CM-AM CONVICTIONS EURO

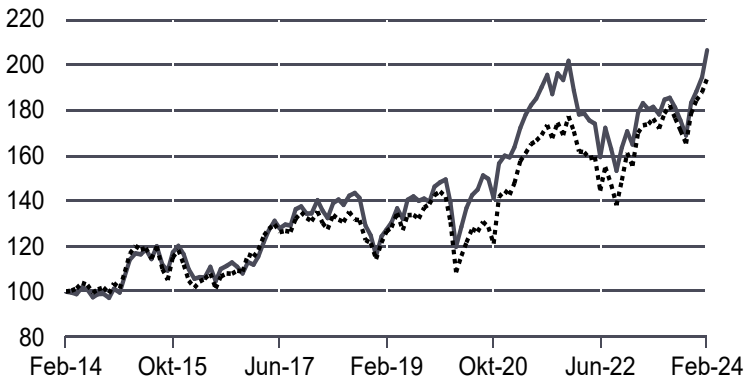
Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung **29.02.2024**

1 WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



Benchmark-Index : Euro Stoxx Net Return

GLEITENDE ZEITRÄUME*	Seit Jahresbeginn**	1 Monat*	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
FONDS	**9,59%**	**6,08%**	**12,69%**	**13,98%**	**12,78%**	**26,20%**	**62,33%**	**106,58%**
BENCHMARK	**5,27%**	**3,27%**	**8,69%**	**9,93%**	**12,03%**	**31,39%**	**53,53%**	**94,17%**

	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS	**14,31%**	**-18,34%**	**26,23%**	**7,89%**	**28,16%**
BENCHMARK	**18,55%**	**-12,31%**	**22,67%**	**0,25%**	**26,11%**

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	**14,18%**	**15,42%**	**18,57%**	**18,00%**
BENCHMARK	**13,80%**	**15,76%**	**20,33%**	**19,37%**

EX-POST TRACKING ERROR

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
EX-POST TRACKING ERROR	**3,01%**	**3,62%**	**5,48%**	**5,37%**

** 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 uswahlkriterien, insbesondere mit Blick auf die Verbesserung der sozialen Praxis, der Unternehmensführung und des ökologischen ußabdrucks.



DELHAY Jean-Louis
Fondsmanager

MENARD Jean-Luc
Fondsmanager



KENNZAHLEN ZUM

29.02.2024

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL
31,07 €

FONDSVOLUMEN
823.988.194,78 €

ISIN
FR0013384963

QUALIFIZIERT FÜR AKTIENSPARPLÄNE (PEA)

2 VERWALTUNGSAUSRICHTUNG

Dieser OGAW wird aktiv und mit uneingeschränkter Dispositionsbefugnis unter Berücksichtigung eines qualitativen Nachhaltigkeitsfilters gemä der von Crédit Mutuel Asset Management umgesetzten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des französischen SRI-Labels verwaltet. Verwaltungsziel des OGAW ist das Streben nach einer jährlichen Wertentwicklung, die nach Abzug der Verwaltungsgebühren während der empfohlenen Anlagedauer über der seiner Benchmark EURO STOXX Net Return liegt. Die Zusammensetzung des OGAW kann deutlich von der Verteilung des Referenzindex abweichen. Der Index wird zum Schlusskurs angesetzt und lautet auf Euro mit Wiederanlage von Dividenden.

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.In der Vergangenheit erzielte

Der Fonds besitzt das SRI-Label

SRI

Crédit Mutuel Asset Management

CM-AM CONVICTIONS EURO

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum **29.02.2024**

ABSTIMMUNGSPOLITIK auf der Website verfügbar

3 ESG-RATING

CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	ESG-Rating des Fonds von 10
Gesamt-Rating	6,64
E-Rating (Umwelt)	6,84
S-Rating (Soziales)	6,43
G-Rating (Unternehmensführung)	6,74

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

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. Der Technologiesektor profitiert weiterhin von der Begeisterung für KI mit ASML (+9,3%), ASM International (+9,2%) oder SAP (+7,5%). Die Wirtschaftsdaten, insbesondere in den USA, zeigen eine robuste Aktivität und einen Arbeitsmarkt, während die nach wie vor hohen Inflationsraten (CPI Core 3,9%) die Stagnation der langfristigen US-Zinsen bei rund 4,2% erklären. Zu den wichtigsten Wertentwicklungen im Berichtsmonat gehörten Luxusunternehmen wie Hermès (+18,3%), Ferrari (+20,5%) oder LVMH (+9,0%), obwohl das chinesische Neujahr eher ruhig war. Hervorzuheben ist ferner die Erholung von Industriewerten wie Schneider Electric (+14,7%), Safran (+11,7%), Air Liquide (+8,2%) oder Rolls Royce (+22,1% in EUR). Finanzunternehmen entwickelten sich uneinheitlich mit starken Ergebnissen von Unicredit (+13,8%) und Munich Re (+9,2%) im Gegensatz zu BNP Paribas (-11,5%), die die Erwartungen enttäuschte.



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

SRI

Crédit Mutuel Asset Management

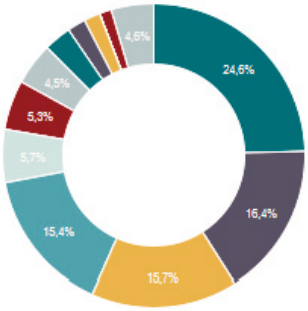
CM-AM CONVICTIONS EURO

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum **29.02.2024**

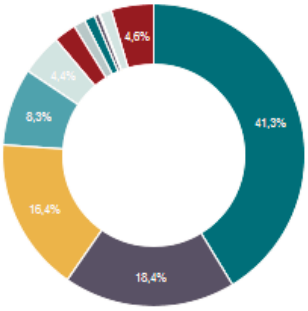
5 PORTFOLIOANALYSE

AUFTEILUNG NACH SEKTOREN



INDUSTRIE	24,62%
FINANZDIENST.	16,39%
SONSTIGE KONSUMGÜTER	15,66%
INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	15,41%
GRUNDSTOFFE	5,66%
GESUNDHEITSVERSORGUNG	5,29%
VERSORGER	4,52%
BASISKONSUMGÜTER	2,94%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	1,95%
ENERGIE	1,74%
IMMOBILIEN	0,01%
SOUVERÄN	0,00%
UCITS	1,27%
LIQUIDITÄT	4,56%
NICHT ANMERKUNG	0,00%

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG



FRANKREICH	41,29%
DEUTSCHLAND	18,37%
NIEDERLANDE	16,43%
ITALIEN	8,28%
SPANIEN	4,43%
IRLÄNDER	2,38%
GROSSBRITANNIEN	1,26%
DÄNEMARK	1,13%
SCHWEIZ	0,50%
VEREINIGTE STAATEN	0,10%
SOUVERÄN	0,00%
UCITS	1,27%
LIQUIDITÄTSRESERVE	4,56%
SONSTIGE	0,00%

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

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 geäu erten 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.



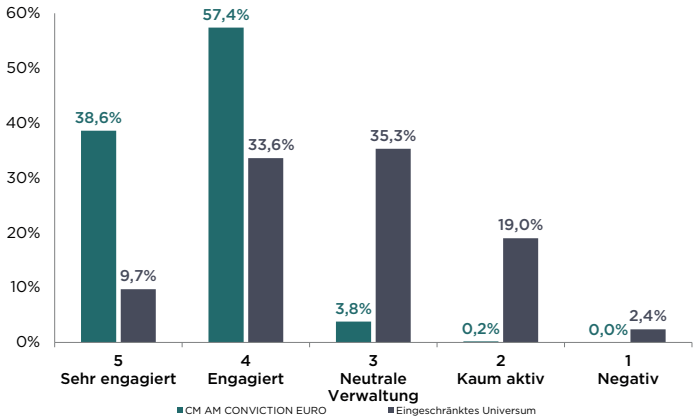
SRI

Crédit Mutuel Asset Management

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
SAP SE	7,1%	Informationstechnologien	4
ASML HOLDING NV	6,5%	Informationstechnologien	5
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4,6%	Nichtbasiskonsumgüter	4
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,4%	Industrie	5
SAFRAN	3,6%	Industrie	4
AIRBUS SE	2,7%	Industrie	5
SIEMENS AG	2,7%	Industrie	5
FERRARI NV	2,6%	Nichtbasiskonsumgüter	4
HERMES INTERNATIONAL SA	2,5%	Nichtbasiskonsumgüter	4
AIR LIQUIDE SA	2,2%	Grundstoffe	4

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

CM-AM CONVICTIONS EURO

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum **29.02.2024**

9 MERKMALE DES FONDS

RISIKOPROFIL

1 — 2 — 3 — **4** — 5 — 6 — 7

Geringeres Risiko, potenziell geringere Rendite

Höheres Risiko, potenziell höhere Rendite

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

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

STATISTIK

interne Quelle

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend)[1]:	**0,90%**
Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend)[1]:	**3,36%**
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend)[2]:	**0,58**
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend)[1]:	**-34,65%**

Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpa-	**0,00%**
Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio:	**102**

[1]Seit dem letzten NIW-Berechnung

[2]Index Referenzindikator: €STR kapitalisiert



STOXX Limited (STOXX) dient als Informationsquelle für Euro Stoxx Net Return und die darin enthaltenen Informationen. STOXX war in keiner Weise an der ntstehung einer beliebigen vorgelegten Information beteiligt und übernimmt keinerlei Gewährleistung oder Haftung beliebiger Art (auf Grund von Fahrlässigkeit oder anderweitig) einschlie lich und ohne Anspruch auf Vollständigkeit für die Genauigkeit, Eignung, Richtigkeit, Vollständigkeit, Pünktlichkeit und Zweckmä igkeit 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.

SRI

Crédit Mutuel Asset Management

Benchmark-Index :
Euro Stoxx Net Return

WKN: A2PKF5

ISIN-Code:
FR0013384963

Kategorie:
Euro-Aktienfonds

Rechtsform:
SICAV französischen Rechts

Ergebnisverwendung:
Thesaurierung

Empfohlene Mindestanlagedauer:
Mehr als 5 Jahre

Feeder- nein

Bewertung: Börsentäglich, Frankreich

Fondsmanager(s):
DELHAY Jean-Louis
MENARD Jean-Luc

Verwaltungsgesellschaft:
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris

Depotbank: BFCM

Hauptverwahrstelle:
BFCM
4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Auflegungsdatum:
28.05.2019

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:
vor 12 : 00 Uhr
unbekanntem Nettoinventarwert

Ausgabeaufschläge:
2,00% maximum

Rücknahmegebühren:
keine

VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Laufende Belastungen des letzten Geschäftsjahres:
2,01%

Prozentsatz der berechneten erfolgsabhängigen Gebühren: keine

Tatsächlicher Betrag der in Rechnung gestellten erfolgsabhängigen Gebühren: 3.626,53 €

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

CM-AM CONVICTIONS EURO

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum **29.02.2024**

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 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)** CO2-Äquivalente in Tonnen pro Million Umsatz	111,39	128,24
Deckungsgrad	99,71%	91,76%
S-Rating : Gesellschaftlich		
Hinweisgeber-Politik	100,00%	95,30%
Deckungsgrad	99,71%	81,28%
G-Rating : Unternehmensführung		
Frauenanteil im Verwaltungsrat* (Board Gender Diversity)	43,10%	38,80%
Deckungsgrad	99,67%	93,80%
DH-Rating : Menschenrechte		
Anzahl der schweren Kontroversen in Bezug auf Menschenrechte	0	0
Deckungsgrad	98,67%	99,79%

*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 monetäres 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,

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 CONVICTIONS 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 verfügbar und können auf einfache Anfrage bereitgestellt werden. Fonds, die von Crédit Mutuel Asset Management verwaltet werden, dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika (einschlie lich 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

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.

SRI

Crédit Mutuel Asset Management