



# JAHRESBERICHT

CM-AM OBLI MOYEN TERME

Investmentfonds

Geschäftsjahr vom 01.01.2023 bis 29.12.2023

# **MERKMALE DES OGA**

Rechtsform: INVESTMENTFONDS

- **Anlageziel**

Dieser OGAW wird aktiv und mit uneingeschränkter Dispositionsbefugnis verwaltet. Verwaltungsziel des OGAW ist das Streben nach einer Wertentwicklung, die nach Abzug der Verwaltungsgebühren über der seiner Benchmark Barclays Euro Aggregate 3--5 Jahre liegt, indem er während der empfohlenen Anlagedauer ein Engagement gegenüber dem Zinsrisiko eingeht, das nahe dem Index liegt. Der Index wird zum Schlusskurs angesetzt und lautet auf Euro mit Wiederanlage von Zinsen.

- **Anlagestrategie**

Zur Erreichung seines Anlageziels wählt der OGAW einen aktiven Verwaltungsstil in Bezug auf einen Referenzindex, um über eine klare Positionierung hinsichtlich des Risikouniversums und des Performance-Ziels zu verfügen und gleichzeitig das Rendite-Risiko-Verhältnis des Portfolios gegenüber seinem Index zu optimieren. Der Aufbau des Portfolios erfolgt über die gesamte Zinskurve innerhalb der Sensitivitätsspanne und legt fest, wie und in welchem Verhältnis seine Struktur von der seines Referenzindex auf der Grundlage verschiedener Markt- und Risikoanalysen des Managementteams abweicht. Der Verwaltungsprozess beruht in erster Linie auf einer makroökonomischen Analyse, die darauf abzielt, die Entwicklungstendenzen der Märkte anhand der Analyse des globalen wirtschaftlichen und geopolitischen Umfelds zu antizipieren. Dieser Ansatz wird dann durch eine mikroökonomische Analyse der Emittenten und eine Analyse der verschiedenen technischen Elemente des Marktes ergänzt, um die vielfältigen Wertschöpfungsquellen der Zinsmärkte zu überwachen und sie in die Entscheidungsfindung einzubeziehen. Die Verwaltungsentscheidungen betreffen insbesondere den Umfang des Zinsrisikos, die Positionierung auf der Kurve, die geografische Allokation, den Umfang des Kreditrisikos, das sich aus der Sektorallokation und der Auswahl der Emittenten ergibt, und die Auswahl der eingesetzten Anlageinstrumente. Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) sind Teil der Managementkriterien, deren Gewicht bei der endgültigen Entscheidung jedoch nicht im Vorfeld festgelegt wird.

Die Verbriefungsinstrumente werden vom Fondsmanager als Alternative zu Geld- oder Rentenprodukten verwendet.

Der OGAW verpflichtet sich zur Einhaltung folgender Obergrenzen für das Nettovermögen:

0% bis 10% auf den Aktienmärkten aller geografischen Gebiete, große und mittlere Kapitalisierungen und aller Sektoren.

90% bis 200% Zinsinstrumente (staatliche, öffentliche, private, OECD) aller Ratings gemäß Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen. Der OGAW kann in spekulative oder nicht börsennotierte Zinsinstrumente (15%) sowie in höchstens Verbriefungsinstrumente (höchstens 30%) und in Instrumente des Euroraums (höchstens 200%) investiert sein. Die Sensitivitätsspanne des OGAW liegt zwischen 0 und 5.

0 bis 20% in Wandelanleihen.

Bis zu 30 % des Nettovermögens in Wechselkursrisiken.

Er kann ferner in folgende Instrumente investieren: - unbedingte oder optionale Finanzterminkontrakte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten investieren, die zur Absicherung und/oder für das Engagement in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken verwendet werden. Die indikative Hebelwirkung beträgt 100%

- befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

# VERWALTUNGSKOMMENTAR

---

Zu Beginn des ersten Quartals des Geschäftsjahres begannen die weltweiten Zinsen im langen Laufzeitensegment einen Sturzflug, da sich die Anleger in Bezug auf den Inflationsverlauf, dessen Höhepunkt inzwischen überschritten war, beruhigt hatten. Diese Abschwächung der Erwartungen betraf auch die EZB und trug zum drastischen Einbruch der italienischen Spreads bei, zumal eine schwere Rezession in Europa abgewendet worden zu sein scheint. Die Zinskurve flachte sich auf beiden Seiten des Atlantiks weiter ab, wobei der Einbruch in der Eurozone stärker ausfiel. Der Markt für Unternehmensanleihen war mit Emissionsvolumen von über 80 Mrd. Euro bei Finanzwerten und 43 Mrd. Euro bei Industriefinanzen deutlich aktiver als sonst. Trotz des steigenden Angebots verengten sich die Investment Grade-Credit-Spreads leicht um rund zehn bp. Im Februar bestätigten die Wirtschaftsindikatoren jedoch die Robustheit von Konsum und Inflation, die von Lohnerhöhungen getragen wurde, und bestätigten damit die Befürchtungen der Anleger hinsichtlich des Ausmaßes der zur Bekämpfung der Inflation noch erforderlichen geldpolitischen Straffung. Vor diesem Hintergrund kehrten Staatsanleihen auf ihre Höchststände von Dezember 2022 zurück und übertrafen sie sogar bei kurzfristigen Zinsen, da der Markt kurz hintereinander weitere Anhebungen der Leitzinsen der amerikanischen und europäischen Zentralbank hinnehmen musste. Die Credit Spreads setzten ihre Straffung mit einer deutlich überdurchschnittlichen Wertentwicklung im High Yield-Segment gegenüber Investment Grade fort. Zum Quartalsende hat sich die Unsicherheit hinsichtlich der globalen Wirtschaftsaussichten mit dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank, der Rettung von Credit Suisse und dem Abschwung der amerikanischen Wirtschaft deutlich erhöht. Trotz dieses Umfelds haben FED und EZB ihre Leitzinsen im März erwartungsgemäß erhöht. Der Bankenstress hat die Risikoaversion erneut angefacht und zu einem deutlichen Rückgang der Zinsen von Staatsanleihen geführt vor dem Hintergrund eines Flight to Quality-Phänomens und des Abbaus der Erwartungen hinsichtlich einer weiteren Straffung der Geldpolitik. Ende März haben sich die Befürchtungen hinsichtlich der systemischen Risiken abgeschwächt, was riskante Anlagen gestützt hat, aber zu einem Anstieg der Zinsen von Staatsanleihen führte, genährt durch die nach wie vor hohe Kerninflation in der Eurozone. Die Spreads der Peripherieländer sind gegenüber Deutschland stabil geblieben im Gegensatz zu den Credit-Spreads, hauptsächlich von Emittenten aus dem Finanzsektor, die sich vor dem Hintergrund einer Versteilerung der Zinskurve stark getroffen haben. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen beendete das erste Quartal bei 2,29% und die Investment Grade-Credit-Spreads bei 92 bp. Verwaltungstechnisch haben wir die unterdurchschnittliche Exposure in puncto Duration zwischen -15 und -20 bp gegenüber dem Index belassen. Wir haben den Verkauf von 2- bis 3-jährigen Unternehmensanleihen mit negativem oder leicht positivem Spread gegenüber Swaps fortgesetzt, um das Kreditsegment bei 5-jährigen Laufzeiten (Senior- und nachrangige Bankpapiere, Unternehmensanleihen im Gesundheitssektor) sowie öffentliche Agenturen und abgesicherte Anleihen des harten Kerns aufzustocken. Auch Irland und Portugal haben wir zu Lasten von OAT übergewichtet. Nach einer teilweisen Korrektur der durch die Bankenkrise in den USA und in Europa zu Beginn des zweiten Quartals des Geschäftsjahres ausgelösten Rally beendete der Rentenmarkt den April nach kurzen Episoden von Risikoaversion und Flight to Quality letztendlich stabil: die Renditen 10-jähriger deutscher und amerikanischer Staatsanleihen schlossen bei 2,31 bzw. 3,42. Neben der Herabstufung des Ratings Frankreichs auf AA- durch Fitch zeichnete sich die letzte Aprilwoche durch eine Rückkehr des Risikos mit einem deutlichen Rückgang der 2-jährigen Zinsen im Nachgang zu den Befürchtungen hinsichtlich der Lage der US-Banken, steigender Zahlungsausfallrisiken der USA und des Wachstums in Verbindung mit der Konjunkturabschwächung infolge der Statistiken aus. Die Credit-Spreads der Unternehmen außerhalb des Finanzsektors waren stärker rückläufig als die von Banken, während französische und italienische Staatsanleihen gegenüber Bundesanleihen um 7 bp zulegten, während die Zinskurve stabil blieb. Der Rest des Quartals verlief angesichts der Verabschiedung des Textes über die Schuldengrenze in den USA, der gut orientierten Inflationsdaten in der Eurozone und der rückläufigen Antizipationen bezüglich einer erneuten Anhebung der Fed-Zinsen und trotz durchwachsender Wirtschaftsstatistiken und einer zurückhaltenden Unternehmenskommunikation in den USA eher günstig für riskante Aktiva. 10jährige Bundesanleihen beendeten den Monat mit 2,28 % stabil,

nachdem sie mit 2,54 % einen Höchststand erreicht hatten. Die Credit-Spreads von Nicht-Finanzunternehmen performten auf Grund eines extrem dynamischen Primärmarktes unterdurchschnittlich. Am Ende des zweiten Quartals legte die FED die erste Pause in ihrem Zinszyklus ein, während die EZB ihre Leitzinsen erneut um 25 bp anhub. Makroindikatoren, die in der Regel auf die Robustheit des Arbeitsmarktes und die anhaltend hohe Inflation (allen voran die Kerninflation) ausgerichtet sind, und die Kommentare der Notenbanker auf der Sintra-Konferenz, die weiter Kurs auf eine geldpolitische Straffung halten, haben die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen auf 2,39% und amerikanischer Staatsanleihen auf 3,84% erneut nach oben getrieben, während sich die Zinskurven gleichzeitig deutlich abflachen. Der Optimismus der Anleger nährte den Rückgang der Risikoaversion durch die Verengung der Spreads der Peripherieländer und von Anleihen. Verwaltungstechnisch haben wir die Reduzierung der unterdurchschnittlichen Duration um-15 bp gegenüber dem Index fortgesetzt und 5-jährige Staatsanleihen und Agenturpapiere des harten Kerns, supranationale Papiere und nicht-finanzielle Anleihen gegenüber 3-jährigen Agenturpapieren und 1-4-jährige Emittenten mit negativem oder leicht positivem Spread ausgebaut. Wir haben außerdem kurzfristige Bankkredite und vierjährige Agenturpapiere aus dem harten Kern mit negativem Spread ggü. Swap zu Gunsten von vierjährigen 100% Staatspapieren mit positivem Spread ggü. Swap umgeschichtet. Wir haben die Erträge aus 5-jährigen portugiesischen und irischen Staatsanleihen in eine Übergewichtung Spaniens investiert, um zur Neutralität zurückzukehren, und Italiens, um das unterdurchschnittliche Engagement zu reduzieren – und das alles auf Kosten Deutschlands. Wir haben die unterdurchschnittliche Exposure in französischen und italienischen Staatsanleihen sowie im supranationalen Segment gesenkt. Das dritte Quartal war von einem erneuten Anstieg der Leitzinsen der Fed und der EZB geprägt, aber der Diskurs der Zentralbanken war entgegenkommender im Hinblick auf die Notwendigkeit einer Fortsetzung der Zinserhöhungen. Europäische und US-amerikanische Zinsen zeigten zunächst nach oben, aber die hinter den Erwartungen zurückbleibenden Inflationszahlen in den USA führten zu einer deutlichen Entspannung bei Staatsanleihen, insbesondere im kurzlaufenden Segment. Dank des Rückgangs der europäischen Zinsen und einer geringeren Risikoaversion verringerte sich der Spread zwischen italienischen und deutschen Staatsanleihen ebenso wie für IG-Anleihen. Der August verzeichnete einen steilen Anstieg der langfristigen Zinsen infolge der anhaltenden Robustheit des US-Wachstums und der Befürchtung, dass die Notenbanken ihre restriktive Geldpolitik längerfristig aufrechterhalten, der einsetzenden geldpolitischen Kehrtwende der BoJ, der bevorstehenden Beschleunigung massiver Emissionen von US-Staatsanleihen und der reduzierten Liquidität. Statistiken, die auf eine allmähliche Deflationsdynamik und beunruhigende Wachstumsaussichten, vor allem in der Eurozone, hinweisen, sowie Äußerungen der EZB zur Verschlechterung des Umfelds und zu den aktuellen und künftigen restriktiven Auswirkungen der Geldpolitik haben jedoch zu einer Umkehr des Aufwärtstrends bei den Zinsen geführt, wobei 10-jährige Bundesanleihen praktisch unverändert bei 2,46% schließen. Die Credit-Spreads haben sich gegenüber Bundesanleihen um rund zehn Basispunkte erweitert, im Gegensatz zu den Spreads von Peripherieländern und Halbkernländern. Am Ende des Quartals gab es eine allgemeine Korrektur bei den Anleihen auf den wichtigsten Märkten mit einer starken Versteilerung der Zinsstrukturkurven und einem Anstieg der Realzinsen, die zu neuen Höchstständen bei 10-jährigen US-Anleihen von 4,60% und bei Bundesanleihen von 2,85% führten. Die Risiken haben mit den geldpolitischen Entscheidungen von FED, EZB und BOE, die die Angst vor hohen Zinsen über einen längeren Zeitraum schürten, dem erneuten Risiko eines US-Shutdown, den geänderten Erwartungen für den Beginn der EZB-Zinssenkungen in der zweiten Jahreshälfte 2024 und dem Wiederaufflammen des italienischen Risikos zugenommen. Zwischen eher beruhigenden Inflationsdaten, aber steigenden Ölpreisen, positiven Makrozahlen zum Monatsende in USA und EUR, aber rückläufigen Aussichten sowie besorgniserregenden Nachrichten aus China hat der Markt die Risikoaversion nach dem Vorbild des BTP-Spread (+29 bp) und von Unternehmensanleihen in der zweiten Monatshälfte bevorzugt. Verwaltungstechnisch haben wir Mitte Juli die Untergewichtung in Bezug auf Sensitivität reduziert, indem wir einerseits die Untergewichtung in Italien für 5-jährige Laufzeiten reduziert und andererseits 4- bis 5-jährige Laufzeiten von Agenturen, Kernländern und supranationalen Organisationen gekauft haben, um uns in diesem Segment praktisch neutral zu positionieren. Außerdem haben wir eine Umschichtung von vorrangigen Anleihen mit 1-jährigen Laufzeiten auf nachrangige Anleihen mit 5-jährigen Laufzeiten vorgenommen. Der Beginn des letzten Quartals wurde durch das

Wiederaufflammen des Nahostkonfliktes und damit verbundene geopolitische Risiken, Wirtschaftsstatistiken, die noch immer keine Hinweise auf eine Konjunkturabkühlung aussenden, und durchwachsene Unternehmensergebnisse geprägt. Aber nach einem Höchststand von 5% bei 10-jährigen US-Anleihen und 3% bei 10-jährigen Bundesanleihen kehrte sich der Trend aber der zweiten Oktoberhälfte um und sie beendeten den Monat 10 bzw. 20 Bp niedriger. Zum Monatsende sorgte die EZB für Erleichterung, indem sie das weitgehend einvernehmliche Szenario einer Pause ihrer geldpolitischen Straffung vollzog, unmittelbar gefolgt von der FED, wobei sich der Spagat bei der Wirtschafts- und Inflationsdynamik zwischen den USA und Europa bestätigte. Die Risikoaversion zeigte sich bei risikoreichen Anlagen: Der Spread BTP-BUND erreichte einen Höchststand von 211 Bp und die Credit-Spreads weiteten sich im Berichtsmonat um +/-6 Bp aus. Die Zinsen von Staatsanleihen beschleunigten ihren Rückgang ab November deutlich, was auf Wirtschaftsstatistiken zurückzuführen war, die die Hypothese eines Rückgangs der Inflation ohne Wachstumseinbruch sowie einer in der Kommunikation der Fed spürbaren allmählichen Anpassung bestätigten. So sanken die Zinsen für 10-jährige US-Anleihen wieder unter 4% und beendeten das Jahr bei 3,88%, während 10-jährige Bundesanleihen bei 2% endeten. Die Rallye bei Unternehmensanleihen wurde durch die Inflationszahlen gestützt, die auf beiden Seiten des Atlantiks hinter den Erwartungen lagen, so dass mit Leitzinssenkungen der Fed und der EZB bereits 2024 zu rechnen ist. Der anhaltende Rückgang der Renditen von Staatsanleihen stützte die Credit-Spreads, die sich sowohl bei CDS als auch am Cash-Markt verengten. Der Spread zwischen BTP und Bundesanleihen profitierte ebenfalls von der Risikobereitschaft mit einer Verengung um 30 Bp im Quartal. Verwaltungstechnisch sind wir zu Quartalsbeginn nach und nach zur Neutralität gegenüber dem Index zurückgekehrt und haben eine Übergewichtung gegenüber dem Index von rund 6 bp aufgebaut, indem wir 5-jährige Bundesanleihen, das supranationale Segment und Senior-Finanzanleihen sowie Industriefinanzanleihen ausgebaut haben. Wir haben außerdem die Untergewichtung Italiens reduziert und 3-jährige irische und niederländische Staatsanleihen umgeschichtet, um spanische und portugiesische Staatsanleihen mit einer Laufzeit von 5 Jahren aufzustocken. Wir haben 5-jährige OAT neu gewichtet und nach der EZB Gewinne im supranationalen Segment mitgenommen, um das Geschäftsjahr angesichts der erreichten Renditen leicht unter der Sensitivität des Index zu beenden. Die Performance von IC-, RC- und S-Anteilen beträgt 5,73%, 5,52% bzw. 5,62% bei einer Benchmark von 6,09%.

•Änderungen im Portfolio infolge der ESG-Analyse, insbesondere beim Umweltkriterium (E):

Die Einführung einer neuen ESG-Politik mit Schwerpunkt Klima bei CM AM hat uns dazu veranlasst, vorrangig in Sektoren mit niedrigem Kohlenstoffausstoß zu investieren, die zudem ein gutes ESG-Rating bieten (Banken, Telekom, Technologie und öffentliche Agenturen). Wir bleiben im Wesentlichen in Emittenten der Klasse 3 und 4 investiert.

Sektorspezifische Maßnahmen:

Im Rahmen seiner strategischen Ziele entwickelt Crédit Mutuel Asset Management sektorspezifische Maßnahmen, insbesondere in Verbindung mit der RSM-Politik für soziale und genossenschaftliche Verantwortung (1) von Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Einzelheiten zu den sektorspezifischen Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft sind der Webseite von Crédit Mutuel Asset Management zu entnehmen.

Die Überwachung und Kontrolle ihrer Anwendung erfolgt auf drei Ebenen:

- durch die Einrichtung eines Pre-Trade-Kontrollsystems, das die Zeichnung von Wertpapieren verhindert, die aufgrund der sektorspezifischen Maßnahmen verboten sind (2);
- durch Einrichtung eines Post-Trade-Kontrollsystems, das durch Anwendung der sektorspezifischen Maßnahmen die Identifizierung von im Portfolio enthaltenen verbotenen Werten ermöglicht (ohne OGA mit Index-Nachbildung in ihrer Strukturierung);
- durch den Nachhaltigkeitsausschuss (vierteljährlich), der im Schulterschluss mit der Generaldirektion für die Überwachung und den Follow-up der Anwendung der sektorspezifischen Maßnahmen zuständig ist. Dieser Ausschuss nimmt insbesondere die qualitativen Analysen zur Kenntnis, die von der Abteilung

für verantwortungsvolle und nachhaltige Finanzierung bei den von den verschiedenen sektorspezifischen Maßnahmen betroffenen Emittenten durchgeführt werden.

Sektorspezifische Maßnahmen Kohle:

Die SGP (3) hat im abgelaufenen Geschäftsjahr die Aktualisierung der „GCEL“-Liste (4) durch die NGO Urgewald berücksichtigt, die den Maßstab für die Umsetzung unserer sektoriellen Politik darstellt.

Die Identifizierung der Emittenten, die an Aktivitäten im Kohlesektor beteiligt sind, erfolgt anhand mehrerer Kriterien:

- „Coal Developer“: Emittenten, die Kapazitäten im Kohlebergbau entwickeln;
- Und 4 weitere Kriterien in Verbindung mit bestimmten Obergrenzen:
- Jährliche Kohleproduktion < 10 Mio. t;
- Installierte elektrische Kapazitäten auf Kohlebasis < 5 GW;
- Anteil der Kohleverbrennung am Umsatz <10 %;
- Anteil von Kohle am Energiemix < 10 %

Hervorzuheben ist die Absenkung der relativen Schwellenwerte von 20 auf 10%.

Die GCEL-Liste umfasst mittlerweile 3.731 Emittenten (Mutter- und Tochtergesellschaften), von denen 1.840 als „Coal Developer“ gekennzeichnet sind.

Der Nachhaltigkeitsausschuss als Instanz zur Steuerung und Überwachung der Umsetzung unserer sektoriellen Strategien hat im Geschäftsjahr den Status „genehmigt“ von 2 Emittenten bestätigt, die in der GCEL-Liste enthalten sind, die ihren Kohleausstieg bis 2030 planen.

Insgesamt führt die Umsetzung unserer sektoriellen Strategie dazu, dass 99,8% der Emittenten in der GCEL-Liste 2023 ausgeschlossen werden. Dieses hohe Ausschlussniveau erklärt sich unter anderem durch die Ausdehnung des Verbots eines Emittenten auf den gesamten Konzern, dem er angehört.

Sektorielle Sicherheits- und Verteidigungsmaßnahmen:

Die sektoriellen Sicherheits- und Verteidigungsmaßnahmen umfassen zwei Teile:

- Ausschluss von am Sektor umstrittener und unkonventioneller Waffen sowie Massenvernichtungswaffen beteiligten Unternehmen;
- Beobachtung von Kontroversen bezüglich Unternehmen, die an militärischen Kampfaffen beteiligt sind.

Im Bereich der konventionellen Waffen ist die Abteilung für verantwortungsvolle und nachhaltige Finanzierung (FReD) von Crédit Mutuel Asset Management besonders wachsam in Bezug auf die Unternehmen, die an militärischen Kampfaffen beteiligt und Gegenstand heftiger Kontroversen im Zusammenhang mit Verteidigungs- und Sicherheitsaktivitäten sind. Diese Analyse kann zu einem Ausschluss führen.

Die Anwendung sektorieller Sicherheits- und Verteidigungsmaßnahmen führt zum Ausschluss von 137 Emittenten.

Sektorspezifische Maßnahmen Öl und Gas:

Zum 1. Januar 2023 trat die Politik für Öl und Gas im Rahmen der Anpassung der sektorspezifischen Maßnahmen bei Crédit Mutuel Alliance Fédérale in Kraft.

Sie sieht das Einfrieren der Positionen von Emittenten vor, die in der so genannten „GOGEL“-Liste von Urgewald aufgeführt sind und den folgenden Schwellenwert nicht einhalten:

- der Anteil der unkonventionellen Öl- und Gasförderung liegt ab dem 01.01.2023 bei über 25 % liegt;

Die unkonventionelle Öl- und Gasförderung umfasst laut NGO Urgewald folgende Produkte:

- Schieferöl oder -gas,
- Erdöl aus Teersand,
- schweres und besonders schweres Öl,
- Öl aus der Tiefsee,
- in der Arktis gewonnenes Öl,
- Methan aus Steinkohle.

Am 1. Januar 2023 führte die Anwendung der sektorspezifischen Politik zum Ausschluss von 481 von insgesamt 789 in GOGEL 2022 erfassten Emittenten. Die Ausschlussquote liegt damit bei 61 %.

-----

(1) Nachhaltigkeitspolitik, die an die Organisation von Crédit Mutuel Alliance Fédérale angepasst ist.

- (2) Inbetriebnahme im 2. Halbjahr 2021.
- (3) Verwaltungsgesellschaft.
- (4) Aktualisierung im Oktober jedes Jahres.
- (5) Entwicklung neuer Kapazitäten für die Kohleproduktion.

- Artikel 8 SFDR – TAXONOMIE

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt ethische Kriterien entsprechend einer von der Abteilung für Nachhaltigkeitsanalyse des Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die darauf abzielt, die Werte mit dem schlechtesten ESG-Rating auszuschließen, um insbesondere das Nachhaltigkeitsrisiko für den OGA zu begrenzen.

Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Investitionsentscheidungen die EU-Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten zu berücksichtigen, die nach der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten. Die Erfassung der Emittenten im Fonds, deren Tätigkeiten für die Taxonomie in Frage kommen, ist ein wichtiges Thema für Crédit Mutuel Asset Management. Aktuell wird daran gearbeitet, langfristig eine Mindestausrichtung auf die Taxonomie festzulegen.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

Crédit Mutuel Asset Management verfolgt für sein gesamtes OGA-Angebot:

- eine Politik zur Überwachung von Kontroversen, um Werte zu erkennen, bei denen Kontroversen auftreten. Je nach Analyseergebnis werden die betreffenden Werte behalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, insbesondere in Bezug auf umstrittene Waffen,

Diese Politik ist der Website von Crédit Mutuel Asset Management zu entnehmen.

Der Grundsatz „keine erheblichen Schäden verursachen“ gilt nur für Investitionen, die im Sinne der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 als nachhaltig gelten und den EU-Kriterien für umweltverträgliche Wirtschaftstätigkeit Rechnung tragen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit.

Die Verwaltung dieses OGA beruht auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung außerfinanzieller Kriterien, die Bestandteil der Verwaltung sind, deren Gewicht bei der endgültigen Entscheidung jedoch nicht im Vorfeld festgelegt wird. Die Berücksichtigung nachhaltigkeitsbezogener Kriterien wird durch ein Rating oder einen nachhaltigkeitsbezogenen Indikator bestätigt, der über dem des Anlageuniversums liegt.

- **Errechnete indirekte Verwaltungskosten**

339064,25 EUR

- **Nachtrag – Artikel 8**

Der Disclaimer im Nachtrag ist auf der letzten Seite des Jahresberichts zu finden.

Im Einklang mit der Durchführungsverordnung Nr. 2021-663 vom 27. Mai 2021 von Artikel 29 des Energie-Klima-Gesetzes sind die zu übermittelnden Informationen künftig Gegenstand eines Sonderberichts, der spätestens am 30. Juni jedes Jahres auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management auf der folgenden Seite veröffentlicht wird und auf dem ferner sämtliche Informationen zum ESG-Ansatz der SGP abrufbar sind:

Verantwortungsvolles Finanzieren | Crédit Mutuel Asset Management - Nicht-Professionelle Anleger ([creditmutuel-am.eu](https://creditmutuel-am.eu))

- **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR)**

Im Lauf des Geschäftsjahrs hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte durchgeführt, die den SFTR-Bestimmungen unterliegen, d.h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte, Kauf und Wiederverkauf oder Verkauf und Kauf, Leihgeschäft mit Margin Call und Global Equity Swap Kontrakt (TRS).

# **ABSCHLUSSBERICHT**

## **• RECHTLICHE INFORMATIONEN**

In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse.

### **• Umsatzprovision und Vermittlungskosten**

Der Bericht über die Vermittlungskosten gemäß den allgemeinen Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) ist der Webseite [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) zu entnehmen und/oder bei CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 4 rue Gaillon, 75002 Paris erhältlich.

### **• Stimmrechtspolitik des Managers**

Gemäß den Allgemeinen Bestimmungen der französischen Finanzmarktaufsicht AMF sind die Informationen zur Abstimmungspolitik und ihr Bericht auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und/oder an ihrem Sitz abrufbar. Die Abstimmungspolitik ist Teil der Anlagepolitik, deren Ziel es ist, unter Beachtung der Verwaltungspolitik der Fonds langfristig eine stetige Performance zu erzielen. Sie berücksichtigt die Besonderheiten jedes Landes im Hinblick auf Gesellschaftsrecht und Unternehmensführung. Die Grundsätze der Abstimmungspolitik von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT lauten wie folgt:

- Schutz der Rechte der Minderheitsaktionäre und Gleichheit der Aktionäre,
- Transparenz und Qualität der den Aktionären zur Verfügung gestellten Informationen,
- Ausgewogenheit der Befugnisse zwischen den Leitungsorganen,
- Nachhaltigkeit und Integration der langfristigen Unternehmensstrategie
- Unterstützung bewährter Corporate Governance-Verfahren Bei Belegschaftsaktienfonds werden die mit den Wertpapieren des Unternehmens verbundenen Stimmrechte durch den Aufsichtsrat ausgeübt.

### **• Verfahren zur Auswahl und Bewertung von Finanzintermediären und Gegenparteien**

Die ausgewählten Intermediäre stehen auf einer Liste, die mindestens einmal pro Jahr von der Verwaltungsgesellschaft überprüft wird. Bei der gewählten Methode handelt es sich um eine jährliche Gesamtbewertung jedes Intermediärs, anhand deren ihm ein Rating zugewiesen wird, die seine Beibehaltung in der Liste der zugelassenen Intermediäre bedingt. Das erzielte Rating basiert auf spezifischen Elementen, die als entscheidend gelten. Es handelt sich in der Reihenfolge ihrer abnehmenden Bedeutung um die Verpflichtung des Vermittlers zu den auszuhandelnden und zu liefernden Mengen, die Qualität der Ausführung, die Reaktivität bei der Entgegennahme/Erteilung von Aufträgen, die Anzahl der Zahlungs-/Lieferzwischenfälle und die Relevanz der übermittelten Informationen. Die Einhaltung der ausgehandelten Tarife bedingt die Beibehaltung des Vermittlers in der Liste.

### **• Informationen zur Berechnung des Gesamtrisikos**

Das Gesamtrisiko aus Finanzkontrakten wird nach der Methode zur Berechnung des Wertes als absolutes Risiko berechnet.

Die in dieser Tabelle angezeigten VaR werden mit der Monte-Carlo-Methode über einen 20-Tage-Horizont mit einem Konfidenzintervall von 99% berechnet.

VAR-Methode			
Hebelwirkung zum 29.12.2023	Minimum	Maximum	Mittel
16%	2,93%	5,05%	3,99%

## • Vergütungspolitik

Crédit Mutuel Asset Management siedelt seine Vergütungspolitik im Rahmen der Grundsätze von Crédit Mutuel Alliance Fédérale an (s. Website der Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Anlegerbereich – Finanz-/regulierte Information) und hält gleichzeitig die gesetzlichen Anforderungen ein. Crédit Mutuel Alliance Fédérale hat einen einheitlichen Vergütungsausschuss eingerichtet, der für sämtliche Tochtergesellschaften zuständig ist.

Hinweis: Die für die Manager von Investmentfonds geltende Vergütungspolitik ist in den Richtlinien 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 (OGAW V) und 2011/61/EU vom 8. Juni 2011, so genannte AIFM-Richtlinie, sowie ihren Umsetzungsvorschriften vorgeschrieben.

### A. Betriebliches Verfahren

Der Vergütungsausschuss der Caisse Fédérale de Crédit Mutuel prüft jährlich die Grundsätze der Vergütungspolitik und äußert eine Stellungnahme zu den nach Rücksprache mit der Risiko- und Compliance-Abteilung erstellten Vorschlägen der Generaldirektion.

Für Crédit Mutuel Asset Management basieren die Vergütungen unter anderem auf den folgenden Kriterien: der Leistung des oder der vom Mitarbeiter verwalteten Fonds sowie dem individuellen Beitrag zur Tätigkeit des Unternehmens sowie der Beachtung der Risiko- und Compliance-Regeln. Weitere Informationen sind der Website von Crédit Mutuel Asset Management zu entnehmen (unter anderem zur Beachtung der sektoriellen Ausschlussbestimmungen sowie zur Beachtung des Ausschlusses umstrittener Werte).

### B. Identifiziertes Personal

Crédit Mutuel Asset Management hat die Risikonehmer nach zwei Kriterien identifiziert:

- Rolle und Verantwortung der Akteure zur Bestimmung der Risikonehmer auf Seiten der Verwaltungsgesellschaft und der verwalteten OGAW/AIF,
- Vergütungen zur Bestimmung des Personals, das aufgrund seiner Vergütung als Risikonehmer betrachtet werden sollte.

Als identifiziertes Personal gelten:

- der Generaldirektor, der Generalsekretär, der Verwaltungsdirektor, die jeweils zuständigen Verantwortlichen der Bereiche Management, verantwortungsvolles und nachhaltiges Finanzieren, die Rechts- und Finanzdirektion, die Direktion für Vertriebsbeziehungen, die Direktion Risiko, die Direktion Support, die Personalabteilung und der Leiter für Compliance und Innenrevision (RCCI),
- die Mitarbeiter, die für die gemeinsamen Verwaltungsaktivitäten von Crédit Mutuel Asset Management zuständig sind: die Fondsmanager.

### C. Vergütungen

Unter den identifizierten Mitarbeitern von Crédit Mutuel Asset Management erhalten bestimmte Mitarbeiter neben ihrer festen Vergütung auch ermessensabhängige Prämien. Es handelt sich hauptsächlich um die Geschäftsführer und die Generaldirektion. Um die Risikobereitschaft zu begrenzen, müssen die ermessensabhängigen Vergütungsmodalitäten Leistung und Risiko

berücksichtigen. In jedem Fall stehen Risikomanagement, Einhaltung der Ethik und der Interessen des Kunden über der finanziellen Leistung.

Crédit Mutuel Asset Management kann beschließen, diese Prämien mit uneingeschränkter Dispositionsbefugnis nicht zu gewähren, wenn die Umstände dies rechtfertigen. Insbesondere können die individuellen Prämien unter bestimmten Umständen, insbesondere bei Verletzung der Kundeninteressen oder bei einem ethischen Verstoß, reduziert oder auf Null gesenkt werden. Die Zahlung einer garantierten Prämie ist die Ausnahme: Sie gilt nur für die Einstellung neuer Mitarbeiter und ist auf das erste Jahr beschränkt.

2022 beliefen sich die gesamten Bruttovergütungen, die an die 279 im Geschäftsjahr anwesenden Mitarbeiter gezahlt wurden, auf 18.813.105 €, davon 1.282.750 € Prämien. Die an Mitarbeiter gezahlten Vergütungsbestandteile, die sich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft auswirken, belaufen sich auf 7.272.428 €.

Die ermessensabhängigen Prämien werden im März des Jahres (n+1) gezahlt, wenn ein Überblick über das Geschäftsjahr (n) vorliegt.

Diese Prämien sind auf einen jährlichen Betrag von 100.000 € begrenzt und unterliegen keiner Staffelung. Bei einer Überarbeitung der Vergütungspolitik, die eine Zahlung von Ermessensprämien von über 100.000 € ermöglicht, würde Crédit Mutuel Asset Management die AMF im Voraus hiervon in Kenntnis setzen und seine Vergütungspolitik mit den genannten OGAW V- und AIFM-Richtlinien in Einklang bringen, unter anderem mit den Staffelungsbedingungen über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren.

### • **Während des Zeitraums eingetretene Ereignisse**

24.01.2023 Kosten: Kostenausweis - FROG Aufschlüsselung

02.01.2023 Verwaltungsmerkmale: Hinzufügung des SFDR-Anhangs

22.09.2023 Aktualisierung der Vorgaben: Aktualisierung des Nachtrags

18.12.2023 Verwaltungsmerkmale: Integration von Liquiditätsmechanismen (Gates und Swing Pricing)

## BILANZ AKTIVA

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen und Finanzinstrumente</b>	<b>1585733730,69</b>	<b>1346269610,60</b>
<b>Aktien und gleichgestellte Wertpapiere</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere</b>	<b>1527229616,55</b>	<b>1095274015,16</b>
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	1516883899,83	1095274015,16
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	10345716,72	0,00
<b>Forderungspapiere</b>	<b>0,00</b>	<b>168114125,11</b>
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	168114125,11
Handelbare Forderungspapiere	0,00	168114125,11
Sonstige Forderungspapiere	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>55974834,14</b>	<b>78796050,33</b>
OGAW und AIF mit allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle und gleichwertige Anleger anderer Länder	55974834,14	78796050,33
Sonstige Fonds für nicht professionelle und gleichgestellte Anleger aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Professionelle Fonds mit allgemeiner Ausrichtung oder deren Äquivalente aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und börsennotierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds oder deren Äquivalente aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere nicht europäische Organismen	0,00	0,00
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Geliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>	<b>2529280,00</b>	<b>4085420,00</b>
Geschäfte an einem geregelten oder gleichgestellten Markt	2529280,00	4085420,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen</b>	<b>3004022,90</b>	<b>2456647,70</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige</b>	<b>3004022,90</b>	<b>2456647,70</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>44078940,87</b>	<b>47432680,86</b>
<b>Liquide Mittel</b>	<b>44078940,87</b>	<b>47432680,86</b>
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>1632816694,46</b>	<b>1396158939,16</b>

## BILANZ PASSIVA

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Eigenkapital</b>		
<b>Kapital</b>	1658291386,54	1418562016,14
Nicht ausgeschüttete frühere Nettobuchgewinne/-verluste (a)	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung (a)	0,00	0,00
Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-42011737,47	-34327505,74
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	13285099,35	7169400,38
<b>Summe Eigenkapital</b>	1629564748,42	1391403910,78
(= dem Nettovermögen entsprechender Betrag)		
<b>Finanzinstrumente</b>	2529280,00	4085420,00
<b>Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten</b>	0,00	0,00
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte</b>	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus geliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>	2529280,00	4085420,00
Geschäfte an einem geregelten oder gleichgestellten Markt	2529280,00	4085420,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>	475447,15	429342,76
<b>Devisentermingeschäfte</b>	0,00	0,00
<b>Sonstige</b>	475447,15	429342,76
<b>Finanzkonten</b>	247218,89	240265,62
<b>Kurzfristige Bankkredite</b>	247218,89	240265,62
<b>Anleihen</b>	0,00	0,00
<b>Passiva insgesamt</b>	1632816694,46	1396158939,16

(A) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(B) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

## AUSSERBILANZIELL

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Absicherungsgeschäfte</b>		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Terminkontrakte		
Zinssatz		
FGBLH4F00002 BUND-EUX 0324	16329180,00	0,00
FGBLH3F00002 BUND-EUX 0323	0,00	15818670,00
Summe Zinsen	16329180,00	15818670,00
Terminkontrakte insgesamt	16329180,00	15 818 670,00
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten insgesamt	16329180,00	15 818 670,00
Verpflichtungen aus Freiverkehrsgeschäften		
Verpflichtungen aus Freiverkehrsgeschäften insgesamt	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Terminkontrakte		
Zinssatz		
<b>Absicherungsgeschäfte insgesamt</b>	<b>16329180,00</b>	<b>15818670,00</b>
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Terminkontrakte		
Zinssatz		
FGBMH4F00002 BOBL-EUX 0324	243569760,00	0,00
FGBMH3F00002 BOBL-EUX 0323	0,00	131723500,00
Summe Zinsen	243569760,00	131 723 500,00
Terminkontrakte insgesamt	243569760,00	131 723 500,00
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten insgesamt	243569760,00	131 723 550,00
Verpflichtungen aus Freiverkehrsgeschäften		
Verpflichtungen aus Freiverkehrsgeschäften insgesamt	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Terminkontrakte		
Zinssatz		
<b>Summe Sonstige Geschäfte</b>	<b>243569760,00</b>	<b>131723500,00</b>

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Erträge aus Finanztransaktionen</b>		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	436837,23	52920,62
Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und gleichgestellten Wertpapieren	17662760,21	11754141,99
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
<b>GESAMT (I)</b>	<b>18099597,44</b>	<b>11807062,61</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen für befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	35770,18	58219,83
Sonstige finanzielle Aufwendungen	0,00	0,00
<b>INSGESAMT (II)</b>	<b>35770,18</b>	<b>58219,83</b>
<b>Ergebnis aus Finanztransaktionen (I - II)</b>	<b>18135367,62</b>	<b>11748842,78</b>
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	5575141,41	5173062,77
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>12560226,21</b>	<b>6575780,01</b>
Rechnungsabgrenzung der Erträge des Geschäftsjahrs (V)	724873,14	593620,37
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen (VI)	0,00	0,00
<b>Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>13285099,35</b>	<b>7169400,38</b>

- **REGELN UND METHODEN FÜR RECHNUNGSLEGUNG**

Der Jahresabschluss wird in der durch das geänderte Reglement ANC 2014-01 vorgesehenen Form vorgelegt.

Die buchhalterischen Elemente werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, dargestellt.

- **Erfassung der Erträge**

Die Finanzkonten werden zu ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der dazugehörigen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA verbucht seine Erträge nach der Methode der vereinnahmten Zinskupons.

- **Erfassung von Zu- und Abgängen im Portfolio**

Die Erfassung von Zu- und Abgängen von Wertpapieren im Portfolio des OGA erfolgt ohne Kosten.

- **Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge**

RC-Anteile

Erträge: vollständige Thesaurierung

Buchgewinne oder -verluste: vollständige Thesaurierung

IC-Anteile

Erträge: vollständige Thesaurierung

Buchgewinne oder -verluste: vollständige Thesaurierung

S-Anteile

Erträge: vollständige Thesaurierung

Buchgewinne oder -verluste: vollständige Thesaurierung

- **Betriebs- und Verwaltungskosten**

Die Verwaltungskosten sind dem Informationsblatt oder dem vollständigen Verkaufsprospekt des OGA zu entnehmen.

- **Fixe Verwaltungskosten (Höchstsatz)**

		<b>Fixe Verwaltungskosten</b>	<b>Bemessungsgrundlage</b>
RC	FR0010291591	0,6545 % davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,6345 % inkl. MwSt. davon Betriebskosten und andere Dienstleistungen: max. 0,02 % inkl. MwSt.	0
IC	FR0012008746	0,2 % davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,18 % inkl. MwSt. davon Betriebskosten und andere Dienstleistungen: max. 0,02 % inkl. MwSt.	0
S	FR0013295409	0,6 % davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,58 % inkl. MwSt. davon Betriebskosten und andere Dienstleistungen: max. 0,02 % inkl. MwSt.	0

- **Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)**

		<b>Indirekte Verwaltungskosten</b>
RC	FR0010291591	Keine
IC	FR0012008746	Keine
S	FR0013295409	Keine

- **Performancegebühr:**

**Anteil FR0010291591 RC**

Keine

**Anteil FR0012008746 IC**

Keine

**Anteil FR0013295409 S**

Keine

**Rückübertragungen**

Die Politik zur Erfassung von Rückübertragungen von Verwaltungsgebühren für gehaltene Ziel-OGA wird von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen.

Diese Rückübertragungen werden nach Abzug der Verwaltungsgebühren erfasst. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Übersicht „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwertes berechnet und decken die Kosten für Finanzverwaltung, administrative Verwaltung, Bewertung, Depotbank, Honorare der Abschlussprüfer usw. Sie enthalten keine Transaktionskosten.

**Transaktionskosten**

Maklergebühren, Provisionen und Kosten für die Verkäufe von im gemeinsamen Portfolio enthaltenen Wertpapieren sowie für den Erwerb von Anteilen mittels Beträgen, die entweder aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Anteilen oder aus den Erträgen aus dem Vermögen des OGA stammen, werden diesen Vermögenswerten entnommen und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühr	Verteilungsschlüssel (in%)		
	Verwaltungsgesellschaft	Verwahrstelle	Sonstige Dienstleister
Keine			

## Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Vermögenswerte des OGAW und des AIF nach folgenden Grundsätzen bewertet:

### **Börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere (französische und ausländische Wertpapiere):**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach dem Notierungsort des Wertpapiers:

Europäische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Wird ein Wert nicht gehandelt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet.

### **Anleihen und gleichgestellte Schuldtitel (französische und ausländische Wertpapiere) und EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach dem Notierungsort des Wertpapiers:

Europäische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Wird ein Wert nicht gehandelt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet.

Bei einer nicht realistischen Notierung muss der Fondsmanager eine den tatsächlichen Marktparametern entsprechende Schätzung vornehmen. Je nach verfügbaren Quellen kann die Bewertung anhand folgender Methoden erfolgen:

- Notierung eines Teilnehmers,
- durchschnittliche Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der anhand einer versicherungsmathematischen Methode ausgehend von (Kredit- oder sonstigem) Spread und Zinskurve berechnet wird,
- usw.

### **Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:**

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

### **Anteile an Verbriefungsorganismen:**

Bewertung von an europäischen Märkten notierten Verbriefungsorganismen zum Schlusskurs.

### **Befristete Käufe von Wertpapieren:**

- Zum Kauf gelieferte Pensionsgeschäfte: Vertragliche Bewertung Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten.
- Rückkäufe: Vertragliche Bewertung, da die Rücknahme der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit geplant ist.
- Wertpapierleihe: Bewertung der geliehenen Wertpapiere und der dem Marktwert der betreffenden Wertpapiere entsprechenden Rückgabeverbindlichkeit.

### **Befristete Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere): In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktpreis bewertet, die Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden zum vertraglich festgelegten Wert beibehalten.
- Wertpapierleihe: Bewertung verliehener Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags an den OGAW zurück.

### **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

Bewertung anhand von Methoden, die auf Vermögenswert und Rendite basieren, unter Berücksichtigung der zuletzt bei umfangreichen Transaktionen berücksichtigten Preise.

### **Handelbare Forderungspapiere (TCN):**

TCN werden zum Marktpreis bewertet.

Berücksichtigter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder Tageskurs der Banque de France.

- Sonstige TCN:

Handelbare Schuldtitel, die regelmäßig notiert werden: Die verwendete Rendite oder die verwendeten Kurse entsprechen den täglich am Markt festgestellten.

Bei Wertpapieren ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzzinskurve, die um eine den Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge korrigiert wird (Kreditspread o.ä.).

### **Unbedingte Termingeschäfte:**

Die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte zugrunde gelegten Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Notierungsort der Kontrakte:

- An europäischen Finanzplätzen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Ausgleichskurs vom Tag.
- An nordamerikanischen Finanzplätzen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Ausgleichskurs vom Tag.

### **Optionen:**

Die zugrunde liegenden Marktkurse folgen dem gleichen Grundsatz wie diejenigen, die für die Kontrakte oder Basispapiere gelten:

- An europäischen Finanzplätzen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Ausgleichskurs vom Tag.
- An nordamerikanischen Finanzplätzen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Ausgleichskurs vom Tag.

### **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von unter 3 Monaten werden linear bewertet.

- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.

Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum von der Gegenpartei vorgegebenen Preis, die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Kontrolle dieser Bewertung durch.

Sofern der Swap-Kontrakt eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit) umfasst, werden diese beiden Elemente global bewertet.

### **Devisentermingeschäfte**

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Wertpapieren im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW oder des AIF lauten, durch ein Devisendarlehen in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Kredit-/Darlehenszinsen der Währung.

## **Methode zur Bewertung außerbilanzieller Positionen**

- Die Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwertes bestimmt. Er entspricht dem Bewertungskurs, der mit der Anzahl der Kontrakte und ihrem Nennwert multipliziert

wird. Verpflichtungen aus außerbörslichen Swappgeschäften werden zu ihrem Nennwert oder, wenn kein Nennwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des entsprechenden Basiswertes der Option ermittelt. Dabei wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Laufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Darstellung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinne des Vertrags.
- Dividendenswaps gegen Performanceentwicklung werden in außerbilanziellen Positionen zu ihrem Nennwert ausgewiesen.
- Besicherte oder unbesicherte Swaps werden zum Nennwert als außerbilanzielle Position erfasst.

## **Erläuterung der erhaltenen oder gegebenen Garantien**

### **Erhaltene Garantie:**

Keine

### **Gegebene Garantie:**

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien gelten und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei Transaktionen mit OTC-Derivaten im Wesentlichen aus Bargeld oder Finanztiteln und bei befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Bargeld und in Frage kommenden Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Bargeld oder Anleihen gegeben, die von OECD-Mitgliedstaaten oder ihren Gebietskörperschaften oder von supranationalen gemeinschaftlichen, regionalen oder globalen Institutionen und Organismen begeben oder garantiert werden.

Für jede erhaltene finanzielle Sicherheit gelten folgende Grundsätze:

- Liquiditätsausstattung: Jede Finanzgarantie in Wertpapieren muss besonders liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu transparenten Preisen gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder gemäß einem Pricing-Modell bewertet. Bei Wertpapieren, die eine nicht unerhebliche Volatilität aufweisen können, oder je nach Kreditqualität, wird eine vorsichtige Abschlagspolitik angewandt.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien sind laut der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Kreditqualität.
- Platzierung von in bar erhaltenen Garantien: Sie werden entweder als Einlagen bei in Frage kommenden Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit hoher Kreditwürdigkeit (Rating gemäß Kriterien für OGAW/AIF vom Typ Geldmarktfonds) oder in OGAW/AIF von Typ Geldmarktfonds investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Stelle ausgegeben, die von der Gegenpartei unabhängig ist.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem bestimmten Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder bei einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer anderen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Kontrolle unterliegt und nicht mit dem Lieferanten der Finanzgarantien in Verbindung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Finanzgarantien, die nicht in bar geleistet werden, dürfen nicht verkauft, wiederangelegt oder erneut als Bürgschaft verwendet werden.

## Swing-Pricing-Mechanismus

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode zur Anpassung des Nettoinventarwertes des Fonds eingerichtet, um die Interessen der im Fonds vertretenen Anteilhaber zu wahren, indem sie bei massiven Zeichnungen (bzw. Rücknahmen) die Kosten für die Neuordnung des Portfolios ausschließlich von den eintretenden (bzw. ausscheidenden) Anlegern tragen lässt.

Swing Pricing mit Auslöseschwelle ist ein Mechanismus, der durch ein internes Verfahren geregelt wird und bei dem der Nettoinventarwert bei Überschreitung der sogenannten Swing-Pricing-Schwelle angepasst werden kann. Dieser Schwellenwert wird als Prozentsatz des Nettovermögens des OGA angegeben und von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

Wenn dann am Tag der Zentralisierung die Summe der Nettozeichnungs-/Rücknahmeanträge der Anleger für sämtliche Anteilkategorien des Fonds die Swing Pricing-Schwelle überschreitet, wird der Anpassungsmechanismus aktiviert und der Nettoinventarwert kann nach oben oder unten angepasst werden. Dieser angepasste Nettoinventarwert wird als „geswinger“ Nettoinventarwert bezeichnet.

Die Parameter der Auslöseschwelle und der Anpassungskosten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft. Sie hat auch die Möglichkeit, sie jederzeit zu ändern, insbesondere bei einer Krise auf den Finanzmärkten.

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

Die Volatilität des Nettoinventarwertes des Fonds spiegelt aufgrund der Anwendung von Swing Pricing möglicherweise nicht nur die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Papiere wider.

Der „geswinger“ Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und der einzige, der den Anteilhabern des Fonds mitgeteilt wird.

Besteht jedoch eine Performancegebühr, wird diese auf der Grundlage des Nettoinventarwerts vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen teilt die Verwaltungsgesellschaft die Höhe der Auslösungsschwelle nicht mit und achtet darauf, dass diese Informationen vertraulich behandelt werden.

## ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1391403910,78</b>	<b>1424075271,58</b>
Zeichnungen (einschließlich des vom OGAW vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	332692970,45	279107109,24
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGAW vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-176522594,81	-171256324,46
Realisierte Buchgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1653060,72	268659,74
Realisierte Buchverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-39774277,89	-27738815,63
Realisierte Buchgewinne aus Finanztermingeschäften	7320230,00	4692440,00
Realisierte Buchverluste aus Finanztermingeschäften	-8328360,00	-9068980,00
Transaktionskosten	-20238,23	-12239,47
Wechselkursdifferenzen	7636,86	-13962,24
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	103310514,33	-112112807,99
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-20894322,27	-124204836,60
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-124204836,60	-12092028,61
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanztermingeschäften	5261670,00	-3112220,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	2182990,00	-3078680,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-3078680,00	33540,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettobuchgewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	12560226,21	6575780,01
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Nettobuchgewinne und -verluste	0,00	0,00
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Weitere Elemente	0,00	0,00
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1629564748,42</b>	<b>1391403910,78</b>

**FINANZINSTRUMENTE – RECHTLICHE ODER WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG NACH INSTRUMENTEN**

	<b>Betrag</b>	<b>%</b>
<b>AKTIVA</b>		
<b>Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere</b>		
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	1438178339,72	88,26
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte variabel verzinsten Anleihen	4813465,75	0,30
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Indexanleihen	14450631,51	0,89
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Hypotheken- und Immobilienanleihen	4737218,58	0,29
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	54704244,27	3,36
Nicht auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Anleihen und gleichgestellte Papiere	10345716,72	0,63
<b>SUMME Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere</b>	<b>1527229616,55</b>	<b>93,72</b>
<b>Forderungspapiere</b>		
<b>SUMME Forderungspapiere</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Vertragstransaktionen beim Kauf</b>		
<b>SUMME Vertragstransaktionen beim Kauf</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Veräußerungen</b>		
<b>Veräußerungen insgesamt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Vertragstransaktionen beim Verkauf</b>		
<b>SUMME Vertragstransaktionen beim Verkauf</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUSSERBILANZIELL</b>		
<b>Absicherungsgeschäfte</b>		
Zinssatz	16329180,00	1,00
<b>SUMME Absicherungsgeschäfte</b>	<b>16329180,00</b>	<b>1,00</b>
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
Zinssatz	243569760,00	14,95
<b>SUMME Sonstige Geschäfte</b>	<b>243569760,00</b>	<b>14,95</b>

**AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA-, PASSIVA- UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DES ZINSES**

	<b>Festverzinslich</b>	<b>%</b>	<b>Variabler Zins</b>	<b>%</b>	<b>Anpassbarer Zins</b>	<b>%</b>	<b>Sonstige</b>	<b>%</b>
<b>Aktiva</b>								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	1527229616,55	93,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungspapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	44078940,87	2,70	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>								
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	247218,89	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Außerbilanzielle Geschäfte</b>								
Absicherungsgeschäfte	16329180,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	243569760,00	14,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA-, PASSIVA- UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT**

	<b>0-3 Monate</b>	<b>%</b>	<b>]3 Monate - 1 Jahr]</b>	<b>%</b>	<b>]1 - 3 Jahre]</b>	<b>%</b>	<b>]3 - 5 Jahre]</b>	<b>%</b>	<b>&gt; 5 Jahre</b>	<b>%</b>
<b>Aktiva</b>										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	5532656,64	0,34	27403472,45	1,68	544048291,27	33,39	836664744,63	51,34	113580451,56	6,97
Forderungspapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	44078940,87	2,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>										
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	247218,89	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Außerbilanzielle Geschäfte</b>										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16329180,00	1,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	243569760,00	14,95	0,00	0,00



**AKTUELLE WERTE DER VON EINEM BEFRISTETEN ERWERB BETROFFENEN WERTPAPIERE**

	29.12.2023
Mit Rückkaufverpflichtung erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung)	0,00
Geliehene Wertpapiere	0,00

**AKTUELLE WERTE DER SICHERHEITSLAISTUNGEN DARSTELLENDEN FINANZINSTRUMENTE**

	29.12.2023
Als Sicherheiten gestellte und weiterhin unter ihrem ursprünglichen Posten ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheiten erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

**VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN  
AUSGEBEBENE FINANZINSTRUMENTE**

	ISIN	BEZEICHNUNG	29.12.2023
Aktien			<b>0,00</b>
Anleihen			<b>43962109,50</b>
	FR0013414091	CM ARKEA 1,625%26	5262337,32
	FR00140007B4	CM ARKEA 0,01%26	14253239,88
	XS1069549761	BFCM 3%210524	14198928,78
	XS1824240136	BFCM 2.5%250528	10247603,52
TCN			<b>0,00</b>
OGA			<b>55974834,14</b>
	FR0000009987	UNION + SI.3DEC	74330,28
	FR0007004130	CM-AM OBLI SOUV.RC	22639565,52
	FR0007033477	CM-AM INST.ST RC6D	400424,23
	FR0007081088	CM-AM CR.L.D.RD 3D	7772521,72
	FR0011153378	CM-AM INFLAT.RC 6D	24002000,00
	FR0013246550	CM-AM GR.BDS IC 3D	117992,39
	FR0013296282	CM-AM OB.C.ISR S3D	968000,00
Finanzkontrakte			<b>0,00</b>
<b>Summe der Wertpapiere der Gruppe</b>			<b>99936943,64</b>

**TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE**

<b>Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen</b>						
	<b>Datum</b>	<b>Anteil</b>	<b>Betrag gesamt</b>	<b>Betrag je Anteil</b>	<b>Steuergutschriften gesamt</b>	<b>Steuergutschriften je Anteil</b>
<b>Summe Anzahlungen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Anzahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres</b>				
	<b>Datum</b>	<b>Anteil</b>	<b>Betrag gesamt</b>	<b>Betrag je Anteil</b>
<b>Summe Anzahlungen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge</b>	<b>29.12.2023</b>	<b>30.12.2022</b>
<b>Noch zu verwendende Beträge</b>		
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Ergebnis	13285099,35	7169400,38
<b>Summe</b>	<b>13285099,35</b>	<b>7169400,38</b>

	<b>29.12.2023</b>	<b>30.12.2022</b>
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	11065585,55	6093968,09
<b>Summe</b>	<b>11065585,55</b>	<b>6093968,09</b>
<b>Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren</b>		
Anzahl der Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		
<b>Gesamtbetrag der Steuergutschriften</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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

	<b>29.12.2023</b>	<b>30.12.2022</b>
<b>C3 ANTEIL CAPI S</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	556247,89	196596,51
<b>Summe</b>	<b>556247,89</b>	<b>196596,51</b>
<b>Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren</b>		
Anzahl der Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		
<b>Gesamtbetrag der Steuergutschriften</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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

	29.12.2023	30.12.2022
<b>II ANTEIL CAPI IC</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	1663265,91	878835,78
<b>Summe</b>	<b>1663265,91</b>	<b>878835,78</b>
<b>Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren</b>		
Anzahl der Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		
<b>Gesamtbetrag der Steuergutschriften</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
<b>Noch zu verwendende Beträge</b>		
Nicht ausgeschüttete frühere Buchgewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	-42011737,47	-34327505,74
Geleistete Abschlagszahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>-42011737,47</b>	<b>-34327505,74</b>

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-36038673,33	-30433132,75
<b>Summe</b>	<b>-36038673,33</b>	<b>-30433132,75</b>
<b>Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren</b>		
Anzahl der Anteile	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
<b>C3 ANTEIL CAPI S</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1615319,72	-810360,62
<b>Summe</b>	<b>-1615319,72</b>	<b>-810360,62</b>
<b>Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren</b>		
Anzahl der Anteile	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
<b>II ANTEIL CAPIIC</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-4357744,42	-3084012,37
<b>Summe</b>	<b>-4357744,42</b>	<b>-3084012,37</b>
<b>Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren</b>		
Anzahl der Anteile	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

**ÜBERSICHT ÜBER DIE ERGEBNISSE UND SONSTIGEN CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE  
DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN**

Datum	Anteil	Nettovermögen	Anzahl der Anteile	Nettoinventar wert pro Anteil  €	Ausschüttung von Nettobuchgewi nnen/- verlusten pro Anteil (einschließlich Abschlagszahl ungen)  €	Ausschüttu ng pro Anteil auf das Ergebnis (einschließli ch Abschlagsz ahlungen)  €	Steuerguts chrift pro Anteil  €	Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis und Nettobuchgewi nne und - verluste  €
31.12.2019	C1 PART CAPI C	1108589200,74	3188893,159	347,64	0,00	0,00	0,00	-0,03
31.12.2019	C2 PART CAPI N	2836040,79	2436,288	1164,08	0,00	0,00	0,00	4,51
31.12.2019	C3 PART CAPI S	5290925,44	15188,15	348,35	0,00	0,00	0,00	0,31
31.12.2019	I1 PART CAPI I	96302205,39	91,089	1057231,99	0,00	0,00	0,00	1997,95
31.12.2020	C1 ANTEIL CAPI C	1204383926,14	3440443,688	350,06	0,00	0,00	0,00	1,01
31.12.2020	C2 PART CAPI N	21380,16	18,159	1177,38	0,00	0,00	0,00	8,05
31.12.2020	C3 ANTEIL CAPI S	5969888,59	17001,432	351,14	0,00	0,00	0,00	1,36
31.12.2020	I1 PART CAPI I	200881321,51	188,313	1066741,65	0,00	0,00	0,00	5198,88
31.12.2021	C1 ANTEIL CAPI RC	1308617018,14	3778262,346	346,35	0,00	0,00	0,00	0,23
31.12.2021	C3 ANTEIL CAPI S	3868367,60	11123,442	347,76	0,00	0,00	0,00	0,58
31.12.2021	I1 ANTEIL CAPI IC	111589885,84	105,518	1057543,60	0,00	0,00	0,00	2856,29
30.12.2022	C1 ANTEIL CAPI RC	1233420294,65	3945872,966	312,58	0,00	0,00	0,00	-6,16
30.12.2022	C3 ANTEIL CAPI S	32858954,92	104592,715	314,16	0,00	0,00	0,00	-5,86
30.12.2022	I1 ANTEIL CAPI IC	125124661,21	130,837	956340,03	0,00	0,00	0,00	-16854,38
29.12.2023	C1 ANTEIL CAPI RC	1397655773,12	4237519,192	329,82	0,00	0,00	0,00	-5,89
29.12.2023	C3 ANTEIL CAPI S	62686072,59	188916,061	331,81	0,00	0,00	0,00	-5,60
29.12.2023	I1 ANTEIL CAPI IC	169222902,71	167,363	1011112,98	0,00	0,00	0,00	-16099,60

## ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
<b>C1 PART CAPI RC</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	759132,62700	242176086,98
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-467486,40100	-148374394,18
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	291646,22600	93801692,80
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien	<b>4237519,19200</b>	

	Anzahl	Betrag
<b>C3 ANTEIL CAPI S</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	123068,77400	39253747,68
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-38745,42800	-12449816,38
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	84323,34600	26803931,30
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien	<b>188916,06100</b>	

	Anzahl	Betrag
<b>II ANTEIL CAPI IC</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	52,70800	51263135,79
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-16,18200	-15698384,25
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	36,52600	35564751,54
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien	<b>167,36300</b>	

## GEBÜHREN

	<b>Betrag</b>
<b>C1 PART CAPI RC</b>	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	219574,49
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	219574,49
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Rückübertragene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	219574,49
Rückübertragene Ausgabeaufschläge	219574,49
Rückübertragene Rücknahmegebühren	0,00
Erworbene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Erworbene Ausgabeaufschläge	0,00
Erworbene Rücknahmegebühren	0,00

	<b>Betrag</b>
<b>C3 ANTEIL CAPI S</b>	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	189,73
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	189,73
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Rückübertragene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	189,73
Rückübertragene Ausgabeaufschläge	189,73
Rückübertragene Rücknahmegebühren	0,00
Erworbene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Erworbene Ausgabeaufschläge	0,00
Erworbene Rücknahmegebühren	0,00

	<b>Betrag</b>
<b>I1 ANTEIL CAPI IC</b>	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Rückübertragene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Rückübertragene Ausgabeaufschläge	0,00
Rückübertragene Rücknahmegebühren	0,00
Erworbene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Erworbene Ausgabeaufschläge	0,00
Erworbene Rücknahmegebühren	0,00

**VERWALTUNGSKOSTEN, DIE VOM OGA GETRAGEN WERDEN**

	<b>29.12.2023</b>
FR0010291591 C1 PART CAPI RC	
<b>Fixe Verwaltungskosten (in%)</b>	0,40
<b>Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)</b>	5129814,78
<b>Anteil der variablen Verwaltungskosten</b>	0,00
<b>Performancegebühren (variable Kosten)</b>	0,00
<b>Rückübertragung von Verwaltungskosten</b>	0,00

	<b>29.12.2023</b>
FR0013295409 C3 PART CAPI S	
<b>Fixe Verwaltungskosten (in%)</b>	0,30
<b>Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)</b>	149085,29
<b>Anteil der variablen Verwaltungskosten</b>	0,00
<b>Performancegebühren (variable Kosten)</b>	0,00
<b>Rückübertragung von Verwaltungskosten</b>	0,00

	<b>29.12.2023</b>
FR0012008746 II PART CAPI IC	
<b>Fixe Verwaltungskosten (in%)</b>	0,20
<b>Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)</b>	296241,34
<b>Anteil der variablen Verwaltungskosten</b>	0,00
<b>Performancegebühren (variable Kosten)</b>	0,00
<b>Rückübertragung von Verwaltungskosten</b>	0,00

## FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art von Soll/Haben	29.12.2023
Forderungen	Garantieeinlagen	3004022,90
<b>Summe der Forderungen</b>		<b>3004022,90</b>
Verbindlichkeiten	Verwaltungskosten	475447,15
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>		<b>475447,15</b>
<b>Summe Verbindlichkeiten und Forderungen</b>		<b>2528575,75</b>

## VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

### ZUSAMMENFASSUNG BESTÄNDE

	Wert EUR	% Nettovermögen
<b>Portfolio</b>	<b>1583204450,69</b>	<b>97,16</b>
AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND GLEICHGESTELLTE WERTE	1527229616,55	93,73
HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	55974834,14	3,43
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
<b>VERTRAGSTRANSAKTIONEN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
VERTRAGSTRANSAKTIONEN BEIM KAUF	0,00	0,00
VERTRAGSTRANSAKTIONEN BEIM VERKAUF	0,00	0,00
<b>VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SCHULDNER UND ANDERE FORDERUNGEN (EINSCHLIESSLICH SWAP-DIFFERENZ)</b>	<b>3004022,90</b>	<b>0,18</b>
<b>GLÄUBIGER UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)</b>	<b>-475447,15</b>	<b>-0,03</b>
<b>FINANZKONTRAKTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANKEN, ORGANISMEN UND FINANZKINSTITUTE</b>	<b>43831721,98</b>	<b>2,69</b>
VERFÜGBARE MITTEL	43831721,98	2,69
TERMINEINLAGEN	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE VERFÜGBARE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>1629564748,42</b>	<b>100,00</b>

## WERTPAPIER-PORTFOLIO IM DETAIL

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermöge n
<b>SUMME Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere</b>						<b>1527229616,55</b>	<b>93,73</b>
<b>SUMME An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere</b>						<b>1516883899,83</b>	<b>93,10</b>
<b>SUMME An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen</b>						<b>1438178339,72</b>	<b>88,26</b>
<b>GESAMT AUSTRALIEN</b>						<b>9592044,40</b>	<b>0,59</b>
XS2450391581 NATIONAL AUS BK 0,625% 22-0327	16.03.2022	16.03.2027	EUR	5000	0,62	4682217,08	0,29
XS2484111047 NATIONAL AUS BK 2,125% 22-0528	24.05.2022	24.05.2028	EUR	5000	2,12	4909827,32	0,30
<b>GESAMT ÖSTERREICH</b>						<b>57133022,91</b>	<b>3,51</b>
AT0000A1K9C8 AUSTRIA 0,75% 16-201026	16.02.2016	20.10.2026	EUR	35000	0,75	33583090,98	2,06
AT0000A1ZGE4 AUSTRIA 0,75% 18-200228	25.01.2018	20.02.2028	EUR	10000	0,75	9465936,98	0,58
AT0000A2RAA0 ERSTE GROUP BK 0,125% 21-170528	17.05.2021	17.05.2028	EUR	30	0,12	2638946,80	0,16
AT000B049788 UNICREDIT BKA 0,25% 19-040627	04.06.2019	04.06.2027	EUR	65	0,25	5976456,97	0,37
AT000B049911 UNICREDIT BKA 1,5% 22-240528	24.05.2022	24.05.2028	EUR	34	1,50	3253291,11	0,20
XS2531479462 BAWAG P.S.K. 4,125% 23-180127	18.01.2023	18.01.2027	EUR	21	4,12	2215300,07	0,14
<b>GESAMT BELGIEN</b>						<b>67904193,96</b>	<b>4,17</b>
BE0000337460 BELGIQUE 1% 16-220626	13.01.2016	22.06.2026	EUR	3200000000	1,00	31153531,78	1,91
BE0000347568 BELGIUM 0,9% 19-220629	15.01.2019	22.06.2029	EUR	500000000	0,90	4672125,41	0,29
BE0002237064 PROXIMUS 1,875% 15-011025	01.10.2015	01.10.2025	EUR	120	1,88	11778306,88	0,72
BE0002601798 BPOST 1,25 % 18-110726	11.07.2018	11.07.2026	EUR	49	1,25	4707238,55	0,29

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermö- gen
BE0002900810 KBC GROUP TV22-231127	23.11.2022	23.11.2027	EUR	19		1955994,82	0,12
BE0002924059 KBC BANK 3,125%23-220227	22.02.2023	22.02.2027	EUR	81	3,12	8405525,34	0,52
BE6344187966 BELFIUS BANQUE 3,875%23-0628	12.06.2023	12.06.2028	EUR	50	3,88	5231471,18	0,32
<b>GESAMT KANADA</b>						<b>35050867,73</b>	<b>2,15</b>
XS2028803984 TORONTO DOMINION BK 0,1% 19-27	19.07.2019	19.07.2027	EUR	3000	0,10	2720937,05	0,17
XS2083301106 FED CAISS DESJARD 0,05% 19-1127	26.11.2019	26.11.2027	EUR	2000	0,05	1794763,82	0,11
XS2101325111 BK OF NOVA SCOTIA 0,01 %20-0127	14.01.2020	14.01.2027	EUR	5000	0,01	4585034,93	0,28
XS2381362966 BK OF NOVA SCOTIA 0,25 %21-1128	02.09.2021	01.11.2028	EUR	4000	0,25	3477922,22	0,21
XS2466358111 CDP FINL 1,125%22-060427	06.04.2022	06.04.2027	EUR	9500	1,12	9115541,22	0,56
XS2577382059 EDC 2,875 %23-190128	19.01.2023	19.01.2028	EUR	12800	2,88	13356668,49	0,82
<b>GESAMT SCHWEIZ</b>						<b>5164063,19</b>	<b>0,32</b>
CH1255915006 UBS GROUP TV23-170328	17.03.2023	17.03.2028	EUR	2848		3037531,29	0,19
XS1392459381 CS AG LDN 1,5%16-100426	11.04.2016	10.04.2026	EUR	1200	1,50	1163416,33	0,07
XS2176686546 CS AG LDN 0,45%20-190525	18.05.2020	19.05.2025	EUR	1000	0,45	963115,57	0,06
<b>GESAMT DEUTSCHLAND</b>						<b>145536993,69</b>	<b>8,93</b>
DE000A30V5C3 DEUTSCHE BANK TV23-110129	11.01.2023	11.01.2029	EUR	87	5,38	9580456,68	0,59
DE000A30VQ09 DEUTSCHE BANK 4%22-291127	29.11.2022	29.11.2027	EUR	26	4,00	2685007,35	0,16
DE000A3MP4T1 VONOVIA 0 %21-011225	01.09.2021	01.12.2025	EUR	23		2146728,00	0,13
DE000A3MQNN9 LEG IMMOBILIEN SE OBL 0,375%22-1701	17.01.2022	17.01.2026	EUR	31	0,38	2914422,11	0,18
DE000DHY4960 NORD.LANDESBK 0,5%18-0626	29.06.2018	29.06.2026	EUR	6000	0,50	5691289,84	0,35

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermö- gen
DE000DHY5074 NORD.LANDESBK 0,01%20-0227	18.02.2020	18.02.2027	EUR	10000	0,01	9211973,97	0,57
DE000DKB0432 DEUTSCHE KREDITBANK 0,5%15-27	19.03.2015	19.03.2027	EUR	140	0,50	13146164,47	0,81
DE000LB2CRG6 LDBK BADEN-WUERTT 0,375%20-27	18.02.2020	18.02.2027	EUR	180	0,38	16387333,15	1,01
DE000NWB1W36 NRW.BANK 2,75%23-210229	21.02.2023	21.02.2029	EUR	2000	2,75	2073296,44	0,13
XS1493724584 DEUTSCHE BAHN FIN 0,625%16-28	26.09.2016	26.09.2028	EUR	2000	0,62	1831281,15	0,11
XS1693853944 APO BANK 0,75%17-051027	05.10.2017	05.10.2027	EUR	41	0,75	3835854,47	0,24
XS1752475720 DEUTSCHBAHNFIN 1%18-171227	18.01.2018	17.12.2027	EUR	25732	1,00	24144193,56	1,46
XS1936139770 DEUTSCHBAHNFIN 1,125%19-181228	18.01.2019	18.12.2028	EUR	8000	1,12	7435774,42	0,46
XS2152932542 DEUTSCHBAHNFIN 0,5%20-090427	09.04.2020	09.04.2027	EUR	22000	0,50	20650406,99	1,27
XS2264712436 CLEARSTREAM FRA 0%20-011225	01.12.2020	01.12.2025	EUR	52		4925180,00	0,30
XS2343822842 VOLKSWAGEN LEASING 0,375 %21-26	19.05.2021	20.07.2026	EUR	6640	0,38	6174609,47	0,38
XS2617456582 VOLKSWAGEN BANK 4,375%23-0528	25.04.2023	03.05.2028	EUR	32	4,38	3397107,85	0,21
XS2629470506 ROBERT BOSCH 3,625%23-020627	02.06.2023	02.06.2027	EUR	38	3,62	3964480,71	0,24
XS2694872594 VOLKSWAGEN LEASING 4,625 %23-29	25.09.2023	25.03.2029	EUR	5000	4,62	5341433,06	0,33
<b>GESAMT DÄNEMARK</b>						<b>4872647,54</b>	<b>0,30</b>
XS2490471807 ORSTED 2,25 %22-140628	14.06.2022	14.06.2028	EUR	5000	2,25	4872647,54	0,30
<b>GESAMT SPANIEN</b>						<b>155152833,52</b>	<b>9,52</b>
ES00000124C5 ESPAGNE 5,15%13-311028	16.07.2013	31.10.2028	EUR	59000	5,15	66473262,38	4,05
ES0000012A89 SPAIN 1,45 %17-311027	04.07.2017	31.10.2027	EUR	26000	1,45	25076103,49	1,54
ES0000012J15 SPAIN 0 %21-310127	26.10.2021	31.01.2027	EUR	15000		13886700,00	0,85

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermö- gen
ES0200002048 ADIF 0,95 %19-300427	25.04.2019	30.04.2027	EUR	116	0,95	10983079,03	0,67
ES0205032032 FERROVIAL 1,382%20-140526	14.05.2020	14.05.2026	EUR	31	1,38	3015821,78	0,19
ES0213307053 CAIXABANK 0,75%19-090726	09.07.2019	09.07.2026	EUR	20	0,75	1887875,08	0,12
XS1968846532 CAIXABANK 1,125%19-270326	27.03.2019	27.03.2026	EUR	28	1,12	2693370,49	0,17
XS2102931594 CAIXABANK 0,375%20-030225	17.01.2020	03.02.2025	EUR	92	0,38	8919873,86	0,55
XS2113889351 BANCO SANTANDER 0,5%20-040227	04.02.2020	04.02.2027	EUR	33	0,50	3045608,42	0,19
XS2182404298 BBVA 1% 040625	27.05.2020	04.06.2025	EUR	16	0,75	1549447,61	0,10
XS2298304499 BANCO SANTANDER 0,2%21-110228	11.02.2021	11.02.2028	EUR	50	0,20	4437431,51	0,27
XS2356033147 ICO 0 %21-300427	21.06.2021	30.04.2027	EUR	2274		2080664,52	0,13
XS2436160779 BANCO SANTANDER TV22-260125	26.01.2022	26.01.2025	EUR	39		3894294,25	0,24
XS2534785865 BBVA 3,375 %22-200927	20.09.2022	20.09.2027	EUR	28	3,38	2855306,66	0,18
XS2575952697 BANCO SANTANDER 3,875%23-0128	16.01.2023	16.01.2028	EUR	41	3,88	4353994,44	0,27
<b>GESAMT FINNLAND</b>						<b>39597450,10</b>	<b>2,43</b>
FI4000348727 FINLAND 0,5%18-150928	28.08.2018	15.09.2028	EUR	8000	0,50	7376501,86	0,45
FI4000511449 FINLAND 0%21-150926	31.08.2021	15.09.2026	EUR	12000		11267040,00	0,70
XS2171253912 OP CORP BANK 0,5%20-120825	12.05.2020	12.08.2025	EUR	9450	0,50	9042773,16	0,55
XS2171874519 NORDEA BK 0,5%20-140527	14.05.2020	14.05.2027	EUR	9000	0,50	8345490,49	0,51
XS2258389415 OP CORP BANK 0,1%20-161127	16.11.2020	16.11.2027	EUR	4000	0,10	3565644,59	0,22
<b>GESAMT FRANKREICH</b>						<b>276381718,04</b>	<b>16,95</b>
FR0013152899 RTE 1%16-191026 EMTN	18.04.2016	19.10.2026	EUR	19	1,00	1807976,35	0,11

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermö- gen
FR0013200813 OAT 0,25 %16-25112026	05.09.2016	25.11.2026	EUR	41000000	0,25	38740342,11	2,35
FR0013284254 ENGIE 1,375 %17-280229	28.09.2017	28.02.2029	EUR	23	1,38	2148292,95	0,13
FR0013414091 CM ARKEA 1,625%19-150426	15.04.2019	15.04.2026	EUR	54	1,62	5262337,32	0,32
FR0013430733 SOCIETE GENERALE 0,875%19-0726	01.07.2019	01.07.2026	EUR	50	0,88	4725533,61	0,29
FR0013433596 BANQUE POSTALE 0,25%19-120726	12.07.2019	12.07.2026	EUR	29	0,25	2702583,53	0,17
FR0013444759 BNP PARIBAS 0,125 %19-040926	04.09.2019	04.09.2026	EUR	20	0,12	1848346,50	0,11
FR0013447604 LA POSTE 0,375%19-170927	17.09.2019	17.09.2027	EUR	141	0,38	12864509,45	0,79
FR0013476199 BPKT 0,25 %20-150126	15.01.2020	15.01.2026	EUR	20	0,25	1885915,62	0,12
FR0013478047 AXA BANK EUR 0,01%20-220127	22.01.2020	22.01.2027	EUR	17	0,01	1564229,15	0,10
FR0013505625 ADP 2,125 %20-021026	02.04.2020	02.10.2026	EUR	88	2,12	8669404,39	0,53
FR0013508686 LA POSTE 0,625%20-211026	21.04.2020	21.10.2026	EUR	191	0,62	17931913,93	1,10
FR0013537305 THALES 0 %20-260326	26.11.2020	26.03.2026	EUR	42		3918768,00	0,24
FR00140007B4 CM ARKEA 0,01%20-280126	28.10.2020	28.01.2026	EUR	152	0,01	14253239,88	0,87
FR0014002G44 SAFRAN 0,125 %21-160326	16.03.2021	16.03.2026	EUR	24	0,12	2252353,64	0,14
FR0014006276 CFF 0,01%21-251027 EMTN	25.10.2021	25.10.2027	EUR	50	0,01	4508145,63	0,28
FR0014007YA9 CNP ASSURANCES 1,25%22-270129	27.01.2022	27.01.2029	EUR	14	1,25	1254593,31	0,08
FR001400CN47 LA POSTE 2,625%22-140928	14.09.2022	14.09.2028	EUR	70	2,62	6983977,46	0,43
FR001400CSG4 ARVAL SERV LEAS 4% 220926	22.09.2022	22.09.2026	EUR	30	4,00	3075950,49	0,19
FR001400E3H8 ARVAL SERV.4,75%22-220527 EMTN	22.11.2022	22.05.2027	EUR	55	4,75	5876863,31	0,36
FR001400E7J5 CREDIT AGRICOLE 3,375%22-0727	28.11.2022	28.07.2027	EUR	55	3,38	5620405,37	0,34

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermö- gen
FR001400F075 BPKT 4,375 %22-130728	13.01.2023	13.07.2028	EUR	57	4,38	6018511,33	0,37
FR001400F1U4 CREDIT AGRICOLE TV23-110729	11.01.2023	11.07.2029	EUR	59		6215515,23	0,38
FR001400HI98 OAT 2,75 %23-250229	24.04.2023	25.02.2029	EUR	32000000	2,75	33513179,17	2,06
FR001400HQM5 CARREFOUR BQUE 4,079%23-050527	05.05.2023	05.05.2027	EUR	90	4,08	9393046,97	0,58
FR001400HIO6 THALES 3,625 %23-140629	14.06.2023	14.06.2029	EUR	12	3,62	1251811,05	0,08
FR001400L255 THALES 4,125%23-181028 EMTN	03.10.2023	18.10.2028	EUR	90	4,12	9488324,50	0,58
FR001400L4V8 ALD 041028	04.10.2023	06.10.2028	EUR	50	4,88	5357122,54	0,33
XS1325645825 BNP PARIBAS 2,75 %15-270126	27.11.2015	27.01.2026	EUR	1000	2,75	1017861,78	0,06
XS1718316281 SG 1,375%17-130128 EMTN	13.11.2017	13.01.2028	EUR	20	1,38	1884606,57	0,12
XS1793252419 BNP PARIBAS 1,25 %18-190325	19.03.2018	19.03.2025	EUR	2000	1,25	1965708,74	0,12
XS1824240136 BFCM 2,5 %18-250528	25.05.2018	25.05.2028	EUR	105	2,50	10247603,52	0,63
XS2107302148 DEXIA CLF 0,01%20-220127	24.01.2020	22.01.2027	EUR	260	0,01	24062344,64	1,48
XS2289130226 DEXIA CRED LOC 0%21-210128	21.01.2021	21.01.2028	EUR	200		18070400,00	1,11
<b>GESAMT GROSSBRITANNIEN</b>						<b>54346541,10</b>	<b>3,34</b>
XS1372839214 VODAFONE GROUP 2,2%16-250826	25.02.2016	25.08.2026	EUR	9099	2,20	9008595,21	0,55
XS1379184473 HSBC HLDGS 2,5%16-150327	15.03.2016	15.03.2027	EUR	2500	2,50	2506279,92	0,15
XS2013525501 LLOYDS BANK 0,125%19-0626	18.06.2019	18.06.2026	EUR	5000	0,12	4673948,22	0,29
XS2151069775 LLOYDS BANK 2,375%20-090426	09.04.2020	09.04.2026	EUR	4000	2,38	4001782,40	0,25
XS2326546434 UBS LONDON 0,01%21-310326	31.03.2021	31.03.2026	EUR	5800	0,01	5408592,54	0,33
XS2355599197 NATWEST MKTS 0,125%21-180626	18.06.2021	18.06.2026	EUR	8000	0,12	7424397,15	0,46

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermö- gen
XS2569069375 LLOYDS BANK GRP 4,5%23-110129	11.01.2023	11.01.2029	EUR	5828		6317981,51	0,39
XS2576255249 NATWEST MKTS 4,25%23-130128	13.01.2023	13.01.2028	EUR	5475	4,25	5891568,75	0,36
XS2593105393 ASTRAZENECA 3,625%23-030327	03.03.2023	03.03.2027	EUR	3000	3,62	3162772,13	0,19
XS2597113989 HSBC HLDGS TV23-100328 EMTN	10.03.2023	10.03.2028	EUR	5526		5950623,27	0,37
<b>GESAMT IRLAND</b>						<b>38709934,50</b>	<b>2,38</b>
IE00BKFVC568 IRELAND 0,2%20-150527	16.04.2020	15.05.2027	EUR	1900000000	0,20	17830611,26	1,09
XS1288894691 LUNAR FDG V 1,75%15-150925	15.09.2015	15.09.2025	EUR	5400	1,75	5312517,63	0,33
XS1803247557 LUNAR FDG V 1,125%18-121026	12.04.2018	12.10.2026	EUR	5400	1,12	5156790,64	0,32
XS2576362839 BK OF IE GRP TV23-160728	16.01.2023	16.07.2028	EUR	4346	4,88	4648249,69	0,29
XS2634593938 LINDE 3,375 %23-120629	12.06.2023	12.06.2029	EUR	55	3,38	5761765,28	0,35
<b>GESAMT ITALIEN</b>						<b>150055919,30</b>	<b>9,21</b>
IT0005105488 CDP 1,5%15-090425 EMTN	09.04.2015	09.04.2025	EUR	51	1,50	5039129,41	0,31
IT0005323438 CDP 1,875 %18-070226	31.01.2018	07.02.2026	EUR	252	1,88	24976528,92	1,53
IT0005340929 ITALIE 2,8 %18-011228	30.07.2018	01.12.2028	EUR	36000	2,80	35856885,60	2,19
IT0005366460 CDP 2,125 %19-210326	21.03.2019	21.03.2026	EUR	193	2,12	19227843,30	1,18
IT0005390874 ITALY 0,85 %19-150127	13.11.2019	15.01.2027	EUR	19000	0,85	18028583,20	1,11
IT0005408098 CDP 2 %20-200427	20.04.2020	20.04.2027	EUR	20	2,00	1958456,72	0,12
IT0005422032 CDP 1 %20-210928	21.09.2020	21.09.2028	EUR	10	1,00	901191,53	0,06
IT0005532574 CDP 3,875 %23-130229	13.02.2023	13.02.2029	EUR	14	3,88	1481224,16	0,09
XS1551068676 ENI 1,5 %17-170127	17.01.2017	17.01.2027	EUR	2000	1,50	1941289,31	0,12

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermö- gen
XS1639488771 FERROVIE STATO 1,5%17-270625	28.06.2017	27.06.2025	EUR	18600	1,50	18231662,06	1,12
XS2063547041 UNICREDIT 0,5%19-090425	09.10.2019	09.04.2025	EUR	4000	0,50	3859939,45	0,24
XS2176783319 ENI 1,25 %20-180526	18.05.2020	18.05.2026	EUR	4000	1,25	3869140,76	0,24
XS2317069685 INTESA SANPAOLO 0,75%21-160328	16.03.2021	16.03.2028	EUR	5000	0,75	4536270,49	0,28
XS2324772453 FERR STATO IT 0,375%21-250328	25.03.2021	25.03.2028	EUR	1007	0,38	899663,70	0,06
XS2532681074 FERR STATO IT 3,75%22-140427	14.09.2022	14.04.2027	EUR	3684	3,75	3824320,54	0,23
XS2597999452 MEDIOBANCA TV23-140328	14.03.2023	14.03.2028	EUR	5055		5423790,15	0,33
<b>GESAMT JAPAN</b>						<b>16092906,69</b>	<b>0,99</b>
XS1843449122 TAKEDA PHARMA 2,25%18-211126	21.11.2018	21.11.2026	EUR	7000	2,25	6871294,09	0,42
XS2008801297 SUMITOMO MITSUI BK 0,267%19-26	18.06.2019	18.06.2026	EUR	5000	0,27	4657858,61	0,29
XS2329143510 MIZUHO F 0,184%26	12.04.2021	13.04.2026	EUR	2000	0,18	1871884,48	0,11
XS2465984107 MIZUHO FIN GROUP 1,631%22-0427	08.04.2022	08.04.2027	EUR	2800	1,63	2691869,51	0,17
<b>GESAMT LUXEMBURG</b>						<b>12710813,57</b>	<b>0,78</b>
DE000A3LBGG1 TRATON FIN LUX 4,125%22-221125	22.11.2022	22.11.2025	EUR	14	4,12	1417911,05	0,09
ES0305523005 SIX FINANCE 0%20-021225 REG-S	02.12.2020	02.12.2025	EUR	28		2629620,00	0,16
XS1654229373 GRAND CITY PRO 1,375%17-030826	02.08.2017	03.08.2026	EUR	28	1,38	2602398,26	0,16
XS2535308477 MEDTRONIC GLOB 3%22 151028	21.09.2022	15.10.2028	EUR	6000	3,00	6060884,26	0,37
<b>GESAMT NIEDERLANDE</b>						<b>118384806,99</b>	<b>7,26</b>
DE000A19UR61 VONOVIA FINANCE 0,75%18-150124	15.01.2018	15.01.2024	EUR	30	0,75	3018130,27	0,19
DE000A28ZQP7 VONOVIA FINANCE 0,625%20-0726	09.07.2020	09.07.2026	EUR	30	0,62	2810668,85	0,17

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermö- gen
DE000A2RWZZ6 VONOVIA FINANCE 1,8% 19-290625	29.01.2019	29.06.2025	EUR	15	1,80	1465643,85	0,09
NL0000102317 PAYS BAS 5,50%98-28	15.01.1998	15.01.2028	EUR	33000000	5,50	38957218,74	2,39
NL0015031501 PAYS BAS 0%20-150127	28.05.2020	15.01.2027	EUR	2000000		1873540,00	0,11
XS1409382030 GASUNIE 1% 16-110526	11.05.2016	11.05.2026	EUR	2400	1,00	2314188,98	0,14
XS1637329639 AEGON BANK 0,75%17-270627	27.06.2017	27.06.2027	EUR	20	0,75	1872826,88	0,11
XS1793224632 RELX FINANCE 1,5% 18-130527	22.03.2018	13.05.2027	EUR	3700	1,50	3582233,24	0,22
XS1882544973 ING GROUP 2%18-200928	20.09.2018	20.09.2028	EUR	31	2,00	2969079,88	0,18
XS1933820372 ING GROUP 2,125% 19-100126	10.01.2019	10.01.2026	EUR	60	2,12	6007574,79	0,37
XS1940071597 BNG 0,75 % 19-240129	24.01.2019	24.01.2029	EUR	14	0,75	1293975,89	0,08
XS1964577396 NIBC BANK 0,5%19-190327	19.03.2019	19.03.2027	EUR	50	0,50	4681358,74	0,29
XS2053052895 EDP FINANCE 0,375%19-160926	16.09.2019	16.09.2026	EUR	1150	0,38	1073889,32	0,07
XS2381566616 BNG BANK 0%21-310828	31.08.2021	31.08.2028	EUR	8935		7967786,25	0,49
XS2390400633 ENEL FIN INTL 0%21-280526	28.09.2021	28.05.2026	EUR	1000		928390,00	0,06
XS2432293673 ENEL FIN INTL 0,25%22-171125	17.01.2022	17.11.2025	EUR	5417	0,25	5129742,11	0,31
XS2466172280 DAIM T INTL FIN 1,25%22-060425	30.03.2022	06.04.2025	EUR	27	1,25	2651452,97	0,16
XS2487054004 ABN AMRO 2,375 %22-010627	01.06.2022	01.06.2027	EUR	89	2,38	8794146,90	0,54
XS2549543143 TENNET 3,875 %22-281028	28.10.2022	28.10.2028	EUR	5000	3,88	5263817,90	0,32
XS2553817680 GSK CAP 3%22-281127	23.11.2022	28.11.2027	EUR	3333	3,00	3371998,83	0,21
XS2559453431 PACCAR FIN EURO 3,25%22-291125	24.11.2022	29.11.2025	EUR	2533	3,25	2545609,08	0,16
XS2572989817 TOYOTA MOTOR FI 3,5%23-130128	13.01.2023	13.01.2028	EUR	3150	3,50	3320607,45	0,20

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermö- gen
XS2573331324 ABN AMRO 3,625%23-100126 292	10.01.2023	10.01.2026	EUR	19	3,62	1982716,11	0,12
XS2596537972 KON AH DEL 3,5%23-040428	04.04.2023	04.04.2028	EUR	1361	3,50	1426235,70	0,09
XS2726331932 ROCHE FINANCE 3,312%23-1227	04.12.2023	04.12.2027	EUR	3000	3,31	3081974,26	0,19
<b>GESAMT NORWEGEN</b>						<b>39435507,49</b>	<b>2,42</b>
XS1224958501 AVINOR 1%15-290425 EMTN	29.04.2015	29.04.2025	EUR	10985	1,00	10713157,26	0,65
XS1582205040 STATKRAFT 1,125%17-200325	20.03.2017	20.03.2025	EUR	5800	1,12	5693240,54	0,35
XS1788494257 STATNETT 0,875%18-080325	08.03.2018	08.03.2025	EUR	1000	0,88	976866,04	0,06
XS2117452156 TELENOR 0,25%20-140228	14.02.2020	14.02.2028	EUR	3600	0,25	3239108,38	0,20
XS2194373077 SR-BOLIGKREDITT 0,01%20-260627	26.06.2020	26.06.2027	EUR	9900	0,01	8996547,63	0,55
XS2406010285 SPBK 1 SR-BANK 0,25%21-091126	09.11.2021	09.11.2026	EUR	4000	0,25	3681102,73	0,23
XS2579319513 SPBK 1 SR-BANK 3,75%23-231127	23.01.2023	23.11.2027	EUR	6000	3,75	6135484,91	0,38
<b>GESAMT PORTUGAL</b>						<b>32657035,56</b>	<b>2,00</b>
PTCPECOM0001 REDE FERR.NAC.4,047%06-161126	16.11.2006	16.11.2026	EUR	60	4,05	3131242,62	0,19
PTOTEMOE0035 PORTUGAL 0,7%20-151027	08.04.2020	15.10.2027	EUR	900000000	0,70	8528130,49	0,52
PTOTEVOE0018 PORTUGAL 2,125%18-171028	17.01.2018	17.10.2028	EUR	2100000000	2,12	20997662,45	1,29
<b>GESAMT SUPRANATIONAL</b>						<b>77012066,65</b>	<b>4,73</b>
XS1942756096 COUNCIL OF EUROPE 0,625%19-29	30.01.2019	30.01.2029	EUR	20000	0,62	18431953,42	1,13
XS1998930926 WORLD BANK 0,25%19210529	21.05.2019	21.05.2029	EUR	4000	0,25	3573202,18	0,22
XS2210044009 EUROFIMA BASEL 0%20-280726 204	28.07.2020	28.07.2026	EUR	37000		34575390,00	2,13
XS2356409966 EUROFIMA BASEL 0,01%21-230628	23.06.2021	23.06.2028	EUR	3000	0,01	2682069,02	0,16

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermö- gen
XS2502850865 EUROFIMA 1,625%22-200727	20.07.2022	20.07.2027	EUR	18200	1,62	17749452,03	1,09
<b>GESAMT SCHWEDEN</b>						<b>28393858,08</b>	<b>1,74</b>
XS1198117670 ESSITY 1,125 %15-050325	05.03.2015	05.03.2025	EUR	1000	1,12	981654,26	0,06
XS1567901761 SECURITAS 1,125%17-200224	20.02.2017	20.02.2024	EUR	2500	1,12	2514526,37	0,15
XS1584122763 ESSITY 1,625 %17-300327	27.03.2017	30.03.2027	EUR	8300	1,62	8073470,55	0,50
XS2133390521 VATTENFAL 0,05%25	12.03.2020	15.10.2025	EUR	1300	0,05	1230865,08	0,08
XS2342706996 VOLVO TREASURY 0%21-180526	18.05.2021	18.05.2026	EUR	2760		2568152,40	0,16
XS2404629235 SHB 0,125 %21-031126	03.11.2021	03.11.2026	EUR	3000	0,12	2760655,00	0,17
XS2540585564 ELECTROLUX 4,125%22-051026	05.10.2022	05.10.2026	EUR	10000	4,12	10264534,42	0,62
<b>GESAMT USA</b>						<b>73993114,71</b>	<b>4,54</b>
XS0935427970 JPMORGAN 2,875% 13-24/05/28	24.05.2013	24.05.2028	EUR	5000	2,88	5016878,14	0,31
XS1107727007 CITIGROUP 2,125%14-100926	10.09.2014	10.09.2026	EUR	1990	2,12	1933358,45	0,12
XS1402921412 JPMORGAN CHASE 1,5%16-291026	29.04.2016	29.10.2026	EUR	3000	1,50	2886644,75	0,18
XS1708161291 VERIZON COMM 1,375%17-271026	27.10.2017	27.10.2026	EUR	17900	1,38	17186947,13	1,06
XS1795252672 CITIGROUP 1,625%18-210328	21.03.2018	21.03.2028	EUR	5000	1,62	4761134,43	0,29
XS1945110606 IBM 1,25 %19-290127	31.01.2019	29.01.2027	EUR	10000	1,25	9626295,89	0,59
XS2114852218 COMCAST 0,25%20-200527	20.02.2020	20.05.2027	EUR	10000	0,25	9194573,77	0,56
XS2308322002 BOOKING HLDG 0,5%21-080328	08.03.2021	08.03.2028	EUR	5000	0,50	4562660,11	0,28
XS2363117321 AMERICAN HONDA FIN 0,3%21-0728	09.07.2021	07.07.2028	EUR	8525	0,30	7570246,11	0,46
XS2486285294 MCDONALD S 2,375%22-310529	31.05.2022	31.05.2029	EUR	5000	2,38	4924406,42	0,30

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermöge n
XS2634687912 BANK OF AMERICA 4,134%23-0628	12.06.2023	12.06.2028	EUR	6000	4,13	6329969,51	0,39
<b>SUMME An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte variabel verzinsten Anleihen</b>						<b>4813465,75</b>	<b>0,30</b>
<b>GESAMT NIEDERLANDE</b>						<b>4813465,75</b>	<b>0,30</b>
XS2443920249 ING GROUP TV22-160227	16.02.2022	16.02.2027	EUR	50		4813465,75	0,30
<b>SUMME An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Indexanleihen</b>						<b>14450631,51</b>	<b>0,89</b>
<b>GESAMT ÖSTERREICH</b>						<b>4051403,42</b>	<b>0,25</b>
XS2106056653 RAIFF BANK INT 0,25%20-220125	22.01.2020	22.01.2025	EUR	42	0,25	4051403,42	0,25
<b>GESAMT FINNLAND</b>						<b>8803069,94</b>	<b>0,54</b>
XS2403444677 NORDEA BK 0,5%21-021128	02.11.2021	02.11.2028	EUR	10000	0,50	8803069,94	0,54
<b>GESAMT FRANKREICH</b>						<b>1596158,15</b>	<b>0,10</b>
FR0014007KL5 RCI BANQUE 0,5%22-140725	14.01.2022	14.07.2025	EUR	1667	0,50	1596158,15	0,10
<b>SUMME An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Hypotheken- und Immobilienanleihen</b>						<b>4737218,58</b>	<b>0,29</b>
<b>INSGESAMT NEUSEELAND</b>						<b>4737218,58</b>	<b>0,29</b>
XS2459053943 ANZ NEW ZEALAND 0,895%22-0327	23.03.2022	23.03.2027	EUR	5000	0,90	4737218,58	0,29
<b>SUMME Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)</b>						<b>54704244,27</b>	<b>3,36</b>
<b>GESAMT BELGIEN</b>						<b>907844,09</b>	<b>0,06</b>
BE0002251206 BELFIUS BANQUE 3,125%16-0526	11.05.2016	11.05.2026	EUR	9	3,12	907844,09	0,06
<b>GESAMT SPANIEN</b>						<b>2419985,27</b>	<b>0,15</b>
XS1767931121 BANCO SANTANDER 2,125%18-0228	08.02.2018	08.02.2028	EUR	25	2,12	2419985,27	0,15
<b>GESAMT FRANKREICH</b>						<b>45631175,51</b>	<b>2,80</b>

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermö- gen
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3% 14-221224 TSR	22.12.2014	22.12.2024	EUR	7428000	3,00	7366265,97	0,45
FR0012395689 CRED.AGRICOLE 3% 15-020225 TSR	02.02.2015	02.02.2025	EUR	1500000	3,00	1488381,52	0,09
FR0012620367 CREDIT AGR.2,70% 15-140425 TSR	14.04.2015	14.04.2025	EUR	9650000	2,70	9559511,32	0,59
FR0012737963 CREDIT AGR.2,7% 15-150725	15.07.2015	15.07.2025	EUR	4750000	2,70	4662455,43	0,29
FR0013299641 BNP CARDIF 1% 17-291124	29.11.2017	29.11.2024	EUR	60	1,00	5838277,70	0,36
XS1069549761 BFCM 3% 14-210524 EMTN SUB	21.05.2014	21.05.2024	EUR	13993	3,00	14198928,78	0,87
XS1190632999 BNP PARIBAS 2,375 % 15-170225	17.02.2015	17.02.2025	EUR	2500	2,38	2517354,79	0,15
<b>GESAMT NIEDERLANDE</b>						<b>5745239,40</b>	<b>0,35</b>
XS2176621170 ING GROUP TV20-260531	26.05.2020	26.05.2031	EUR	50		4840346,72	0,29
XS2350756446 ING GROEP TV21-090632	09.06.2021	09.06.2032	EUR	10		904892,68	0,06
<b>SUMME Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Anleihen und gleichgestellte Papiere</b>						<b>10345716,72</b>	<b>0,63</b>
<b>SUMME Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Anleihen und gleichgestellte Papiere</b>						<b>10345716,72</b>	<b>0,63</b>
<b>GESAMT FRANKREICH</b>						<b>10345716,72</b>	<b>0,63</b>
FR001400HX81 L OREAL 2,875% 23-190528	19.05.2023	19.05.2028	EUR	101	2,88	10345716,72	0,63
<b>SUMME Fondsanteile</b>						<b>55974834,14</b>	<b>3,43</b>
<b>SUMME OGAW und gleichgestellte Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten</b>						<b>55974834,14</b>	<b>3,43</b>
<b>GESAMT FRANKREICH</b>						<b>55974834,14</b>	<b>3,43</b>
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	0,381		74330,28	0,00
FR0007004130 CM-AM OBLI SOUVERAINS (RC)			EUR	5148		22639565,52	1,39
FR0007033477 CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM (RC)			EUR	179,04297		400424,23	0,02

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermö- gen
FR0007081088 CM-AM CREDIT LOW DURATION (RD)			EUR	277,004		7772521,72	0,48
FR0011153378 CM-AM INFLATION (RC)			EUR	200000		24002000,00	1,47
FR0013246550 CM-AM GREEN BONDS (IC)			EUR	1,3		117992,39	0,01
FR0013296282 CM-AM OBLI CORPO ISR (S)			EUR	8000		968000,00	0,06
<b>SUMME Finanzkontrakte</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMME Finanzkontrakte mit Nachschussaufforderung</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMME Feste Terminverpflichtungen</b>						<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>GESAMT FRANKREICH</b>						<b>-2182990,00</b>	<b>-0,13</b>
MARF.EUR Künftige Nachschussforderungen			EUR	-2182990		-2182990,00	-0,13
<b>SUMME ANDERE LÄNDER</b>						<b>2182990,00</b>	<b>0,13</b>
FGBLH4F00002 BUND-EUX 0324			EUR	-119		-346290,00	-0,02
FGBMH4F00002 BOBL-EUX 0324			EUR	2042		2529280,00	0,15

**ERGÄNZENDE INFORMATIONEN ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG VON KUPONS**

(gemäß § 158 frz. Abgabenordnung)

Kupon von C1-Anteilen: Information zum für den Freibetrag von 40 % in Frage kommenden Anteil		
	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon für den Freibetrag von 40 % in Frage kommender Betrag *		EUR

*(\*) Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, bei denen es sich um natürliche Personen handelt***ERGÄNZENDE INFORMATIONEN ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG VON KUPONS**

(gemäß § 158 frz. Abgabenordnung)

Kupon von C3-Anteilen: Information zum für den Freibetrag von 40 % in Frage kommenden Anteil		
	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon für den Freibetrag von 40 % in Frage kommender Betrag *		EUR

*(\*) Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, bei denen es sich um natürliche Personen handelt***ERGÄNZENDE INFORMATIONEN ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG VON KUPONS**

(gemäß § 158 frz. Abgabenordnung)

Kupon von I1-Anteilen: Information zum für den Freibetrag von 40 % in Frage kommenden Anteil		
	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon für den Freibetrag von 40 % in Frage kommender Betrag *		EUR

*(\*) Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, bei denen es sich um natürliche Personen handelt*

# SFDR-Anhang zum Jahresbericht (nachträglich hinzugefügt)

Produktbezeichnung: **CM-AM OBLI MOYEN TERME**  
Identifikation der juristischen Person: **969500NI2Y0B17J7ZQ53**

## Nachhaltige Entwicklungsziele

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?



Ja

Nein



Es hat **nachhaltige Anlagen mit Umweltzielen** durchgeführt: \_\_%



in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten



in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten



Es hat **nachhaltige Anlagen mit sozialen Zielen** durchgeführt: \_\_%



Es fördert **ökologische und soziale Merkmale (E/S)** und, obwohl es kein Ziel in puncto nachhaltige Investitionen hatte, wies es einen Mindestanteil von 71,1 % nachhaltige Investitionen



mit Umweltzielen in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten



mit Umweltzielen in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten



mit sozialen Zielen



Es förderte I/O-Merkmale, erzielte aber keine nachhaltigen Investitionen

Unter **nachhaltigen Investitionen** versteht man Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beitragen, sofern sie keinem dieser Ziele erheblichen Schaden zufügen und die Unternehmen, in die investiert wird, Praktiken der guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Einstufungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde, die eine Liste mit **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste mit sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit ökologischen Zielen stehen nicht unbedingt mit der Taxonomie in Einklang.



**Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Kriterien, die von diesem Finanzprodukt unterstützt werden, erreicht?**

Anhand der **Nachhaltigkeitsindikatoren** lässt sich bewerten, wie die Nachhaltigkeitsziele dieses Finanzproduktes erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt unterstützt ökologische und soziale Kriterien durch einen Ansatz zur Verbesserung der ESG-Bewertung. Das ESG-Rating des Portfolios (anhand des Anteils am Fondsvermögen gewichteter Durchschnitt) muss besser sein als die seines Referenzuniversums.

Das ESG-Rating des Finanzproduktes lag am Ende des Geschäftsjahres bei 6,30/10, während sein Referenzuniversum einen Wert von 6,11/10 auswies. Die vom Fonds verfolgten ökologischen und sozialen Merkmale (über das ESG-Rating) wurden somit erreicht.

## Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Bei diesem Finanzprodukt werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet:

- ESG-Rating,
- Anteil nachhaltiger Investitionen,

Das ESG-Rating des Finanzprodukts liegt bei 6,30/10 und verbessert sich damit im Betrachtungszeitraum leicht. Das liegt an einer besseren Auswahl der Emittenten.

Das ESG-Rating lag über dem ESG-Rating des Referenzuniversums, insbesondere auf Grund eines überdurchschnittlichen Engagements in engagierten „Best-in-class“-Emittenten.

## ...und im Vergleich früher?

Das ESG-Rating des Finanzprodukts liegt bei **6,30/10** und verbessert sich damit im Betrachtungszeitraum um **5 Punkte**. Das liegt an einer besseren Auswahl der Emittenten.

## Welche Ziele verfolgten die nachhaltige Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise erreichen wollte, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?

Dieses Finanzprodukt verfügt über ein Mindestsegment an Investitionen in Unternehmen und/oder Emittenten, die nach einer internen Methodik von Crédit Mutuel Asset Management als „nachhaltig“ identifiziert werden. Die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen werden als Referenzrahmen für Investitionen verwendet, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen können.

## Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinen erheblichen Schaden für ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele verursacht?

### Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

### Standen die nachhaltigen Investitionen im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte?

Im Rahmen seiner Politik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen hat Crédit Mutuel Asset Management die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, die erhebliche Schäden verursachen und damit das Angebot eines positiven, ökologischen und/oder sozialen Beitrags schwächen können, das zunächst anhand des Umsatzanteils im Einklang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) ermittelt wurde.

Die Bewertung potenzieller erheblicher Schäden erfolgt auf der Grundlage:

- Sektorspezifischer Ausschlussregeln für Investitionen in Sektoren mit hohem ökologischen und sozialen Risiko wie Kohle oder Bergbau
- Normativer Ausschlussregeln in Bezug auf umstrittene Waffen und die Achtung der Menschenrechte
- Des Ausschlusses von Unternehmen, die gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und die Leitlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) verstoßen
- Der Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) durch die interne ESG-Methodik und das ESG-Rating von Crédit Mutuel Asset Management.

Hier werden alle PAI-Indikatoren (Tabelle 1, Anhang 1 RTS) berücksichtigt; entweder direkt (Indikator für den Verstoß gegen den Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitlinien) oder durch die stellvertretende Verwendung von Elementen des internen ESG-Ratings von Crédit Mutuel Asset Management. In diesem Fall wurde jeder PAI-Indikator mit dem ihm entsprechenden Unterelement der ESG-Bewertung verknüpft.

Das von Crédit Mutuel Asset Management entwickelte Modell für nachhaltige Anlagen ermöglichte es somit, die negativen Auswirkungen und die Leitlinien der OECD und der Vereinten Nationen vor der Investition zu berücksichtigen, um jedes Engagement gegenüber einem Unternehmen oder Emittenten zu vermeiden, das erheblichen ökologischen oder sozialen Schaden verursachen kann.

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

Die Anlagestrategie leitet Anlageentscheidungen anhand von Faktoren wie zum Beispiel Anlagezielen und Risikotoleranz.



## Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zusätzlich zur Ermittlung des Umsatzes, der zu den SDGs beiträgt, wurden die wichtigsten negativen Auswirkungen berücksichtigt, um festzustellen, ob eine Investition nachhaltig ist oder nicht (vgl. vorhergehende Frage). Der Verwalter des Finanzprodukts konnte über den Datenanbieter ISS auch über die Rohdaten zu den Nachhaltigkeitsindikatoren verfügen. Die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen erfolgte somit direkt (durch die Verwendung und Überwachung von Rohdaten) und indirekt (durch die Einbeziehung in die interne Methodik zur Ermittlung nachhaltiger Investitionen).



## Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzproduktes?

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil an den Investitionen** des Finanzproduktes im Berichtszeitraum entfällt:

**01.01.2023–  
31.12.2023**

Wichtigste Investitionen	Branche	% des Vermögens	Land
SPANIEN	STAAT	4,07%	ES
NIEDERLANDE	STAAT	2,38%	PB
FRANKREICH	STAAT	2,37%	FR
ITALIEN	STAAT	2,19%	IT
EUROFIMA	SUPRA	2,11%	SUPRA
ÖSTERREICH	STAAT	2,05%	AU
FRANKREICH	STAAT	2,05%	FR
BELGIEN	STAAT	1,90%	BE
SPANIEN	STAAT	1,53%	ES
CDP	AGENTUR	1,53%	IT



## Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Nachhaltigkeit?

### Wie sah die Asset-Allokation aus?

Der nachstehenden Übersicht ist die Verteilung auf nachhaltige (ökologische oder soziale) Investitionen und nicht nachhaltige Investitionen zu entnehmen.

Das Finanzprodukt verpflichtet sich zu mindestens 5% nachhaltigen Investitionen im Verhältnis zum Gesamtvermögen des Fonds.

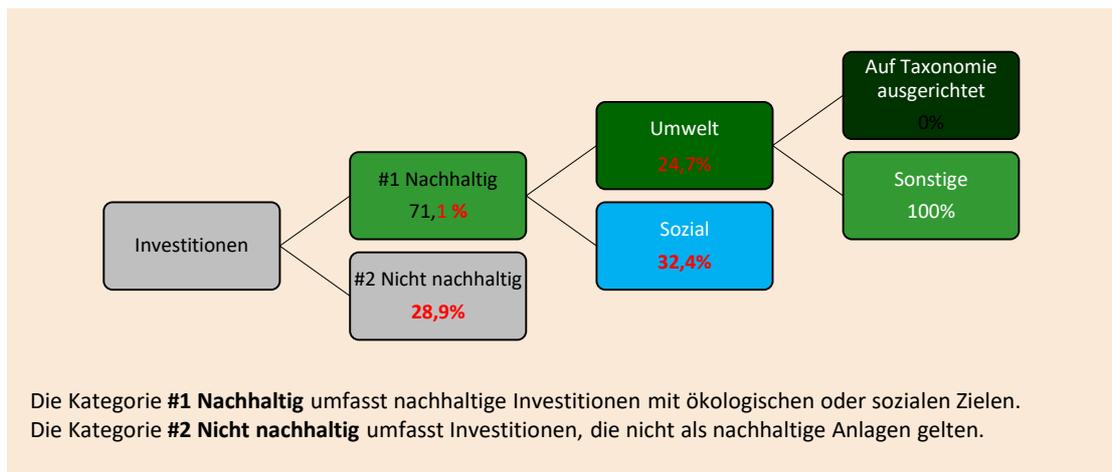
Der Indikator zur Bestimmung des Anteils nachhaltiger Anlagen stammt aus einer internen Methodik von Crédit Mutuel Asset Management, die es ermöglicht, eine Investition als „nachhaltig“ zu bezeichnen.

Diese Methodik besteht aus 3 Etappen:

- Identifizierung von Unternehmen und Emittenten, deren Umsatzanteil, der zur Erreichung der Ziele für nachhaltige Entwicklung beiträgt, mehr als 5% beträgt
- Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die das ursprüngliche Angebot schwächen könnten
- Bewertung der Praxis einer guten Unternehmensführung

Anhand dieses Verfahrens können Unternehmen und Emittenten als „nachhaltig“ oder „nicht nachhaltig“ eingestuft werden.

Ohne Zusatzliquidität und Derivate (laut Verkaufsprospekt des Finanzprodukts bis zu höchstens 10% des Gesamtvermögens des Fonds zulässig) werden alle aktiven Anteile (90%) daher als „nachhaltig“ bezeichnet (gemäß der vorstehend erläuterten Methodik).



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen wurden in folgenden Sektoren getätigt:

- Banken
- Staaten und staatsnah
- Telekommunikation
- Versorgungsunternehmen.



## Inwieweit wurden nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Die Informationen zum Anteil der Tätigkeiten der Unternehmen oder Emittenten (Umsatz, CapEx, OpEx), die mit der Taxonomie in Einklang stehen, sind überwiegend Daten, die von Anbietern nichtfinanzieller Daten geschätzt werden. Da diese Informationen nicht direkt von den Unternehmen oder Emittenten übermittelt werden (sondern von externen Akteuren hochgerechnet), haben wir uns gemäß den Empfehlungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (AMF) dafür entschieden, keine Schätzungen im Zusammenhang mit der EU-Taxonomie zu veröffentlichen.

Daher wird davon ausgegangen, dass keine unserer Investitionen mit der EU-Taxonomie im Einklang stehen.

Die beiden nachstehenden Schaubilder zeigen grün den Mindestanteil der Investitionen im Einklang mit der EU-Taxonomie. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der

die Ausrichtung von Staatsanleihen\* auf die Taxonomie gibt, stellt die erste Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie im Verhältnis zu allen Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, dar, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie ausschließlich im Verhältnis zu den sonstigen Investitionen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen darstellt.

1. Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie, **inklusive Staatsanleihen**



1. Ausrichtung der Investitionen auf die Taxonomie, **ohne Staatsanleihen**



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle Formen von Staatsanleihen.

### Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und Befähigungsaktivitäten?

Entfällt

### Wie hoch ist der Anteil der Investitionen im Einklang mit der EU-Taxonomie im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen?

Entfällt



### Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang standen?

Keine der nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen stand im Einklang mit der EU-Taxonomie, d. h. 24,7% (siehe Asset-Allocation-Tabelle).



### Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 32,4%.

**Befähigungsaktivitäten** ermöglichen es anderen Aktivitäten direkt, einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels leisten.

**Übergangsaktivitäten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine klimaneutralen Alternativen gibt und deren Treibhausgas-Emissionen den bestmöglichen Leistungen entsprechen.



Das Symbol steht für ökologisch nachhaltige Investitionen, bei denen die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Rahmen der EU-Taxonomie nicht berücksichtigt werden.



## Welche Investitionen fielen unter die Kategorie „#2 nicht nachhaltig“, welchen Zweck verfolgten sie und gab es minimale ökologische oder soziale Garantien?

Dieses Finanzprodukt konnte innerhalb der im Prospekt vorgesehenen Grenzen in französische oder ausländische OGAW investieren. Soweit möglich, wurde das „Nachhaltigkeits-“ Merkmal der Basiswerte durch Transparenz identifiziert; anschließend wurden die Vermögenswerte den einzelnen Segmenten zugewiesen. Im Interesse der Kohärenz hat der Fondsmanager darauf geachtet, Fonds auszuwählen, die über ein SRI-Label (oder gleichwertig) verfügen und/oder die nicht-finanziellen oder Nachhaltigkeitsüberlegungen Rechnung tragen, um die Berücksichtigung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien zu gewährleisten und so die Nachhaltigkeitsrisiken zu verringern, die durch das Engagement in den zugrunde liegenden Fonds entstehen.

Durch einen Teil der ergänzend gehaltenen liquiden Mittel konnte eine Liquiditätsreserve sichergestellt werden und eventuelle Bewegungen in Verbindung mit Zeichnungen/Rücknahmen durch die Anteilinhaber konnten antizipiert werden. Da Bargeld kein Nachhaltigkeitsmerkmal hat, wurde es im Segment „nicht nachhaltig“ verbucht. Nach Möglichkeit wurden die Basiswerte der OGA (insbesondere Geldmarktfonds) transparent analysiert und auf „nachhaltige“ und „nicht nachhaltige“ Segmente gemäß dem Modell für „Nachhaltige Anlagen“ von Crédit Mutuel Asset Management verteilt. Ebenso wurden nach Möglichkeit auch einige transparent als „nicht nachhaltig“ identifizierte Derivate in diese anderen „nicht nachhaltigen“ Investitionen einbezogen.



## Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Kriterien im Berichtszeitraum einzuhalten?

In den Managementteams ist eine Reihe einleitender Kontrollen vorgesehen. Diese gewährleisten die Einhaltung der in der vorvertraglichen Dokumentation vorgesehenen Nachhaltigkeitsanforderungen. Die Kontrollen der zweiten und dritten Ebene ergänzen das System.

Die Kontrollen ermöglichen die Gewährleistung einer Deckungsquote durch ein ESG-Rating (mindestens 90%) sowie die Einhaltung des Grundsatzes der Selektivität (20% Ausschlüsse der am schlechtesten bewerteten Unternehmen oder Emittenten aus dem Universum). Bei SRI-zertifizierten Fonds beziehen sich die Kontrollen auch auf die Deckungsquote und die Performance der beiden vom Finanzprodukt berücksichtigten verpflichtenden Nachhaltigkeitsindikatoren.

Eine letzte Kontrolle schließlich betrifft die Einstufung als nachhaltiges Investment und die permanente Einhaltung des in der vorvertraglichen Dokumentation angegebenen Mindestanteils.



## Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum nachhaltigen Referenzindex?

Entfällt

- ***Inwiefern unterschied sich der genannte Index von einem einschlägigen allgemeinen Marktindex?***

Entfällt

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt gemessen an Nachhaltigkeitsindikatoren zur Ermittlung der Ausrichtung des Referenzindex an das nachhaltige Anlageziel?***

Entfällt

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex?***

Entfällt

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum allgemeinen Marktindex?***

Entfällt

**Referenzindizes** sind Indizes, anhand deren sich bewerten lässt, ob ein Finanzprodukt seine nachhaltigen Anlageziele erreicht.

**CM AM OBLI MOYEN TERME**

**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ZUM JAHRESABSCHLUSS  
für das am 29. Dezember 2023 beendete Geschäftsjahr**

**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ZUM JAHRESABSCHLUSS  
für das am 29. Dezember 2023 beendete Geschäftsjahr**

**CM AM OBLI MOYEN TERME**  
IN FORM EINES INVESTMENTFONDS ERRICHTETER OGAW  
Im Einklang mit dem französischen Währungs- und Finanzgesetz

Verwaltungsgesellschaft  
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT  
4, rue Gaillon  
75002 PARIS

**Stellungnahme**

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des in Form eines Investmentfonds errichteten OGAW CM AM OBLI MOYEN TERME für das am 29. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr in der dem vorliegenden Bericht beigefügten Form geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss nach französischen Bilanzierungsvorschriften und -grundsätzen ordnungsgemäß und richtig ist und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Ergebnisses der Geschäftstätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr und der Finanz- und Vermögenslage des in Form eines Investmentfonds errichteten 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 31.12.2022 bis zum Erstellungsdatum unseres Berichts durchgeführt.

---

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

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Prüfungskammer Paris - Ile de France. Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied des Regionalverbands Versailles. Vereinfachte Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 2.510.460 €. Geschäftssitz: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. HR Nanterre 672 006 483. EU-USt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Kennung 6920 Z Büros: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

## CM AM OBLI MOYEN TERMES

### **Begründung der Beurteilungen**

Im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel L. 821-53 und R.821-180 frz. Handelsgesetzbuch über die Begründung unserer Bewertungen informieren wir Sie darüber, dass sich die Bewertungen, die nach unserer fachlichen Beurteilung für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres relevant waren, auf die Eignung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der berücksichtigten wesentlichen Schätzungen sowie die Gesamtdarstellung des Abschlusses bezogen.

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  
T: +33 (0)1 56 57 58 59, F: +33 (0)1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Prüfungskammer Paris - Ile de France. Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied des Regionalverbands Versailles. Vereinfachte Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 2.510.460 €. Geschäftssitz: 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. HR Nanterre 672 006 483. EU-USt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Kennung 6920 Z Büros: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

### **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 sie 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 Verfahren 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, den 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.

## CM AM OBLI MOYEN TERMES

- Er nimmt 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.
- Er bewertet die Eignung der verwendeten Buchführungsmethoden und die Relevanz der Schätzungen der Verwaltungsgesellschaft sowie der sie betreffenden Informationen in den Jahresberichten.
- Er bewertet 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.
- Er bewertet 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

## **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 Anleger Der ausführliche Verkaufsprospekt, die Ausgabe und Rücknahmepreise, die Wesentlichen Anlegerinformation bzw. Basisinformationsblatt, das Verwaltungsreglement 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.

- e) Beschwerden können kostenlos an die Zahl- und Informationsstelle TARGOBANK AG, Kasernenstraße 10, 40213 Düsseldorf, Deutschland, oder an die Verwaltungsgesellschaft CM-AM SICAV, 4 rue Gaillon - 75002 PARIS, gerichtet werden.

### **VERÖFFENTLICHUNG VON PREISEN UND MITTEILUNGEN AN DIE AKTIONÄRE**

Die jüngsten Ausgabe- und Rücknahmepreise für die Anteile (Nettoinventarwert) werden auf der Website der Gesellschaft unter [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) veröffentlicht.

Informationen und Mitteilungen an die Anteilinhaber werden auf der Website der Gesellschaft unter [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) veröffentlicht und sind bei der Fazilitätsstelle erhältlich.

In den folgenden Fällen werden die Mitteilungen an die Aktionäre in Deutschland auf einem dauerhaften

Datenträger veröffentlicht und zusätzlich auf der Website der Gesellschaft, [www.creditmutuel-am.eu](http://www.creditmutuel-am.eu) :

- - Aussetzung des Rückkaufs von Anteilen der Gesellschaft oder eines ihrer Teilfonds;
- - Beendigung der Verwaltung oder Auflösung der Gesellschaft oder eines ihrer Teilfonds;
- Änderungen der Bedingungen, die nicht mit der bestehenden Anlagepolitik vereinbar sind, die wesentliche Rechte der Anteilhaber berühren oder die Erstattung von Kosten betreffen, die von der Gesellschaft übernommen werden können Änderungen der Anlagebedingungen, die nicht mit der bestehenden Anlagepolitik vereinbar sind, die wesentliche Rechte der Anteilhaber berühren oder die sich auf die Erstattung von Aufwendungen auswirken, die von der Gesellschaft übernommen werden können, einschließlich der Gründe für die Änderungen und der Rechte der Anteilhaber in verständlicher Form sowie ihrer Möglichkeiten, sich darüber zu informieren; Im Falle einer Verschmelzung der Gesellschaft oder eines ihrer Teilfonds in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind;
- Im Falle der Umwandlung der Gesellschaft oder eines ihrer Teilfonds in einen Feeder-Fonds. - Im Falle der Umwandlung der Gesellschaft oder eines ihrer Teilfonds in einen Feeder-Fonds.
- Im Falle einer Änderung eines Master-Fonds, in Form von Informationen, die gemäß gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/E