



JAHRESBERICHT

CM-AM CREDIT LOW DURATION

Fonds commun de placement (Investmentfonds)

Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis zum 28.03.2024

MERKMALE DES OGA

Rechtsform: FCP

• **Anlageziel**

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er zielt darauf ab, über den empfohlenen Anlagehorizont eine über seinem Referenzindex 100% thesaurierter €STR liegende Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erzielen. Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der des Index abweichen.

Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Kupons in Euro ausgewiesen.

Für den €STR wird die Thesaurierung der Zinsen berücksichtigt

• **Anlagestrategie**

Zur Erreichung des Anlageziels verfolgt der OGAW einen aktiven Verwaltungsstil in Bezug auf einen Referenzindex, um eine klare Positionierung in Bezug auf das Risikouniversum und das Performanceziel aufzubauen, wobei eine Optimierung des Risiko-/Ertrags-Verhältnisses des Portfolios im Verhältnis zu seinem Index angestrebt wird.

Der Portfolioaufbau erfolgt unter Einhaltung der Sensitivitätsspanne entlang der gesamten Zinskurve und besteht darin, zu prüfen, inwiefern und in welchem Ausmaß seine Struktur entsprechend den verschiedenen Markt- und Risikoanalysen des Managementteams von derjenigen seines Referenzindex abweicht (bzw. nicht abweicht).

Der Anlageprozess basiert in erster Linie auf einer makroökonomischen Analyse, die darauf abzielt, die Entwicklungstrends der Märkte auf der Grundlage der Analyse des wirtschaftlichen und globalen geopolitischen Umfelds vorwegzunehmen. Dieser Ansatz wird anschließend durch eine mikroökonomische Analyse der Emittenten und eine Analyse der verschiedenen technischen Marktaspekte ergänzt, die darauf abzielt, die verschiedenen Mehrwertquellen der Rentenmärkte zu beobachten, um sie in die Entscheidungsfindung einzubeziehen. Die Anlageentscheidungen betreffen insbesondere:

- die Höhe des Engagements im Zinsrisiko
- die Positionierung auf der Zinskurve,
- die geografische Allokation
- die Höhe des Engagements im Kreditrisiko aufgrund einer Sektorallokation und der Emittentenauswahl
- die Auswahl der eingesetzten Anlageinstrumente

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil des Managements, ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht vorab festgelegt.

Der OGAW verpflichtet sich zur Einhaltung der folgenden Beschränkungen der Engagements in Bezug auf das Nettovermögen:

0 % bis 10 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen und Sektoren mit allen Marktkapitalisierungen.

80 % bis 110 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus der OECD und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen, oder ohne Rating. Der OGAW kann in spekulativen Zinsinstrumenten (maximal 20 %) und solchen ohne Rating, in Verbriefungsinstrumenten (maximal 30 %) und in Instrumenten aus der Eurozone (maximal 110 %) engagiert sein. Die Sensitivitätsspanne des OGAW liegt zwischen -2 und 2

0 % bis 20 % in Wandelanleihen.

Bis zu 10 % des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

Er kann außerdem anlegen in: Futures oder Termingeschäften, Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden. Die indikative Hebelwirkung beträgt 100 %

Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

MANAGEMENTKOMMENTAR

Die Spannungen auf der Angebotsseite nach der Pandemiekrise und der Krieg in der Ukraine stürzten die gesamte Weltwirtschaft in eine Inflationsspirale. In Europa führte dies zu einem weiteren Anstieg der Zinssätze während des gesamten Geschäftsjahres. Angesichts des anhaltenden Preisanstiegs und des widerstandsfähigen Wachstums erhöhte die EZB ihre Leitzinsen im Jahr 2023 sechsmal. Damit liegt der Einlagensatz auf einem Rekordniveau von 4%. Ab der zweiten Jahreshälfte 2023 begannen sich die Thesen einer wirtschaftlichen Verlangsamung und einer Beruhigung der Inflation zu bestätigen. Dadurch wurde der Aufwärtszyklus ab September beendet. Der Rest des Jahres war von Spekulationen über den Zeitpunkt der nächsten Zinssenkungen geprägt. Anzumerken ist, dass die Geldmarkt-Spreads im Laufe des Jahres besonders widerstandsfähig blieben.

Das Fondsvermögen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 214 Mio. EUR, was einem Anstieg von 22 % gegenüber dem Vorjahr (175 Mio. EUR) entspricht. Wir setzten die Verkürzung der durchschnittlichen Laufzeit des Portfolios mit der Intensivierung des Aufwärtstrends bei den Zinsen fort. Die Sensitivität wird angepasst, um es unempfindlich gegenüber steigenden Zinsen zu machen. Die Robustheit des Portfolios spiegelt sich in einem durchschnittlichen Rating des Portfolios wider, das bei BBB+ gehalten wird. Wir haben den CP-Anteil zu günstigeren Bedingungen als bei Anleihen aufgestockt. Darüber hinaus setzten wir die Investition in währungsgesicherte Wertpapiere fort.

Im Laufe des Jahres betrug die Performance nach Gebühren des RD-Anteils 4,568 % und die des H-Anteils 4,254 %, während der €str-Index eine Performance von 3,711 % verzeichnete.

- Artikel 8 SFDR – TAXONOMIE

Die Anlagestrategie des OGA umfasst nicht-finanzielle Kriterien gemäß einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analyse von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methode, mit der Titel mit dem niedrigsten Rating in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ausgeschlossen werden sollen, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos zu verringern, dem der OGA ausgesetzt ist.

Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union in Bezug Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) Nr. 2020/852 als nachhaltig eingestuft werden. Die Ermittlung der Emittenten innerhalb des Fonds, deren Aktivitäten für die Taxonomie in Frage kommen, ist ein wichtiges Thema für Crédit Mutuel Asset Management. Derzeit wird daran gearbeitet, einen Mindestprozentsatz für die Angleichung an die Taxonomie festzulegen.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

Crédit Mutuel Asset Management wendet somit folgende Maßnahmen auf die gesamte OGA-Palette an:

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,

- Strikte Richtlinien zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft

Diese Richtlinien sind auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.

Das Prinzip, das darin besteht, „keine wesentlichen Schäden zu verursachen“, gilt nur für Anlagen, die als nachhaltige Investition im Sinne der „SFDR“-Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft werden.

Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union in Bezug auf ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten.

Sektorspezifische Richtlinien:

Die schrittweise Entwicklung einer Reihe von sektorspezifischen Richtlinien, die insbesondere mit der RSM-Politik (Responsabilité Sociale et Mutualiste) (1) von Crédit Mutuel Alliance Fédérale in Verbindung stehen, ist in den strategischen Zielen von Crédit Mutuel Asset Management verankert. Die Einzelheiten der sektorspezifischen Richtlinien können auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden.

Die Überwachung und Kontrolle ihrer Anwendung erfolgt auf drei Ebenen:

- durch die Einführung von Pre-Trade-Kontrollen, die verhindern, dass Wertpapiere gezeichnet werden, die durch die Anwendung der sektorspezifischen Richtlinien verboten sind (2);
- durch die Einführung eines Post-Trade-Kontrollsystems, das die Identifizierung von Wertpapieren ermöglicht, die durch die Anwendung der sektorspezifischen Richtlinien verboten sind und sich im Portfolio befinden (ohne OGA, die in ihrer Strukturierung eine Indexreplikation vornehmen);
- durch den CSR-Ausschuss (vierteljährlich), der sich gemeinsam mit der Generaldirektion versammelt und die Umsetzung der sektorspezifischen Richtlinien überwacht und verfolgt. Dieser Ausschuss nimmt insbesondere die qualitativen Analysen zur Kenntnis, die von der Abteilung für verantwortungsbewusste und nachhaltige Finanzen zu den Emittenten durchgeführt werden, die von den verschiedenen sektorspezifischen Richtlinien betroffen sind.

Spezifische Richtlinien für den Kohlesektor:

Auf der Ebene der Portfoliomanagementgesellschaft (3) wurde im Berichtsjahr die Aktualisierung der „GCEL“-Liste (4) durch die NGO Urgewald berücksichtigt, die als Referenz für die Umsetzung unserer Sektorpolitik gilt.

Die Identifizierung von Emittenten, die an kohlebezogenen Aktivitäten beteiligt sind, erfolgt anhand mehrerer Kriterien:

- Sog. „Coal Developer“ (5): Emittenten, die Kapazitäten im Zusammenhang mit dem Kohleabbau aufbauen;
- Und vier weitere Kriterien, die mit Schwellenwerten verbunden sind:
 - o Jahresproduktion von Kohle < 10 Mio. T
 - o Installierte elektrische Kapazitäten auf Kohlebasis < 5 GW
 - o Anteil des mit Kraftwerkskohle erzielten Umsatzes am Gesamtumsatz < 10 %
 - o Anteil von Kohle am Energiemix < 10 %

Beachten Sie, dass die jeweiligen Schwellenwerte von 20 % auf 10 % gesenkt wurden.

Die GCEL-Liste umfasst nun 3.731 Emittenten (Mutter- und Tochtergesellschaften), von denen 1.840 als „coal developer“ identifiziert sind.

Während des Geschäftsjahres bestätigte der CSR-Ausschuss, der die Umsetzung unserer sektorspezifischen Richtlinien überwacht, den Status „genehmigt“ von zwei Emittentengruppen, die auf der GCEL-Liste stehen und einen Plan für den Ausstieg aus der Kohleverstromung bis 2030 verfolgen. Insgesamt führte die Umsetzung unserer sektorspezifischen Richtlinien zum Ausschluss von 99,8 % der Emittenten der GCEL 2023-Liste. Dieses hohe Ausschlussniveau erklärt sich u. a. dadurch, dass das Verbot eines Emittenten auf die gesamte Gruppe, der er angehört, ausgeweitet wird.

Spezifische Richtlinien für den Rüstungs- und Sicherheitssektor:

Die spezifischen Richtlinien für den Rüstungs- und Sicherheitssektor bestehen aus zwei Teilen:

- Ausschluss von Unternehmen, die in den Bereichen umstrittene Waffen, nicht konventionelle Waffen und Massenvernichtungswaffen tätig sind;
- Verfolgung von Kontroversen über Unternehmen, die an militärischen Kampfaffen beteiligt sind.

In Bezug auf Aktivitäten, die mit konventionellen Waffen zu tun haben, achtet der Bereich Responsible and Sustainable Finance (FR&D) von Crédit Mutuel Asset Management besonders auf Unternehmen, die an militärischen Kampfaffen beteiligt sind und Gegenstand von sehr starken Kontroversen im Zusammenhang mit Verteidigungs- und Sicherheitsaktivitäten sind. Diese Analyse kann zum Ausschluss führen.

Die Anwendung der Sektorpolitik Verteidigung und Sicherheit führt zum Ausschluss von 137 Emittenten.

Spezifische Richtlinien für den Erdölsektor:

Am 1. Januar 2023 trat die sektorale Politik für fossile Brennstoffe im Rahmen der Umsetzung der innerhalb des Crédit Mutuel Alliance Fédérale eingeführten sektoralen Politiken in Kraft.

Sie sieht das Einfrieren der Positionen von Emittenten vor, die auf der von Urgewald erstellten sogenannten „GOGEL“-Liste aufgeführt sind und folgende Schwellenwerte nicht einhalten:

- der Anteil der Produktion an unkonventionellem Erdöl beträgt ab dem 01.01.2023 mehr als 25 %;

Als Perimeter für die Definition des unkonventionellen Teils der Erdölproduktion wurde der Perimeter der NGO Urgewald gewählt, d. h.:

- Schieferöl oder -gas,

- Öl aus Ölsanden,
- Schwer- und Extra-Schweröl,
- Öl in tiefen Gewässern,
- in der Arktis gefördertes Öl,
- Methan aus Kohle.

Die Anwendung der sektorspezifischen Richtlinien am 1. Januar 2023 führte zum Ausschluss von 481 der insgesamt 789 im GOGEL 2022 erfassten Emittenten. Die Ausschlussquote liegt damit bei 61 %.

-
- (1) CSR-Politik, die an die Crédit Mutuel Alliance Fédérale eigene Organisation angepasst ist.
 - (2) Inbetriebnahme im 2. Halbjahr 2021.
 - (3) Verwaltungsgesellschaft.
 - (4) Aktualisierung jährlich jeweils im Oktober.
 - (5) Entwicklung neuer Kapazitäten für die Kohleproduktion.

Die Verwaltung dieses OGA beruht auf messbaren Zielen für die Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien, die eine der Komponenten der Verwaltung darstellen, deren Gewicht in der endgültigen Entscheidung jedoch nicht im Vorfeld festgelegt wird. Diese Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien wird durch eine höhere Bewertung oder einen höheren nicht-finanziellen Indikator als die des Anlageuniversums verkörpert.

- **Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren**

13 840,42 EUR

- **Nachtrag – Artikel 8**

Der Disclaimer zum Nachtrag befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

- **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR)**

Der Fonds hat im Laufe des Geschäftsjahres keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d.h. keine Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte, Lombardgeschäfte und Total ReturnSwaps (TRS).

RECHENSCHAFTSBERICHT

• RECHTSINFORMATIONEN

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse dar.

• Transaktions- und Vermittlungsgebühren

Der in den allgemeinen Richtlinien der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) vorgesehene Rechenschaftsbericht zu den Vermittlungsgebühren kann auf der Website www.creditmutuel-am.eu und/oder bei CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 4 rue Gaillon, 75002 Paris, Frankreich eingesehen werden.

• Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Gemäß den allgemeinen Richtlinien der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) sind die Informationen zur Abstimmungspolitik und das entsprechende Protokoll auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und/oder an ihrem eingetragenen Sitz verfügbar. Die Abstimmungspolitik ist eine Fortsetzung der Anlagepolitik, deren Ziel die Erzielung einer langfristigen, stetigen Wertentwicklung unter Beachtung der Leitlinien für das Fondsmanagement ist. Sie berücksichtigt die Besonderheiten jedes Landes in Bezug auf das Gesellschaftsrecht und die Corporate Governance. Der Abstimmungspolitik von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT liegen folgende Prinzipien zugrunde:

- Achtung der Rechte von Minderheitsaktionären und Fairness zwischen den Aktionären,
- Transparenz und Qualität der den Aktionären zur Verfügung gestellten Informationen,
- Machtgleichgewicht zwischen den Leitungsorganen,
- Beständigkeit und Berücksichtigung der langfristigen Strategie der Unternehmen,
- Unterstützung der besten Praktiken der Unternehmensführung. In Mitarbeiterbeteiligungsfonds werden die mit den Wertpapieren des Unternehmens verbundenen Stimmrechte vom Aufsichtsrat ausgeübt.

• Verfahren zur Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Gegenparteien

Die ausgewählten Vermittler stehen auf einer Liste, die von der Verwaltungsgesellschaft erstellt und mindestens einmal jährlich überprüft wird. Die gewählte Methode ist ein jährliches globales Scoring jedes Vermittlers, das es ermöglicht, ihm eine Note zu geben, von der es abhängt, ob er in der Liste der zugelassenen Vermittler verbleibt oder nicht. Die erzielte Note basiert auf den spezifischen und als ausschlaggebend erachteten Elementen. Dabei handelt es sich in absteigender Reihenfolge um: die Verpflichtung des Vermittlers bezüglich der zu handelnden und zu liefernden Mengen, die Qualität der Ausführung, die Reaktionsfähigkeit bei der Entgegennahme/Abgabe von Aufträgen, die Anzahl der Abwicklungs-/Lieferungsvorfälle, die Relevanz der mitgeteilten Informationen. Die Einhaltung der ausgehandelten Tarife ist Voraussetzung dafür, dass der Vermittler in der Liste verbleibt.

• Informationen über die Modalitäten der Berechnung des Gesamtrisikos

Das Gesamtrisiko aus Finanzkontrakten wird anhand des absoluten VaR-Ansatzes ermittelt.

Die in dieser Tabelle aufgeführten VaR werden mithilfe der Monte-Carlo-Methode unter Zugrundelegung eines Zeithorizonts von 20 Tagen und eines Konfidenzintervalls von 99 % berechnet.

VAR-Methode			
Hebel zum 28.03.2024	Mindestniveau	Höchstniveau	Mittleres Niveau
36 %	1,11 %	6,7 %	1,8 %

• Vergütungspolitik

Crédit Mutuel Asset Management richtet seine Vergütungspolitik im Rahmen der Grundsätze der Crédit Mutuel Alliance Fédérale (siehe Website der Banque Fédérative du Crédit Mutuel - Espace Investisseurs - Information financière/ réglementée) aus und beachtet dabei die regulatorischen Anforderungen. Crédit Mutuel Alliance Fédérale hat einen einheitlichen Vergütungsausschuss eingerichtet, dessen Umfang sich auf sämtliche Tochtergesellschaften erstreckt.

Zur Erinnerung: Die Vergütungspolitik für Manager von Investmentfonds wird durch die Richtlinien 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 (OGAW V) und 2011/61/EU vom 8. Juni 2011 (AIFM-Richtlinie) sowie deren Umsetzungsbestimmungen bestimmt.

A. Operativer Prozess

Der Vergütungsausschuss der Caisse Fédérale de Crédit Mutuel nimmt eine jährliche Prüfung der Grundsätze der Vergütungspolitik vor und äußert seine Meinung zu den Vorschlägen der Generaldirektion, die nach Konsultation der Direktion für Risiken und Compliance ausgearbeitet wurden.

In Bezug auf Crédit Mutuel Asset Management basieren die Vergütungen insbesondere auf folgenden Kriterien: die Performance des oder der vom Mitarbeiter verwalteten Fonds und der individuelle Beitrag zu den Aktivitäten des Unternehmens sowie die Einhaltung der Risiko- und Compliance-Regeln. Weitere Informationen finden Sie auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management (insbesondere die Einhaltung der sektoralen Ausschlussrichtlinien sowie die Einhaltung des Ausschlusses von kontroversen Wertpapieren).

B. Identifiziertes Personal

Crédit Mutuel Asset Management hat die Risikoträger anhand von zwei Kriterien identifiziert:

- Rolle und Verantwortung der Akteure zur Bestimmung der Risikoträger auf Ebene der Verwaltungsgesellschaft und der verwalteten OGAW/AIF.
- Vergütung, um zu bestimmen, welche Mitarbeiter aufgrund ihrer Vergütung als Risikonehmer angesehen werden sollten.

Als identifizierte Mitarbeiter werden angesehen:

- der Generaldirektor, der Generalsekretär, der Direktor für Vermögensverwaltung, die Verantwortlichen für: die Vermögensverwaltungsbereiche, verantwortungsvolle und nachhaltige Finanzen, die Rechts- und Finanzabteilung, die Abteilung für Vertriebspartnerbeziehungen, die Risikodirektion, die Abteilung für unterstützende Dienstleistungen, die Personalabteilung und der Verantwortliche für Compliance und interne Kontrolle (RCCI).
- Mitarbeiter, die den Aktivitäten der kollektiven Vermögensverwaltung von Crédit Mutuel Asset Management zugeordnet sind: die Manager.

C. Vergütung:

Unter den identifizierten Mitarbeitern von Crédit Mutuel Asset Management erhalten einige Mitarbeiter neben ihrer festen Vergütung auch Boni mit Ermessenscharakter. Hierbei handelt es sich vor allem um die Geschäftsführer und die Generaldirektion. Um das Eingehen von Risiken zu begrenzen, müssen

diskretionäre Vergütungsmodalitäten die Berücksichtigung von Performance und Risiko ermöglichen. Das Risikomanagement, die Einhaltung ethischer Grundsätze und das Interesse des Kunden müssen in jedem Fall Vorrang vor der finanziellen Performance haben.

Crédit Mutuel Asset Management kann beschließen, diese Boni mit Ermessensspielraum nicht zu gewähren, wenn die Umstände dies rechtfertigen. Insbesondere können diese individuellen Boni unter bestimmten Umständen verringert oder sogar auf null reduziert werden, vor allem, wenn die Interessen der Kunden verletzt werden oder ein eindeutiger Verstoß gegen ethische Grundsätze vorliegt. Die Zahlung eines garantierten Bonus ist eine Ausnahme, gilt nur bei der Einstellung eines neuen Mitarbeiters und ist auf das erste Jahr beschränkt.

Im Jahr 2022 belief sich die Gesamtbruttovergütung an die 279 Mitarbeiter, die im Geschäftsjahr anwesend waren, auf 18 813 105 €, davon 1 282 750 € Bonuszahlungen. Die Vergütungselemente, die an Mitarbeiter gezahlt werden, die sich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft auswirken, belaufen sich auf 7 272 428 €.

Boni mit Ermessenscharakter werden im März des Jahres (n+1) ausgezahlt, wenn ein Überblick über das Jahr (n) vorliegt.

Diese Boni sind auf einen jährlichen Einheitsbetrag von 100.000€ begrenzt und werden nicht zeitlich gestaffelt. Im Rahmen einer Überarbeitung der Vergütungspolitik, die eine Auszahlung von Boni mit Ermessenscharakter von über 100.000 € ermöglicht, würde Crédit Mutuel Asset Management vorab die Aufsichtsbehörde AMF informieren und die Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den sogenannten OGAW V- und AIFM-Richtlinien bringen, insbesondere durch Bedingungen für die Staffelung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren.

● Ereignisse im Berichtszeitraum

15.12.2023 Verwaltungsmerkmale: Einführung von Liquiditätsmechanismen (Gates und Swing Pricing)

15.12.2023 Verwaltungsmerkmale: Aktualisierung des SFDR-Anhangs

15.12.2023 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des Rahmens

01.01.2024 Änderung der zuständigen Stelle: Integration der neuen für die Buchhaltung zuständigen Stelle ab dem 01.01.2024

12.02.2024 Änderung des SRI: Änderung des SRI

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	209 945 529,59	180 175 051,72
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	149 026 577,89	152 826 060,62
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	149 026 577,89	152 136 692,25
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	689 368,37
Schuldtitel	34 261 473,29	15 212 461,40
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	34 261 473,29	15 212 461,40
Übertragbare Schuldtitel	34 261 473,29	15 212 461,40
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	21 040 128,67	3 038 882,31
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	21 040 128,67	3 038 882,31
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	5 617 349,74	9 097 647,39
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	5 617 349,74	9 097 647,39
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	14 585 257,32	6 655 565,22
Devisenterminkontrakte	14 509 162,23	6 566 970,22
Sonstige	76 095,09	88 595,00
Finanzkonten	12 770 285,00	1 910 610,74
Liquide Mittel	12 770 285,00	1 910 610,74
Summe Aktiva	237 301 071,91	188 741 227,68

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	214 857 670,30	175 268 041,92
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-3 051 648,57	-2 066 320,34
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	8 614 587,28	3 073 144,50
Summe Eigenkapital	220 420 609,01	176 274 866,08
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	2 554 715,71	4 934 884,92
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	2 554 715,71	4 934 884,92
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	2 554 715,71	4 934 884,92
Verbindlichkeiten	14 325 747,19	7 531 476,68
Devisenterminkontrakte	14 294 775,96	6 513 015,28
Sonstige	30 971,23	1 018 461,40
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	237 301 071,91	188 741 227,68

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Währung		
CCS EURJPY 09/06/26	1 403 508,77	1 403 508,77
Summe Währung	1 403 508,77	1 403 508,77
Summe Zinsswaps	1 403 508,77	1 403 508,77
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	1 403 508,77	1 403 508,77
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	1 403 508,77	1 403 508,77
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Währung		
CCS EURJPY 16/07/24	1 393 728,22	1 393 728,22
CCS EURCHF 05/09/23	0,00	1 934 610,17
Summe Währung	1 393 728,22	3 328 338,39
Zinssatz		
SWTCMC200226-.2773/E	4 330 000,00	4 330 000,00
SWTCMC160625-.3965/E	1 500 000,00	1 500 000,00
SWTCMC130825-.428/EU	1 500 000,00	1 500 000,00
SWTCMC190125-.2985/E	5 500 000,00	5 500 000,00
SWTCMC291025-.1508/E	3 600 000,00	3 600 000,00
SWTCIC101124-.2884/E	3 250 000,00	3 250 000,00
SWTCIC100526-.1911/E	3 000 000,00	3 000 000,00
SWTCMC190824-.2469/E	6 400 000,00	6 400 000,00
SWTCIC040824-.016/EU	22 500 000,00	22 500 000,00
SWTCMC170525.9849/EU	10 000 000,00	10 000 000,00
SWTABA1901282.3547/O	5 000 000,00	5 000 000,00
SWTRBS1901280ISEST/2	5 000 000,00	5 000 000,00
SWTHVB1703282.9827/E	5 000 000,00	5 000 000,00
SWTCMC010923-.478/EU	0,00	14 000 000,00
SWTBNP1901242.9982/O	0,00	5 000 000,00
SWTNAT2001240ISEST/2	0,00	5 000 000,00
Summe Zinstitel	76 580 000,00	100 580 000,00
Summe Zinsswaps	77 973 728,22	103 908 338,39
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	77 973 728,22	103 908 338,39
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	77 973 728,22	103 908 338,39

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	283 878,24	27 236,56
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	4 715 671,54	3 417 373,35
Erträge aus Schuldtiteln	899 001,99	57 444,31
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	3 098 745,52	580 505,60
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	8 997 297,29	4 082 559,82
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	606 912,32	375 383,11
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	449,16	11 105,83
Sonstige FinanzaufwundungeN	0,00	0,00
SUMME (II)	607 361,48	386 488,94
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	8 389 935,81	3 696 070,88
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	345 279,34	320 971,50
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	8 044 656,47	3 375 099,38
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahre (V)	569 930,81	-301 954,88
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	8 614 587,28	3 073 144,50

- **RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN**

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

- **Erfassung der Erträge**

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

- **Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen**

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

- **Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge**

RD-Anteil

Erträge: Ausschüttung und/oder Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

H-Anteil

Erträge: Ausschüttung und/oder Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

- **Verwaltungs- und Betriebskosten**

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

- **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RD	FR0007081088	maximal 0,3 % inkl. aller Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,26 % inkl. aller Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. aller Steuern	Nettovermögen
H	FR0013188372	maximal 0,47 % inkl. aller Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,43 % inkl. aller Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. aller Steuern	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RD	FR0007081088	Entfällt
H	FR0013188372	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0007081088 RD

Entfällt

Anteil FR0013188372 H

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fondseffektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungsgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum ersten Börsenkurs des Tages für an europäischen Märkten notierte Verbriefungsvehikel.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Bis zum 31.03.2023 geltende Regeln:

- Handelbare Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden linear bewertet

• Mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten erworbene handelbare Schuldtitel werden wie folgt bewertet:

- Bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit zu ihrem Marktwert.
- Die Differenz zwischen dem drei Monate und einen Tag vor der Fälligkeit festgestellten Marktwert und dem Rückzahlungswert wird über die drei letzten Monate linear zu- oder abgeschrieben.
- Ausnahme: BTF und BTAN werden bis zur Fälligkeit zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Handelbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige Notierung: Anwendung einer proportionalen Methode unter Verwendung der Rendite der Zinskurve, die um eine Spanne bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist

Ab dem 01.04.2023 geltende Regeln:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Eröffnungskurs des Bewertungstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Eröffnungskurs des Bewertungstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

• Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.

• Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.

• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

• Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Garantie:

Entfällt

Erteilte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.

- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen:

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag. Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Swing-Pricing-Mechanismus:

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode zur Anpassung des Nettoinventarwerts des Fonds eingeführt, um die Interessen der im Fonds vertretenen Anteilinhaber zu wahren, indem sie bei massiven Zeichnungen (bzw. Rücknahmen) die Kosten für die Umschichtung des Portfolios allein den eintretenden (bzw. austretenden) Anlegern anrechnet.

Der Swing-Pricing-Mechanismus mit Auslöseschwelle ist ein Mechanismus, der durch ein internes Verfahren geregelt wird und bei dem der Nettoinventarwert angepasst werden kann, wenn die als Swing-Pricing-Schwelle bezeichnete Auslöseschwelle überschritten wird. Diese Schwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des OGA angegeben und wird von der Verwaltungsgesellschaft im Voraus festgelegt.

Wenn also am Tag der Zentralisierung die Summe der Netto-Zeichnungs-/Rücknahmeaufträge der Anleger für alle Anteilsklassen des Fonds den Swing-Pricing-Schwellenwert überschreitet, wird der Anpassungsmechanismus aktiviert und der Nettoinventarwert kann nach oben oder unten angepasst werden. Dieser angepasste Nettoinventarwert wird als „Swing-Nettoinventarwert“ bezeichnet.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und die Anpassungskosten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft. Diese hat auch die Möglichkeit, sie jederzeit zu ändern, insbesondere im Falle einer Krise an den Finanzmärkten.

Wenn der OGA mehrere Anteilsklassen ausgibt, wird der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse separat berechnet, der Swing-Faktor ist jedoch für alle Anteilsklassen identisch und der Mechanismus gilt für den gesamten Fonds.

Die Volatilität des Nettoinventarwerts des Investmentfonds spiegelt aufgrund der Anwendung von Swing Pricing möglicherweise nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere wider. Der „Swing-Nettoinventarwert“ ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und der einzige, der den Anteilsinhabern des Fonds mitgeteilt wird. Existiert eine erfolgsabhängige Provision, wird diese jedoch auf den Nettoinventarwert vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft das Niveau der Auslöseschwelle nicht bekannt und achtet darauf, die Vertraulichkeit dieser Information zu wahren.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	176 274 866,08	221 635 463,48
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	175 074 130,82	108 928 703,46
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeaufschläge)	-139 836 105,51	-155 403 034,35
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	657 490,24	550 439,17
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-3 140 285,52	-2 251 027,16
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-1 464,46	-3 262,56
Wechselkursdifferenzen	-228 179,85	-420 841,02
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	5 298 759,04	-3 003 348,26
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-1 017 938,96</i>	<i>-6 316 698,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-6 316 698,00</i>	<i>-3 313 349,74</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-1 723 258,30	2 866 673,94
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>2 460 385,94</i>	<i>4 183 644,24</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>4 183 644,24</i>	<i>1 316 970,30</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	8 044 656,47	3 375 099,38
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	220 420 609,01	176 274 866,08

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	103 309 448,57	46,87
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	27 635 002,41	12,54
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene Anleihen	2 014 075,33	0,91
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	16 068 051,58	7,29
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	149 026 577,89	67,61
Schuldtitel		
Von Bankemittenten begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	22 472 491,45	10,20
Ausländische übertragbare Schuldtitel mit Ausnahme von ECP	2 423 036,39	1,10
Euro Commercial Paper	9 365 945,45	4,25
SUMME Schuldtitel	34 261 473,29	15,54
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufverpflichtungen		
SUMME Verkaufverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Währung	1 403 508,77	0,64
SUMME Absicherungsgeschäfte	1 403 508,77	0,64
Sonstige Geschäfte		
Währung	1 393 728,22	0,63
Zinssatz	76 580 000,00	34,74
SUMME Sonstige Geschäfte	77 973 728,22	35,37

AUFSCHLÜSSELUNG DER ART DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler	%	Veränderlicher	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	115 649 029,16	52,47	0,00	0,00	33 377 548,73	15,14	0,00	0,00
Schuldtitle	34 261 473,29	15,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	12 770 285,00	5,79	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	71 580 000,00	32,47	5 000 000,00	2,27	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER ART DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT

	0-3 Monate	%	[3 Monate - 1 Jahr]	%	[1 - 3 Jahre]	%	[3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	26 127 173,96	11,85	40 377 884,98	18,32	61 768 835,98	28,02	14 094 624,66	6,39	6 658 058,31	3,02
Schuldtitle	29 275 000,82	13,28	4 986 472,47	2,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	12 770 285,00	5,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva										
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	37 650 000,00	17,08	23 930 000,00	10,86	15 000 0,00	6,81	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER ART DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG

	Währung 1	%	Währung2	%	Währung 3	%	Andere	%
	USD	USD	CHF	CHF	SEK		Währung(en)	
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	4 161 216,88	1,89	3 451 073,97	1,57	0,00	0,00	2 443 398,45	1,11
Schuldtitel	2 762 515,94	1,25	0,00	0,00	2 563 436,08	1,16	2 312 947,26	1,05
OGA-Anteile	447 120,04	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderung	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	276,51	0,00	8,96	0,00	11,00	0,00	218,53	0,00
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	351 933,03	0,16
Verbindlichkeiten	5 844 519,73	2,65	3 509 517,87	1,59	2 610 654,60	1,18	2 330 083,76	1,06
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 403 508,77	0,64
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 393 728,22	0,63

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien		0,00
Anleihen		3 750 038,48
	BFCM 2.125%26	680 395,98
	BFCM 3%210.524	1 964 809,89
	BFCM 3%110.925	1 104 832,61
Übertragbare Schuldtitel		0,00
OGA		21 040 128,67
	CM-AM CAS.ISR.IC3D	10 830 693,49
	CM-AM DOL.CAS.IC3D	447 120,04
	CM-AM INST.ST.RC6D	1 127,94
	CM-AM MONEPL.IC 3D	9 761 187,20
Finanzkontrakte		0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe		24 790 167,15

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	8 614 587,28	3 073 144,50
Summe	8 614 587,28	3 073 144,50

	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	8 383 459,42	2 982 920,57
Summe	8 383 459,42	2 982 920,57
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	7 550,995	6 271,359
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
D2 ANTEILSKLASSE AUSSCH. H		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	231 127,86	90 223,93
Summe	231 127,86	90 223,93
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	62 394,483	63 953,659
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-3 051 648,57	-2 066 320,34
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-3 051 648,57	-2 066 320,34

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Gewinne und Verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-2 963 259,75	-1 992 737,85
Summe	-2 963 259,75	-1 992 737,85
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	7 550,995	6 271,359
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Gewinne und Verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
D2 ANTEILSKLASSE AUSSCH. H		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-88 388,82	-73 582,49
Summe	-88 388,82	-73 582,49
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	62 394,483	63 953,659
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuergutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
31.03.2020	D1 ANTEILSKLASSE	118 582 984,08	4 432,352	26 753,96	0,00	0,00	0,00	-98,22
31.03.2020	D2 ANTEILSKLASSE	8 689 291,36	88 960,645	97,67	0,00	0,00	0,00	-0,67
31.03.2021	D1 ANTEILSKLASSE	207 617 799,90	7 664,249	27 089,12	0,00	0,00	0,00	-64,94
31.03.2021	D2 ANTEILSKLASSE	7 846 848,69	79 595,822	98,58	0,00	0,00	0,00	-0,55
31.03.2022	D1 ANTEILSKLASSE	214 780 398,48	7 983,76	26 902,16	0,00	0,00	0,00	79,81
31.03.2022	D2 ANTEILSKLASSE	6 855 065,00	70 242,606	97,59	0,00	0,00	0,00	-0,02
31.03.2023	D1 ANTEILSKLASSE	170 005 785,03	6 271,359	27 108,28	0,00	0,00	0,00	157,88
31.03.2023	D2 ANTEILSKLASSE	6 269 081,05	63 953,659	98,02	0,00	0,00	0,00	0,26
28.03.2024	D1 ANTEILSKLASSE	214 044 378,87	7 550,995	28 346,51	0,00	0,00	0,00	717,81
28.03.2024	D2 ANTEILSKLASSE	6 376 230,14	62 394,483	102,19	0,00	0,00	0,00	2,28

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	6 309,51100	174 727 872,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5 029,87500	-139 331 059,11
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1 279,63600	35 396 813,83
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	7 550,99500	

	Anzahl	Betrag
D2 ANTEILSKLASSE AUSSCH. H		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 468,03600	346 257,88
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5 027,21200	-505 046,40
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 559,17600	-158 788,52
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	62 394,48300	

PROVISIONEN

	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D2 ANTEILSKLASSE AUSSCH. H	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	28.03.2024
FR0013336765 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,16
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	315 484,50
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013188372 D2 ANTEILSKLASSE AUSSCH. H	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,47
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	29 794,84
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Devisentermingeschäfte	14 509 162,23
Forderungen	Kupons und Dividenden	76 095,09
Summe der Forderungen		14 585 257,32
Verbindlichkeiten	Devisentermingeschäfte	14 294 775,96
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	30 971,23
Summe der Verbindlichkeiten		14 325 747,19
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		259 510,13

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	204 328 179,85	92,70
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	149 026 577,89	67,61
HANDELBARE SCHULDTITEL	34 261 473,29	15,54
OGA-ANTEILE	21 040 128,67	9,55
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFSVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	76 095,09	0,03
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-30 971,23	-0,01
FINANZKONTRAKTE	3 062 634,03	1,39
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	3 062 634,03	1,39
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	12 984 671,27	5,89
LIQUIDE MITTEL	12 770 285,00	5,79
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	214 386,27	0,10
NETTOVERMÖGEN	220 420 609,01	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						149 026 577,89	67,61
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere						149 026 577,89	67,61
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen INSGESAMT						103 309 448,57	46,87
SUMME ÖSTERREICH						302 388,46	0,14
WIEAV 2 3/4 06/04/25	04.06.2020	04.06.2025	EUR	3	2,75	302 388,46	0,14
BELGIEN INSGESAMT						488 472,74	0,22
KBCBB 1 1/2 03/29/26	29.03.2022	29.03.2026	EUR	5		488 472,74	0,22
SUMME KANADA						1 196 153,25	0,54
BK OF NOVA SCOTIA 0,5%19-0424	30.04.2019	30.04.2024	EUR	700	0,50	701 407,80	0,32
RBC TORONTO 0,125%19-230724	23.07.2019	23.07.2024	EUR	500	0,12	494 745,45	0,22
SUMME SCHWEIZ						1 199 499,48	0,54
UBS 0 1/4 11/03/26	03.11.2021	03.11.2026	EUR	658		622 098,37	0,28
UBS 4 5/8 03/17/28	17.03.2023	17.03.2028	EUR	562		577 401,11	0,26
SUMME DEUTSCHLAND						6 965 513,50	3,16
DEUTSCHE BANK 0,8%20-070225	14.01.2020	07.02.2025	CHF	2	0,80	405 909,14	0,18
VONOVIA FINANCE 1,8%19-290625	29.01.2019	29.06.2025	EUR	4	1,80	394 888,52	0,18
VONOVIA 0%21-160924	16.06.2021	16.09.2024	EUR	8		785 600,00	0,36
VONOVIA 0%21-011225	01.09.2021	01.12.2025	EUR	19		1 783 948,00	0,81

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
DB 1 7/8 02/23/28	23.02.2022	23.02.2028	EUR	5		471 929,59	0,21
LDBK BADEN-WUERTT 2,875%16-26	26.09.2016	28.09.2026	EUR	10	2,88	976 177,76	0,44
DT LUFTHANSA 3%20-290526	01.12.2020	29.05.2026	EUR	10	3,00	1 006 509,84	0,46
INFINEON TECHNOLOG 0,625%22-25	17.02.2022	17.02.2025	EUR	2	0,62	194 941,10	0,09
PORSCHE A HLDG 4,5%23-270928	27.04.2023	27.09.2028	EUR	395	4,50	422 629,34	0,19
VOLKSWAGEN LEASING 4,625%23-29	25.09.2023	25.03.2029	EUR	500	4,62	522 980,21	0,24
DÄNEMARK INSGESAMT						1 457 821,68	0,66
NYKREDIT REALKREDIT 4%23-0728	20.02.2023	17.07.2028	EUR	500	4,00	518 422,30	0,23
NYKREDIT REALKREDI 3,875%24-27	27.02.2024	05.07.2027	EUR	500	3,88	502 945,74	0,23
CARLSBERG BREW 4%23-051028	25.09.2023	05.10.2028	EUR	417	4,00	436 453,64	0,20
SUMME SPANIEN						4 451 914,57	2,02
SANTAN 2 1/2 03/18/25	18.03.2015	18.03.2025	EUR	10	2,50	987 675,89	0,45
SANTANDER CONSUM F 0,482%19-24	16.07.2019	16.07.2024	JPY	2	0,48	1 222 982,36	0,55
BBVA 0,375%19-021024	02.10.2019	02.10.2024	EUR	10	0,38	984 955,25	0,45
BBVA TV23-100526	02.05.2023	10.05.2026	EUR	7		727 852,94	0,33
CABKSM 4 5/8 05/16/27	16.05.2023	16.05.2027	EUR	5		528 448,13	0,24
SUMME FINNLAND						1 925 284,04	0,87
TVO POWER CO 2,125%15-040225	04.02.2015	04.02.2025	EUR	1 000	2,12	988 315,55	0,44
OPBANK 0 1/4 03/24/26	24.03.2021	24.03.2026	EUR	1 000	0,25	936 968,49	0,43
SUMME FRANKREICH						25 083 872,92	11,41

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
IMERYS 2%14-101224 EMTN	10.12.2014	10.12.2024	EUR	10	2,00	993 034,15	0,45
NEXANS 2,75%17-050424	05.04.2017	05.04.2024	EUR	4	2,75	410 895,89	0,19
SEB 1,5%17-310524	31.05.2017	31.05.2024	EUR	10	1,50	1 008 472,95	0,46
WORLDLINE 1,625%17-130924	13.09.2017	13.09.2024	EUR	15	1,62	1 496 629,47	0,68
THALES 0,875%18-190424 EMTN	19.04.2018	19.04.2024	EUR	10	0,88	1 006 987,49	0,46
ACCOR TV19-040226	04.02.2019	04.02.2026	EUR	5	3,00	484 705,52	0,22
HSBC 0,25%19-170524	17.05.2019	17.05.2024	EUR	3	0,25	299 333,84	0,14
BPCE 0,625%19-260924 EMTN	26.06.2019	26.09.2024	EUR	20	0,62	1 975 189,07	0,90
DASSAULT SYST. 0%19-160924	16.09.2019	16.09.2024	EUR	16		1 572 848,00	0,71
AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16.01.2020	16.01.2025	EUR	5	1,88	492 622,95	0,22
URW 2,125%20-090425	09.04.2020	09.04.2025	EUR	5	2,12	501 755,82	0,23
AUCHAN HOLDING 29.012.026	29.04.2020	29.01.2026	EUR	5	2,88	486 107,94	0,22
HLDG D INFRASTRUCT 2,5%20-0527	04.05.2020	04.05.2027	EUR	5	2,50	496 296,26	0,23
SEB 1,375%20-160625	16.06.2020	16.06.2025	EUR	10	1,38	982 109,95	0,45
SAFRAN 0,125%21-160326	16.03.2021	16.03.2026	EUR	15	0,12	1 411 067,46	0,64
ARVAL SERV LEAS 0%21-300924	30.03.2021	30.09.2024	EUR	30		2 941 920,00	1,33
RCI BANQUE 4,625%23-021026	02.10.2023	02.10.2026	EUR	333	4,62	346 330,45	0,16
SOCGEN 4 1/4 09/28/26	28.09.2023	28.09.2026	EUR	2	4,25	207 918,12	0,09
THALES 4,125%23-181028 EMTN	03.10.2023	18.10.2028	EUR	6	4,12	630 608,66	0,29
SOCGEN 4 1/4 04/14/25	14.04.2015	14.04.2025	USD	1 500	4,25	1 388 527,32	0,63

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SOCGEN 2 5/8 02/27/25	27.02.2015	27.02.2025	EUR	11	2,62	1 089 453,16	0,49
BFCM 3%15-110925	11.09.2015	11.09.2025	EUR	11	3,00	1 104 832,61	0,50
TOTALENERGIES SE TV19-PERP.	04.04.2019	31.12.2050	EUR	3 500		3 556 707,65	1,63
BQE STELLANTIS 0,625%19-210624	21.06.2019	21.06.2024	EUR	200	0,62	199 518,19	0,09
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						6 291 154,59	2,85
BARCLAYS BK 2,8%14-200624	17.04.2014	20.06.2024	EUR	1	2,80	203 938,22	0,09
VODAFONE GROUP 1,875%14-0925	11.09.2014	11.09.2025	EUR	500	1,88	494 746,02	0,22
STD CHARTERED 3,125%14-191124	19.11.2014	19.11.2024	EUR	1 220	3,12	1 226 651,47	0,56
HSBC 3 06/30/25	30.06.2015	30.06.2025	EUR	1 000	3,00	1 010 806,89	0,46
BARCLAYS 1,375%18-240126 NOTES	24.01.2018	24.01.2026	EUR	1 000		982 809,78	0,45
ROLLS 0 7/8 05/09/24	09.05.2018	09.05.2024	EUR	1 750	0,88	1 757 278,85	0,79
LLOYDS 0 1/2 11/12/25	12.11.2019	12.11.2025	EUR	151		148 231,20	0,07
CHANEL CERES 0,5%20-310726	01.10.2020	31.07.2026	EUR	500	0,50	466 692,16	0,21
IRLAND INSGESAMT						4 415 659,72	2,00
INT SAN BK IRE 0,25%19-300924	30.09.2019	30.09.2024	CHF	15	0,25	3 045 164,83	1,38
AIB GROUP 1,25%19-24	28.05.2019	28.05.2024	EUR	250	1,25	251 602,90	0,11
CCEP FIN IRL 0%21-060925	06.05.2021	06.09.2025	EUR	693		657 719,37	0,30
AIB GRP TV21-171127	17.05.2021	17.11.2027	EUR	500		461 172,62	0,21
SUMME ITALIEN						7 710 983,99	3,50
BANCO BPM 4,625%23-291127	29.11.2023	29.11.2027	EUR	750	4,62	782 176,60	0,35

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
TITIM 5.303 05/30/24	30.05.2014	30.05.2024	USD	1 250	5,30	1 173 120,18	0,53
LDOIM 1 1/2 06/07/24	07.06.2017	07.06.2024	EUR	2 000	1,50	2 015 212,13	0,91
SRGIM Float 08/02/24	02.08.2017	02.08.2024	EUR	1 500		1 511 091,87	0,69
TELECOM ITALIA 4%19-110424	11.01.2019	11.04.2024	EUR	735	4,00	763 441,33	0,35
CA AUTO BK 0%21-160424	16.04.2021	16.04.2024	EUR	300		299 556,00	0,14
BACRED 4 3/4 03/14/28	14.03.2023	14.03.2028	EUR	778		804 563,05	0,37
LEASYS EMTN 3,875% 1.032.028	01.03.2024	01.03.2028	EUR	360	3,88	361 822,83	0,16
SUMME JAPAN						5 270 438,11	2,39
SOFTBK 3 1/8 09/19/25	19.09.2017	19.09.2025	EUR	500	3,12	490 032,64	0,22
S TOMO MITSUI FINL 0,465%19-24	30.05.2019	30.05.2024	EUR	2 000	0,46	1 997 131,64	0,91
M BISHI UFJ FINL 0,339%19-0724	19.07.2019	19.07.2024	EUR	1 000	0,34	992 038,93	0,45
MIZUHO FIN GROUP 0,118%19-0924	06.09.2019	06.09.2024	EUR	600	0,12	590 902,23	0,27
SOFTBK 2 1/8 07/06/24	06.07.2021	06.07.2024	EUR	1 000	2,12	997 395,42	0,45
M BISHI UFJ FINL 0,339%19-0724	15.06.2022	14.06.2025	EUR	200	2,26	202 937,25	0,09
SUMME LUXEMBURG						6 531 940,80	2,96
TRATON FIN LUX 0,125%21 240325	24.03.2021	24.03.2025	EUR	10	0,12	964 314,25	0,44
TRATON FIN LUX 0%21-140624	14.06.2021	14.06.2024	EUR	3		297 669,00	0,14
TRATON FIN LUX 3,75%24-270327	27.03.2024	27.03.2027	EUR	7	3,75	701 105,42	0,32
EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25.07.2017	25.07.2024	EUR	200	2,12	201 709,84	0,09
MEDTRONIC GLOB 0,25%19-020725	02.07.2019	02.07.2025	EUR	1 000	0,25	961 375,25	0,44

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
LOGICOR FIN 0,75%19-150724	15.07.2019	15.07.2024	EUR	2 000	0,75	1 988 258,69	0,89
HIGHLAND HLDGS 0,318%21-151226	12.11.2021	15.12.2026	EUR	678	0,32	623 675,75	0,28
LOGICOR FIN 0,625%22-171125	17.01.2022	17.11.2025	EUR	300	0,62	283 252,97	0,13
LOGICOR FIN 4,625%24-250728	25.01.2024	25.07.2028	EUR	500	4,62	510 579,63	0,23
SUMME NIEDERLANDE						18 337 373,98	8,32
ALLIANZ FINANCE II 0%20-140125	14.01.2020	14.01.2025	EUR	4		388 968,00	0,18
MERCEDESSENZ 3,625%23-161224	16.06.2023	16.12.2024	EUR	5	3,62	504 867,88	0,23
STLA 2 03/20/25	20.03.2018	20.03.2025	EUR	10	2,00	983 627,12	0,45
EURONEXT 1%18-180425	18.04.2018	18.04.2025	EUR	100	1,00	98 033,02	0,04
VW INTL FINANCE TV18-PERP. NC6	27.06.2018	31.12.2050	EUR	10		1 022 071,89	0,46
NIBC BANK 2%19-090424	09.04.2019	09.04.2024	EUR	10	2,00	1 019 252,13	0,46
KNAB 0,625%19-210624	21.06.2019	21.06.2024	EUR	500	0,62	498 765,02	0,23
ING GROEP TV19-030925	03.09.2019	03.09.2025	EUR	10		984 671,97	0,45
SIEMENS FIN NV 0%20-200226	20.02.2020	20.02.2026	EUR	32		3 015 776,00	1,37
LOUIS DR COMP 2,375%20-271125	27.11.2020	27.11.2025	EUR	1 500	2,38	1 476 474,02	0,67
TOYOTA MOTOR FI 0%21-070624	07.06.2021	07.06.2024	EUR	25		2 483 140,50	1,13
ING GROEP TV21-291125	29.11.2021	29.11.2025	EUR	10		976 030,33	0,44
DTRGR 1 1/4 04/06/25	30.03.2022	06.04.2025	EUR	5	1,25	494 328,77	0,22
DE VOLKSBANK TV22-040527	04.05.2022	04.05.2027	EUR	5		494 989,19	0,22
ABN AMRO BANK 4%23-160128 MTN	16.01.2023	16.01.2028	EUR	10	4,00	1 024 164,59	0,46

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
ABN AMRO 3,75%23-200425	13.04.2023	20.04.2025	EUR	5	3,75	518 534,10	0,24
SIKA CAPITAL 3,75%23-031126	03.05.2023	03.11.2026	EUR	602	3,75	616 089,07	0,28
TOYOTA MOTOR FI 4%23-020427	02.10.2023	02.04.2027	EUR	625	4,00	636 143,49	0,29
NIBC BANK 6%23-161128	16.11.2023	16.11.2028	EUR	10	6,00	1 101 446,89	0,50
SUMME NORWEGEN						539 346,43	0,24
SPBK 1 SR-BANK 4,875%23-240828	24.08.2023	24.08.2028	EUR	500	4,88	539 346,43	0,24
SUMME NEUSEELAND						606 033,38	0,27
ANZ NEW ZEALAND 3,527%24-0128	24.01.2024	24.01.2028	EUR	600	3,53	606 033,38	0,27
SUMME SCHWEDEN						6 201 844,41	2,81
VOLVO CAR 2,125%19-020424	02.04.2019	02.04.2024	EUR	1 200	2,12	1 199 304,00	0,54
VOLVO TREASURY 0,125%20-170924	17.09.2020	17.09.2024	EUR	400	0,12	393 487,86	0,18
VOLVO TREASURY 0%21-090524	09.11.2021	09.05.2024	EUR	2 000		1 992 060,00	0,90
VOLVO TREASURY 0,625%22-140225	14.02.2022	14.02.2025	EUR	565	0,62	550 274,26	0,25
SEB 1,75%22-111126	11.05.2022	11.11.2026	EUR	500	1,75	483 382,62	0,22
SWEDBANK 3,75%22-141125	14.11.2022	14.11.2025	EUR	700	3,75	711 778,70	0,32
ASSA ABLOY 3,75%23-130926	13.09.2023	13.09.2026	EUR	846	3,75	871 556,97	0,40
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						4 333 752,52	1,97
JOHNSON & JOHNSON 0,65%16-0524	20.05.2016	20.05.2024	EUR	500	0,65	500 767,65	0,23
GENERAL MOTORS 2,2%19-010424	24.01.2019	01.04.2024	EUR	500	2,20	499 830,00	0,23
DANAHER 1,7% 0324	30.03.2020	30.03.2024	EUR	166	1,70	165 966,80	0,08

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
PEPSICO 0,25%20-060524	07.05.2020	06.05.2024	EUR	1 000	0,25	999 004,59	0,45
FORD MOTOR 4,867% 030827	13.02.2023	03.08.2027	EUR	607	4,87	644 455,95	0,29
T 3.55 11/18/25	18.05.2023	18.11.2025	EUR	1 000	3,55	1 012 558,25	0,46
MCDONALD S 3,625%23-281127	28.11.2023	28.11.2027	EUR	500	3,62	511 169,28	0,23
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen						27 635 002,41	12,54
BELGIEN INSGESAMT						504 744,42	0,23
AB INBEV TV18-150424	23.01.2018	15.04.2024	EUR	500		504 744,42	0,23
SUMME KANADA						2 521 895,67	1,14
NATL BK CANADA TV23-130625	13.06.2023	13.06.2025	EUR	1 000		1 005 992,17	0,46
TORONTO DOMINION TV23-210725	21.07.2023	21.07.2025	EUR	1 000		1 013 250,00	0,45
TORONTO DOMINION TV23-210725	08.09.2023	08.09.2026	EUR	500		502 653,50	0,23
SUMME SCHWEIZ						2 538 615,00	1,15
UBS Float 01/16/26	18.01.2021	16.01.2026	EUR	2 500		2 538 615,00	1,15
SUMME DEUTSCHLAND						1 307 041,70	0,59
CMZB Float 03/12/27	05.03.2024	12.03.2027	EUR	3		302 077,67	0,14
LBBW Float 11/28/25	29.11.2023	28.11.2025	EUR	5		502 022,78	0,23
LBBW Float 11/09/26	09.02.2024	09.11.2026	EUR	5		502 941,25	0,22
SUMME SPANIEN						1 918 115,38	0,87
SANTAN Float 01/29/26	29.01.2021	29.01.2026	EUR	10		1 010 574,58	0,46
BANCO SANTANDER TV05052024	05.05.2022	05.05.2024	EUR	9		907 540,80	0,41

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SUMME FRANKREICH					4 444 650,27	2,02
RENAUL Float 03/12/25	12.03.2018	12.03.2025	EUR	7	703 690,56	0,32
ALDFP Float 10/06/25	04.10.2023	06.10.2025	EUR	17	1 729 600,40	0,78
BPCEGP Float 03/08/27	08.03.2024	08.03.2027	EUR	10	1 004 937,56	0,46
SOCIETE GLE TV17-220524 EMTN	22.05.2017	22.05.2024	EUR	10	1 006 421,75	0,46
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH					4 051 789,17	1,84
BACR Float 05/12/26	12.05.2021	12.05.2026	EUR	2 000	2 026 497,67	0,92
HSBC HLDGS TV21-240926	24.09.2021	24.09.2026	EUR	1 000	1 009 341,50	0,46
NWG Float 01/09/26	09.01.2024	09.01.2026	EUR	1 000	1 015 950,00	0,46
SUMME LUXEMBURG					1 010 379,00	0,46
TRATON FIN LUX TV23-210126	21.06.2023	21.01.2026	EUR	5	506 340,00	0,23
TRATON FIN LUX TV23-180925	18.09.2023	18.09.2025	EUR	5	504 039,00	0,23
SUMME NIEDERLANDE					3 008 091,86	1,36
MBGGR Float 07/03/24	03.07.2017	03.07.2024	EUR	10	1 001 070,00	0,45
ALVGR Float 11/22/24	22.11.2021	22.11.2024	EUR	4	403 807,81	0,18
VW Float 11/16/24	16.11.2018	16.11.2024	EUR	5	507 827,00	0,23
ING TV23-021026	25.09.2023	02.10.2026	EUR	5	504 128,44	0,23
ADNA Float 03/11/26	04.03.2024	11.03.2026	EUR	588	591 258,61	0,27
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					6 329 679,94	2,88
GOLDMAN SACHS GRP TV15-060725	06.07.2015	06.07.2025	EUR	2 000	2 290 441,50	1,04

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
BAC Float 08/24/25	24.05.2021	24.08.2025	EUR	1 000		1 008 582,36	0,46
BANK OF AMERICA TV21-220926	22.09.2021	22.09.2026	EUR	1 500		1 515 751,00	0,69
GLDM SACHS GR.TV21-230927 EMTN	23.09.2021	23.09.2027	EUR	500		508 445,75	0,23
T Float 03/06/25	06.03.2023	06.03.2025	EUR	1 000		1 006 459,33	0,46
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationgebundene Anleihen						2 014 075,33	0,91
SUMME KANADA						1 004 112,00	0,46
NACN Float 03/06/26	08.03.2024	06.03.2026	EUR	1 000		1 004 112,00	0,46
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						1 009 963,33	0,45
GS GROUP TV19032026 EMTN IDX	19.03.2021	19.03.2026	EUR	1 000		1 009 963,33	0,45
SUMME Nachrangige Schuldtitel (TSR - TSDI)						16 068 051,58	7,29
SUMME AUSTRALIEN						1 220 416,09	0,55
WESTPAC BANKING 0,76%16-0626	08.06.2016	09.06.2026	JPY	2	0,76	1 220 416,09	0,55
SUMME DEUTSCHLAND						1 459 840,25	0,66
DEUTSCHBAHNFIN TV19-PERP.	18.10.2019	31.12.2050	EUR	15		1 459 840,25	0,66
SUMME FRANKREICH						11 170 416,12	5,07
ENGIFP 3 7/8 PERP	02.06.2014	31.12.2050	EUR	6		619 438,52	0,28
CA SA 3%15-211225 TSR	21.12.2015	21.12.2025	EUR	1 000 000	3,00	984 039,78	0,45
CA SA 2,85%16-270426	27.04.2016	27.04.2026	EUR	1 000 000	2,85	983 075,88	0,45
BFCM 2.125%16-120926	12.09.2016	12.09.2026	EUR	7	2,12	680 395,98	0,31
BNP CARDIF 1%17-291124	29.11.2017	29.11.2024	EUR	10	1,00	983 092,62	0,45

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
LA MONDIALE 0,75%20-200426	20.10.2020	20.04.2026	EUR	25	0,75	2 366 579,10	1,06
BPCEGP 5.15 07/21/24	21.01.2014	21.07.2024	USD	1 719	5,15	1 599 569,38	0,73
BFCM 3%14-210524 EMTN SUB	21.05.2014	21.05.2024	EUR	1 918	3,00	1 964 809,89	0,89
BNP PARIBAS 2,375%15-170225	17.02.2015	17.02.2025	EUR	1 000	2,38	989 414,97	0,45
SUMME ITALIEN						2 217 379,12	1,01
ISPIM Float 09/26/24	26.09.2017	26.09.2024	EUR	22		2 217 379,12	1,01
SUMME Schuldtitel						34 261 473,29	15,54
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel						34 261 473,29	15,54
SUMME Übertragbare Schuldtitel						34 261 473,29	15,54
SUMME DEUTSCHLAND						1 992 980,83	0,90
ECP SIXT SE 290429	28.03.2024	29.04.2024	EUR	2 000 000		1 992 980,83	0,90
SUMME FRANKREICH						22 472 491,45	10,20
VERRALL NCP PRE 24	18.01.2024	22.04.2024	EUR	2 000 000		1 994 352,66	0,90
VALEO NCP22042024	18.01.2024	22.04.2024	EUR	3 000 000		2 991 128,02	1,38
NEXANS NCP08042024	05.02.2024	08.04.2024	EUR	300 000		299 629,11	0,14
ITMENT NCP22042024	16.02.2024	22.04.2024	USD	3 000 000		2 762 515,94	1,25
ROQUET NCP29042024	25.01.2024	29.04.2024	EUR	1 000 000		996 386,80	0,45
LAGARD NCP05042024	01.02.2024	05.04.2024	EUR	2 500 000		2 497 737,40	1,13
PLAOMN NCP03062024	01.03.2024	03.06.2024	EUR	2 000 000		1 984 151,76	0,90
L.D.C. NCP04062024	29.02.2024	04.06.2024	EUR	1 000 000		992 699,36	0,45

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
AVRIL NCP08052024	06.03.2024	08.05.2024	EUR	3 000 000		2 984 830,63	1,35
BOLLOR NCP12062024	08.03.2024	12.06.2024	EUR	3 000 000		2 974 394,25	1,35
ILIAD NCP19042024	15.03.2024	19.04.2024	EUR	2 000 000		1 994 665,52	0,90
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						2 312 947,26	1,05
ECP HONDA FI 0524	25.03.2024	28.05.2024	GBP	2 000 000	5,54	2 312 947,26	1,05
IRLAND INSGESAMT						2 423 036,39	1,10
CD HEWLETT PACKA25	08.01.2024	06.01.2025	EUR	2 500 000	3,70	2 423 036,39	1,10
SUMME ITALIEN						2 496 581,28	1,13
ECP FINCANTIERI 24	06.02.2024	08.04.2024	EUR	2 500 000	4,64	2 496 581,28	1,13
SUMME SCHWEDEN						2 563 436,08	1,16
ECP VW 260824	26.02.2024	26.08.2024	SEK	30 000 000	4,30	2 563 436,08	1,16
SUMME OGA-Anteile						21 040 128,67	9,55
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						21 040 128,67	9,55
SUMME FRANKREICH						21 040 128,67	9,55
CM-AM CASH ISR-IC			EUR	20,542		10 830 693,49	4,92
CM-AM DOLLAR CASH-C			USD	235,157		447 120,04	0,20
CM-AM INST SHORT TERM-C			EUR	0,49901		1 127,94	0,00
CM-AM MONEPLUS-IC			EUR	15,883		9 761 187,20	4,43
SUMME Finanzkontrakte						3 062 634,03	1,39
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht						619 022,88	0,28

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
Nachschussforderungen Swaps			EUR	619 022,88	619 022,88	0,28
SUMME Sonstige Verpflichtungen					2 443 611,15	1,11
SUMME Swaps					2 443 611,15	1,11
SUMME DEUTSCHLAND					-46 024,89	-0,02
SWTHVB1703282.9827/E			EUR	-5 000 000	-46 024,89	-0,02
SUMME FRANKREICH					2 476 998,12	1,12
SWTCMC200226-.2773/E			EUR	-4 330 000	287 613,42	0,13
SWTCMC160625-.3965/E			EUR	-1 500 000	69 726,64	0,03
SWTCMC130825-.428/EU			EUR	-1 500 000	83 040,86	0,04
SWTCMC190125-.2985/E			EUR	-5 500 000	217 492,72	0,10
SWTCMC291025-.1508/E			EUR	-3 600 000	211 064,92	0,10
SWTCIC101124-.2884/E			EUR	-3 250 000	98 619,65	0,04
SWTCIC100526-.1911/E			EUR	-3 000 000	213 755,14	0,10
SWTCMC190824-.2469/E			EUR	-6 400 000	131 086,96	0,06
SWTCIC040824-.016/EU			EUR	-22 500 000	437 254,24	0,20
SWTCMC170525.9849/EU			EUR	-10 000 000	306 153,27	0,14
CCS EURJPY 09/06/26			EUR	1 403 508,77	1 472 531,77	0,66
CCS EURJPY 09/06/26			JPY	-200 000 000	-1 237 255,22	-0,56
CCS EURJPY 16/07/24			EUR	1 393 728,22	1 410 737,28	0,64
CCS EURJPY 16/07/24			JPY	-200 000 000	-1 224 823,53	-0,56

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SUMME NIEDERLANDE					12 637,92	0,01
SWTABA1901282.3547/O			EUR	-5 000 000	59 249,99	0,03
SWTRBS1901280ISEST/2			EUR	-5 000 000	-46 612,07	-0,02

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE STEUERLICHE BEHANDLUNG DES KUPONS

(gemäß Art. 158 CGI)

Kupon der Anteilsklasse D1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

() Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.*

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE STEUERLICHE BEHANDLUNG DES KUPONS

(gemäß Art. 158 CGI)

Kupon der Anteilsklasse D2: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

() Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.*

SFDR-Anhang zum Jahresbericht (nachträglich hinzugefügt)

Bezeichnung des Produkts: **CM-AM CREDIT LOW DURATION**

Unternehmenskennung: **969500GI3PHDG7DVIK57**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von **25%** nachhaltiger Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass sie keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem es einen Ansatz zur Verbesserung des ESG-Scores verfolgt. Der ESG-Score des Portfolios (nach dem Anteil der Vermögenswerte gewichteter Durchschnitt) muss somit besser sein als der seines Vergleichsuniversums ohne die 20 % der Emittenten mit den niedrigsten ESG-Scores.

Der ESG-Score des Finanzprodukts lag während des Betrachtungszeitraums bei **6,25/10**, während sein Anlageuniversum einen Score von **5,82/10** aufwies. Die vom Fonds (über den ESG-Score) verfolgten ökologischen und sozialen Merkmale wurden also erreicht.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Dieses Finanzprodukt verwendet folgende Nachhaltigkeitsindikatoren:
- den ESG-Score

Der ESG-Score des Finanzprodukts liegt bei **6,25/10** und hat sich im Betrachtungszeitraum um **0,05** verbessert.
Reduzierung der Kohlenstoffintensität auf 44,79 (tCO₂/M€ Ums.)

- Menschenrechtsindikator: keine Kontroversen

Der ESG-Score blieb höher als der ESG-Score des Referenzuniversums, was vor allem auf die Auswahl und Übergewichtung von engagierten Emittenten zurückzuführen ist.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

k/A

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?

k/A

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Einklang?

k/A

[Den Bericht für Finanzprodukte gemäß Artikel 6, erster Absatz der Verordnung (EU) 2020/852 beifügen]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** entsprechen den bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, der Achtung der Menschenrechte und der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele, Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurde zusätzlich zur Bestimmung des Umsatzes, der zu den SDGs beiträgt, verwendet, um festzustellen, ob eine Investition nachhaltig ist oder nicht (siehe vorherige Frage). Der Manager des Finanzprodukts konnte über den Datenanbieter ISS auch auf die Rohdaten der Nachhaltigkeitsindikatoren zugreifen. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen erfolgte daher sowohl direkt (durch die Verwendung und Überwachung der Rohdaten) als auch indirekt (durch die Einbeziehung in die proprietäre Methode zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d. h.:
**31.03.2023–
28.03.2024**

Hauptinvestitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
CM-AM CASH ISR	OGAW	4,9	FRANKREICH
CM-AM MONEPLUS	OGAW	4,4	FRANKREICH
TOTALENERGIES SE	Energie	1,6	FRANKREICH
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC	Finanzen	1,4	IRLAND
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSC HAPPIJ NV	Industrie	1,4	NIEDERLANDE
VALEO SE	Zyklische Konsumgüter	1,4	FRANKREICH
AVRIL	Nicht zyklische Konsumgüter	1,4	FRANKREICH
BOLLORE SE	Kommunikationsdienstleistungen	1,3	FRANKREICH
ARVAL SERVICE LEASE	Industrie	1,3	FRANKREICH
ITM ENTREPRISES	Nicht zyklische Konsumgüter	1,3	FRANKREICH



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die folgende Tabelle zeigt die Allokation in nachhaltigen (ökologischen oder sozialen) Investitionen und nicht nachhaltigen Investitionen.

Für Fonds mit einem nachhaltigen Investitionsziel: Das Finanzprodukt verpflichtet sich zu einem Minimum von 25 % nachhaltiger Investitionen, gemessen am Gesamtvermögen des Fonds.

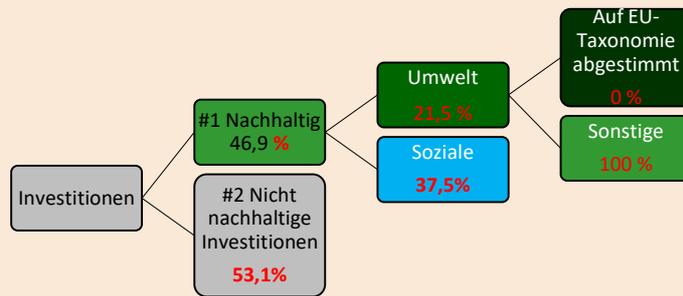
Der Indikator, der zur Bestimmung des Prozentsatzes der nachhaltigen Investitionen verwendet wird, beruht auf einer proprietären Methode von Crédit Mutuel Asset Management, die es ermöglicht, eine Investition als ‚nachhaltig‘ einzustufen.

Diese Methode ist in drei Schritte gegliedert:

- die Identifizierung von Unternehmen und Emittenten, deren Umsatz, der zur Erreichung von Zielen für nachhaltige Entwicklung beiträgt, mehr als 5 % beträgt
- die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die den ursprünglich angestrebten Beitrag abschwächen könnten
- die Bewertung von Praktiken der guten Unternehmensführung

Durch diesen Prozess können Unternehmen und Emittenten als ‚nachhaltig‘ oder ‚nicht nachhaltig‘ eingestuft werden.

Abgesehen von zusätzlichen liquiden Mitteln und Derivaten (die laut Prospekt des Finanzprodukts bis zu einer Obergrenze von 10 % des Gesamtvermögens des Fonds zulässig sind), werden daher alle gehaltenen Wertpapiere (90 %) als ‚nachhaltig‘ eingestuft (gemäß der oben beschriebenen Methode).



Die Kategorie **#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

Die Kategorie **#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen wurden in den folgenden Sektoren getätigt:

GICS-Sektor	Gewichtung in %
Finanzen	35,2
Industrie	13,8
Zyklische Konsumgüter	11,5
Kommunikationsdienstleistungen	6,1
Nicht zyklische Konsumgüter	5,4
Immobilien	2,8
Grundstoffe	2,2
Informationstechnologie	1,9
Energie	1,6
Dienstleistungen für Kommunen	1,0
Gesundheitswesen	0,8



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei den Daten über den Anteil der Aktivitäten der Unternehmen oder Emittenten, die an der Taxonomie ausgerichtet sind (Umsatz, CapEx, OpEx), handelt es sich zum überwiegenden Teil um Schätzungen der Anbieter von nichtfinanziellen Daten. Da diese Daten nicht direkt von den Unternehmen oder Emittenten mitgeteilt werden (sondern von externen Akteuren extrapoliert werden) und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der französischen Finanzmarktaufsicht AMF (Autorité des Marchés Financiers) haben wir uns entschieden, keine Schätzungen im Zusammenhang mit der EU-Taxonomie zu veröffentlichen.

Es wird daher davon ausgegangen, dass keine unserer Investitionen mit der EU-Taxonomie konform ist.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomie konformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

k/A

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

k/A



Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Alle nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, d. h. **100 %** (siehe Tabelle Vermögensallokation).



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug **37,5 %**.

Ermögliche

nde Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem

Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten erzielbaren Leistungen entsprechen.



Das Symbol steht für ökologisch nachhaltige Investitionen, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht** berücksichtigen..



Welche Investitionen fielen unter die Kategorie „#2 Nicht nachhaltig“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieses Finanzprodukt durfte innerhalb der im Prospekt vorgesehenen Grenzen in OGAW französischen oder ausländischen Rechts investieren. Die Nachhaltigkeit der Basiswerte wurde soweit möglich transparent gemacht, und die Vermögenswerte wurden dann den einzelnen Positionen zugewiesen. Im Interesse der Kohärenz hat der Fondsmanager darauf geachtet, Fonds auszuwählen, die ein SRI-Label (oder ein gleichwertiges Label) tragen und/oder nicht-finanzielle oder nachhaltigkeitsbezogene Aspekte berücksichtigen, um die Berücksichtigung von ökologischen, sozialen und Governance-Erwägungen zu gewährleisten und so die Nachhaltigkeitsrisiken zu minimieren, die sich aus dem Engagement in den zugrunde liegenden Fonds ergeben.

Ein Anteil an liquiden Mitteln, der hilfsweise gehalten wurde, hat die Sicherstellung einer Liquiditätsreserve gestattet und hat ermöglicht, mögliche Bewegungen im Zusammenhang mit Zeichnungen/Rücknahmen durch die Anteilsinhaber vorwegzunehmen. Da liquide Mittel nicht als nachhaltig gelten, wurden sie unter der Position ‚Nicht nachhaltige Investitionen‘ verbucht. Die Basiswerte der OGA (insbesondere Geldmarktfonds) wurde soweit möglich transparent analysiert und gemäß dem Modell ‚Nachhaltiges Investieren‘ von Crédit Mutuel Asset Management den Positionen ‚Nachhaltige Investitionen‘ und ‚nicht nachhaltige Investitionen‘ zugewiesen. In ähnlicher Weise und soweit möglich wurden einige Derivate, die transparent als ‚nicht nachhaltig‘ identifiziert wurden, auch in diese anderen ‚nicht nachhaltigen‘ Investitionen aufgenommen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Innerhalb der Managementteams ist eine Reihe von Kontrollen auf der ersten Ebene vorgesehen. Diese stellen sicher, dass die in der vorvertraglichen Dokumentation festgelegten Nachhaltigkeitsauflagen eingehalten werden. Die Maßnahmen werden durch Kontrollen der zweiten und dritten Ebene ergänzt.

Die Kontrollen ermöglichen es, eine Abdeckungsquote durch einen ESG-Score (mindestens 90 %) sowie die Einhaltung des Selektivitätsprinzips (Ausschluss der 20 % der am schlechtesten bewerteten Unternehmen oder Emittenten des Universums) zu gewährleisten. Bei Fonds mit dem SRI-Label werden auch die Deckungsquoten und die Leistung der beiden obligatorischen Nachhaltigkeitsindikatoren, die von dem Finanzprodukt zugrunde gelegt werden, überprüft.

Eine letzte Kontrolle bezieht sich auf die Einstufung als nachhaltige Investition und die jederzeitige Einhaltung des in den vorvertraglichen Unterlagen angezeigten Mindestprozentsatzes.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum nachhaltigen Referenzwert abgeschnitten?

k/A

Wie unterscheidet sich der herangezogene Wert von einem breiten Marktindex?

k/A

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

k/A

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

k/A

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

k/A

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

CM AM CREDIT LOW DURATION

**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER
DEN JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 28. März 2024**

**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS
ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 28. März 2024**

**CM AM CREDIT LOW DURATION
OGAW in Form eines Investmentfonds Geregelt durch das französische
Währungs- und Finanzgesetzbuch Code monétaire et financier**

**Verwaltungsgesellschaft
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon
75002 Paris, Frankreich**

Stellungnahme

In Ausführung des uns von Ihrer Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des als Investmentfonds gegründeten OGAW CM AM CREDIT LOW DURATION für das am 28. März 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr, wie er dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss gemäß den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen ordnungsgemäß und wahrheitsgetreu ist und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Finanzlage und des Vermögens des als Investmentfonds gegründeten OGAW am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlagen der Stellungnahme

Bezugsgrundlagen der Prüfung

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den in Frankreich für unsere Branche geltenden Normen durchgeführt. Wir sind der Ansicht, dass die von uns zusammengetragenen Nachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden. Die uns gemäß diesen Normen übertragenen Zuständigkeiten sind dem Abschnitt

« „Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts zu entnehmen.

Unabhängigkeit

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsregeln des französischen Handelsgesetzbuches und der Ethikregeln für Abschlussprüfer für den Zeitraum vom 30.03.2023 bis zum Erstellungsdatum unseres Berichts durchgeführt.

**PricewaterhouseCoopers Audit, 63 rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine
Cedex, Frankreich T: +33 (0) 1 56 57 58 59 F: +33 (0) 1 56 57 58 60
www.pwc.fr**

CM AM CREDIT LOW DURATION

Begründung der Beurteilungen

Im Einklang mit den Artikeln L.821-55 und R.821-180 des frz. Handelsgesetzbuchs bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen teilen wir Ihnen mit, dass die Einschätzungen, die unseres Erachtens für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres besonders wichtig waren, die Eignung der verwendeten Buchführungsmethoden und die Angemessenheit der berücksichtigten wesentlichen Schätzungen sowie die Gesamtdarstellung des Abschlusses betrafen.

Die von uns vorgenommenen Beurteilungen sind Bestandteil unseres Prüfungsverfahrens, das den Jahresabschluss in seiner Gesamtheit zum Gegenstand hat, und waren somit eine der Grundlagen für unseren vorstehend erteilten Bestätigungsvermerk. Wir äußern daher keine Meinung zu einzelnen Elementen dieses Jahresabschlusses.

Spezifische Prüfungen

Wir haben ferner gemäß den in Frankreich geltenden Berufsausübungsregeln die gesetzlich und regulatorisch vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen durchgeführt.

Wir haben keine Zweifel an der Richtigkeit des Jahresabschlusses und seiner Übereinstimmung mit den Angaben im von der Verwaltungsgesellschaft erstellten Lagebericht.

**PricewaterhouseCoopers Audit, 63 rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine
Cedex, Frankreich T: +33 (0) 1 56 57 58 59 F: +33 (0) 1 56 57 58 60
www.pwc.fr**

CM AM CREDIT LOW DURATION

Zuständigkeiten der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf den Jahresabschluss

Es ist Aufgabe der Verwaltungsgesellschaft, im Einklang mit den in Frankreich geltenden Buchführungsgrundsätzen einen Jahresabschluss zu erstellen, der eine der Wirklichkeit entsprechende Vorstellung von der Lage des Unternehmens vermittelt, und die erforderlichen internen Kontrollen für die Erstellung von Jahresabschlüssen vorzusehen, die keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten enthalten, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft die Fähigkeit des Fonds beurteilen, seine Tätigkeit fortzuführen. Gegebenenfalls muss er in diesem Abschluss auch die für eine Weiterführung des Betriebs erforderlichen Informationen vorsehen und die entsprechenden Bilanzierungsrichtlinien anwenden, es sei denn, es wurde beschlossen, den Fonds aufzulösen oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel und Vorgehensweise bei der Prüfung

Unsere Aufgabe ist es, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Dabei ist es unser Ziel, zu der angemessenen Gewissheit zu gelangen, dass der Jahresabschluss in seiner Gesamtheit keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten enthält. Die angemessene Gewissheit entspricht einer hohen Gewissheit, ohne jedoch zu gewährleisten, dass eine im Einklang mit den branchenüblichen Usancen durchgeführte Prüfung die systematische Aufdeckung jeder wesentlichen Unregelmäßigkeit ermöglicht. Unregelmäßigkeiten können von Betrug oder Irrtümern herrühren und gelten als erheblich, wenn angemessen davon ausgegangen werden kann, dass jede für sich genommen oder alle zusammen die wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen können, die von den Nutzern der Jahresabschlüsse auf ihrer Grundlage getroffen werden.

Im Einklang mit Art. L.821-55 frz. Handelsgesetzbuch hat unser Bestätigungsvermerk nicht zum Ziel, Fortbestand oder die Qualität der Verwaltung des Fonds zu gewährleisten.

Im Rahmen einer im Einklang mit den in Frankreich geltenden Branchennormen durchgeführten Prüfung

fällt der Abschlussprüfer im Rahmen seiner Prüfung ein professionelles Urteil.

Darüber hinaus:

•erkennt und bewertet er, wie groß die Risiken sind, dass der Jahresabschluss wesentliche Unregelmäßigkeiten enthält, unabhängig davon, ob diese von Betrug oder Irrtümern herrühren, er legt Prüfverfahren unter Berücksichtigung dieser Risiken fest und setzt sie um, und er erfasst Elemente, die er für ausreichend und angemessen hält, um sich eine Meinung zu bilden. Die Gefahr, dass eine wesentliche Unregelmäßigkeit nicht erkannt wird, ist bei einem Betrug höher als bei einem Irrtum, denn Betrug kann verbunden sein mit Absprachen, Fälschungen, bewussten Unterlassungen, Falscherklärungen oder Umgehungen der internen Kontrollen;

PricewaterhouseCoopers Audit, 63 rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine
Cedex, Frankreich T: +33 (0) 1 56 57 58 59 F: +33 (0) 1 56 57 58 60
www.pwc.fr

Gesellschaft für Wirtschafts- und Abschlussprüfung, eingetragen im Verzeichnis der Anwaltskammer Paris – Ile de France. Abschlussprüfungsgesellschaft, Mitglied der Regionalgesellschaft von Versailles. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von de 2 510 460 €. Sitz: 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine Frankreich. HR Nanterre 672 006 483. USt-IdNr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

CM AM CREDIT LOW DURATION

- nimmt er die für die Prüfung relevante Innenrevision zur Kenntnis, um die im jeweiligen Fall geeigneten Prüfverfahren festzulegen, nicht aber mit dem Ziel, eine Stellungnahme zur Effizienz der Innenrevision abzugeben;
- bewertet er die Eignung der verwendeten Buchführungsmethoden und die Relevanz der Schätzungen der Verwaltungsgesellschaft sowie der sie betreffenden Informationen in den Jahresberichten;
- bewertet er die Eignung der Anwendung der Buchführungsrichtlinien für die Weiterführung des Betriebs durch die Verwaltungsgesellschaft und auf Basis der erfassten Elemente das Vorhandensein einer wesentlichen Unsicherheit in Verbindung mit Ereignissen oder Umständen, die die Fähigkeit des Fonds in Frage stellen können, seinen Betrieb fortzuführen. Diese Bewertung stützt sich auf die bis zum Datum des Berichts gesammelten Informationen, wobei jedoch darauf hingewiesen wird, dass spätere Umstände oder Ereignisse die Weiterführung des Betriebs gefährden könnten. Kommt der Prüfer zu dem Schluss, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, weist er die Leser seines Berichts auf die im Jahresabschluss enthaltenen Informationen über diese Unsicherheit hin oder, falls diese Informationen nicht vorliegen oder nicht stichhaltig sind, stellt er einen Bestätigungsvermerk mit Vorbehalt aus oder lehnt seine Ausstellung ab;
- bewertet er die Gesamtpräsentation des Jahresabschlusses und beurteilt, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse so darstellt, dass sie eine wirklichkeitsgetreue Vorstellung vermitteln.

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Unterschrift

**Durch elektronische Unterschrift beglaubigtes
Dokument Der Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit Frédéric SELLAM**

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

a) Zahl- und Informationsstelle in Deutschland TARGOBANK AG Kasernenstraße 10 40213 Düsseldorf

b) Ausgabeanträge, Rücknahmegesuche und Konversionsanträge Anträge zur Ausgabe von Aktien, Rücknahmegesuche und, falls erforderlich, die mit dem Rücknahmegesuch einzureichenden Aktienzertifikate sowie Konversionsanträge für die in Deutschland vertriebsberechtigten Teilfonds können bei der Zahlstelle eingereicht werden.

c) Rücknahmemeerlöse, Ausschüttungen und sonstige etwaige Zahlungen an die Aktionäre Rücknahmemeerlöse, Ausschüttungen sowie sonstige etwaige Zahlungen an die Aktionäre können in der Bundesrepublik Deutschland über die oben genannte Zahlstelle auch in bar bezogen werden.

d) Informationen an die Aktionäre Der ausführliche Verkaufsprospekt, Die Ausgabe und Rücknahmepreise, die Wesentlichen Anlegerinformation bzw. Key Investor Information Document, die Satzung sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der TARGOBANK AG Kasernenstraße 10 40213 Düsseldorf kostenlos erhältlich. In der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Investmentanteile in der „Börsen- Zeitung“ und etwaige sonstige Mitteilungen an die Anleger im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht