale Anleihenfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum

29.02.2024

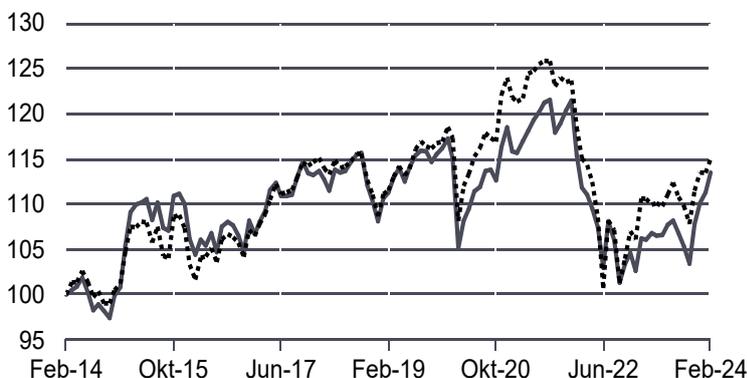


1

## WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



Benchmark-Index : Refinitive convertible bond eu (C)

GLEITENDE ZEITRÄUME*	Seit Jahresbeginn**	1 Monat*	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
FONDS	<b>3,09%</b>	<b>2,01%</b>	<b>5,30%</b>	<b>6,30%</b>	<b>7,02%</b>	<b>-1,88%</b>	<b>2,01%</b>	<b>13,52%</b>
BENCHMARK	<b>1,34%</b>	<b>1,37%</b>	<b>3,17%</b>	<b>3,80%</b>	<b>4,01%</b>	<b>-5,20%</b>	<b>3,13%</b>	<b>15,03%</b>

	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS	<b>7,33%</b>	<b>-15,54%</b>	<b>2,50%</b>	<b>1,99%</b>	<b>7,49%</b>
BENCHMARK	<b>6,97%</b>	<b>-14,20%</b>	<b>-0,25%</b>	<b>6,03%</b>	<b>7,60%</b>

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	<b>5,71%</b>	<b>6,60%</b>	<b>7,20%</b>	-
BENCHMARK	<b>5,34%</b>	<b>7,23%</b>	<b>7,08%</b>	-

### EX-POST TRACKING ERROR

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
EX-POST TRACKING ERROR	<b>1,99%</b>	<b>2,62%</b>	<b>2,78%</b>	-

\* Seit dem Datum des letzten NAV

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

## 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.



DUC Louis-Bertrand

Fondsmanager



DELHAY Jean-Louis

Fondsmanager

## KENNZAHLEN ZUM

29.02.2024

### NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

RC : 15,70 €

RD : 27,75 €

### FONDSVOLUMEN

110.737.539,15 €

### ISIN

RC : FR0013384591

RD : FR0013481074

2

## VERWALTUNGS-AUSRICHTUNG

Dieser 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. Anlageziel des Fonds ist das Streben nach einer jährlichen Wertentwicklung, die nach Abzug der Verwaltungsgebühren während der empfohlenen Anlagedauer über der seiner Benchmark REFINITIV CONVERTIBLE EUROPE liegt. Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der Indexverteilung abweichen. Der Index wird zum Schlusskurs angesetzt und lautet auf Euro mit Wiederanlage von Zinsen.

Morningstar rating™  
(Angaben für den Vormonat)



\*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

Der Fonds besitzt das SRI-Label

SRI



ABSTIMMUNGSPOLITIK auf der Website verfügbar

## 3 ESG-RATING CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	ESG-Rating des Fonds von 10
Gesamt-Rating	6,44
E-Rating (Umwelt)	6,39
S-Rating (Soziales)	6,31
G-Rating (Unternehmensführung)	6,64

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

## 4 Manager-Kommentar

In der Eurozone verlangsamten sich die Preissteigerungen weiter, aber der Rückgang ist bescheiden. Dasselbe gilt für die USA, wo sich die Verbraucherpreis-inflation im Januar robust zeigte, was noch nicht mit einer raschen Lockerung der Geldpolitik vereinbar ist, da die Preise für Dienstleistungen zu langsam zurückgehen. Gleichzeitig stellt die Stärke der US-Daten den wirklich restriktiven Charakter der Geldpolitik in Frage, und die Einkaufsmanagerindizes in der Eurozone zeigen in einer schwachen Wirtschaft Anzeichen von Stärke. So wurden die erwarteten Zinssenkungen sowohl in den USA als auch in der Eurozone immer wieder aufgeschoben, da mehrere Notenbanker nicht das Risiko eingehen wollen, die Zinsen zu früh zu senken, ohne zu garantieren, dass die Inflation unter Kontrolle ist und auf dem Weg zum 2%-Ziel ist. Insgesamt strafften sich 10-jährige Bundesanleihen um 25 BP auf 2,41%, während sich die Kurven abflachten und die Länder- und Credit-Spreads sanken. Die Aktienmärkte setzten ihre gute Performance im Februar fort, insbesondere gestützt auf die guten Ergebnisse des Jahres 2023 und hochwertige Unternehmen, die von einer starken Dynamik profitieren. Vor diesem Hintergrund steigert der Fonds seine überdurchschnittliche Performance seit Jahresbeginn, gestützt auf die gute Performance von Safran und Schneider. Der Fonds beendet den Monat mit einem neutralen Delta von 38 ggü. 37.



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

# CM-AM CONVERTIBLES EURO

Internationale Anleihenfonds

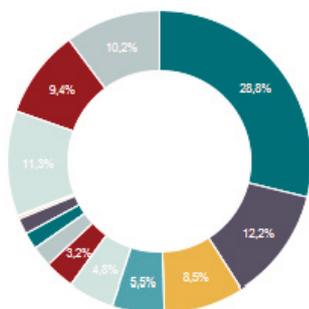
Monatliche Managementzusammenfassung zum

29.02.2024



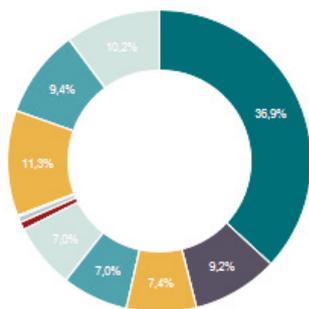
## 5 PORTFOLIOANALYSE

### AUFTEILUNG NACH SEKTOREN



INDUSTRIE	28,81%
FINANZDIENST	12,16%
SONSTIGE KONSUMGÜTER	8,52%
INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	5,53%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	4,85%
GESUNDHEITSVERSORGUNG	3,16%
BASISKONSUMGÜTER	2,22%
VERSORGER	1,79%
IMMOBILIEN	1,71%
ENERGIE	0,26%
GRUNDSTOFFE	0,12%
SOUVERÄN	11,27%
UCITS	9,44%
LIQUIDITÄT	10,16%

### GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG



FRANKREICH	36,91%
NIEDERLANDE	9,16%
DEUTSCHLAND	7,43%
ITALIEN	7,04%
SPANIEN	6,98%
GROSSBRITANNIEN	0,82%
VEREINIGTE STAATEN	0,63%
DÄNEMARK	0,10%
IRLÄNDER	0,06%
SOUVERÄN	11,27%
UCITS	9,44%
LIQUIDITÄTSRESERVE	10,16%

## 6 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.

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

### Untergliederung des Portfolios nach Lamgfristig-Ratings

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	NR	Sonstige
	11,29%	13,49%	32,89%	13,80%	2,54%	25,99%

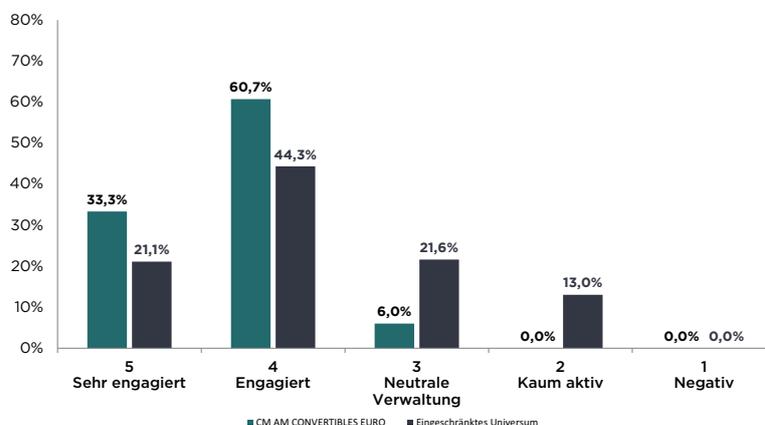
### BREAKDOWN BY ASSET TYPE

Aktien	Anleihen	Liquiditätsreserve
6,57%	83,26%	10,17%



## 7 PORTFOLIOALLOKATION

NACH DEM GRAD DES ESG-ENGAGEMENTS  
(in % des Aktienengagements.)



### EINSTUFUNG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

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

\*Universum nach Anzahl der Emittenten

## 8 WICHTIGSTE LINIEN

WERTPAPIERE	ANTEIL	BRANCHE	EINSTUFUNG VON CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SAFRAN	7,7%	INDUSTRIE	4
ACCOR SA	5,5%	NICHTBASISKONSUMGÜTER	5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,3%	INDUSTRIE	4
CM-AM DOLLAR CASH	4,5%		5
RHEINMETALL AG	3,9%	INDUSTRIE	3
ELIS SA	3,7%	INDUSTRIE	4
STMICROELECTRONICS NV	3,6%	INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	3
PRYSMIAN SPA	3,0%	INDUSTRIE	4
WORLDLINE	2,5%	FINANZEN	4
CM-AM HIGH YIELD 2026	2,4%		4

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

# CM-AM CONVERTIBLES EURO

Internationale Anleihenfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum

29.02.2024



## 9

### MERKMALE DES FONDS

#### RISIKOPROFIL



#### Wichtige Risiken, die vom Indikator nicht berücksichtigt werden

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

Bis zum Nettoinventarwert vom 28. Mai 2019 wurde der Fonds CM-AM CONVERTIBLES EURO von Milleis Investissements verwaltet

#### STATISTIK

interne Quelle

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend) <sup>1</sup> :	1,23%
Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend) <sup>1</sup> :	0,28%
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend) <sup>2</sup> :	0,13
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend) <sup>1</sup> :	-17,89%

Gesamtduration am Tag der NIW-Berechnung:	2,18
Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpapiere:	0,00%
Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio:	87

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

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



#### Benchmark-Index :

Refinitive convertible bond eu (C)

WKN: A2PKF0

#### ISIN-Code:

RC : FRO013384591

RD : FRO013481074

#### Kategorie:

Wandelanleihenfonds

#### Rechtsform:

SICAV französischen Rechts

#### Ergebnisverwendung:

Thesaurierung und Ausschüttung

#### Empfohlene Mindestanlagedauer:

Mehr als 5 Jahre

#### Feeder-fonds:

nein

#### Bewertung:

Börsentäglich, Frankreich

#### Fondsmanager(s):

DUC Louis-Bertrand

DELHAY Jean-Louis

#### Verwaltungsgesellschaft:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT  
4, rue Gaillon - 75002 Paris

#### Depotbank:

BFCM

#### Hauptverwahrstelle:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen  
67000 Strasbourg

#### Auflegungsdatum:

RC : 28.05.2019

RD : 06.03.2020

#### 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:

unbekanntem Nettoinventarwert

##### Ausgabeaufschläge:

2,00% maximum

##### Rücknahmegebühren:

keine

##### VERWALTUNGSVERGÜTUNG

##### Laufende Belastungen des letzten Geschäftsjahres:

1,02%

Prozentsatz der berechneten erfolgsabhängigen Gebühren: keine

Tatsächlicher Betrag der in Rechnung gestellten erfolgsabhängigen Gebühren: 0,00 €

# 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>		
CO <sub>2</sub> -Fußabdruck** (Scope 1+2)		
Tonnen CO <sub>2</sub> -Äquivalente, direkte und erstes Drittel indirekte Emissionen	47,68	69,94
Deckungsgrad	96,08%	78,39%
<b>S-Rating : Gesellschaftlich</b>		
Hinweisgeber-Politik	100,00%	99,50%
Deckungsgrad	94,13%	78%
<b>G-Rating : Unternehmensführung</b>		
Frauenanteil im Verwaltungsrat* (Board Gender Diversity)	43,70%	42,10%
Deckungsgrad	92,12%	79,16%
<b>DH-Rating : Menschenrechte</b>		
Anzahl der schweren Kontroversen in Bezug auf Menschenrechte*	0	0
Deckungsgrad	89,49%	84,81%



\*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 CONVERTIBLES EURO 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](http://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](http://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.