

CM-AM FLEXIBLE EURO

Mischfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum

30.08.2024



EDITO

Europa war Vorreiter bei der Einführung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Regeln. In Zukunft gehören auch Nachhaltigkeitskriterien neben dem Engagement der Aktionäre zu den Auswahlkriterien, insbesondere mit Blick auf die Verbesserung der sozialen Praxis, der Unternehmensführung und des ökologischen Fußabdrucks.



MENARD Jean-Luc
Fondsmanager

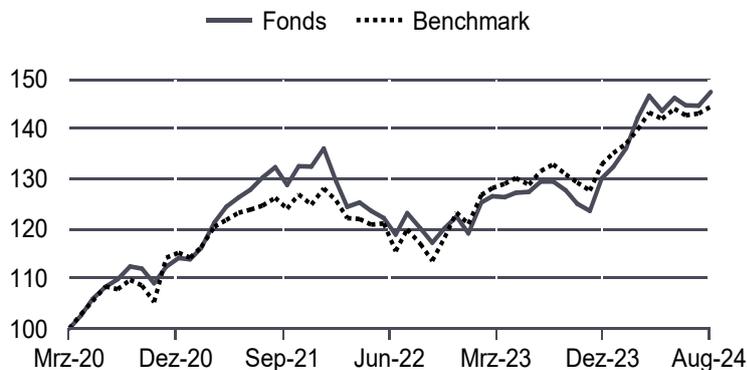


BARDY Estelle
Fondsmanager

1 WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



Benchmark-Index : Euro Stoxx Large Ret Eur 50% + €STR Capitalisé 50%

KENNZAHLEN ZUM

30.08.2024

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

157.473,00 €

FONDSVOLUMEN

331.892.570,28 €

ISIN

FR0013489390

QUALIFIZIERT FÜR
AKTIENSPARPLÄNE
(PEA)

GLEITENDE ZEITRÄUME*	Seit Jahresbeginn**	1 Monat*	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
FONDS	11,34%	1,89%	0,83%	3,63%	15,44%	11,43%	-	-
BENCHMARK	6,91%	0,96%	0,30%	3,25%	10,36%	14,46%	-	-

	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS	11,21%	-12,53%	19,28%	-	-
BENCHMARK	11,76%	-5,57%	11,17%	-	-

Wertentwicklung nach Gebühren.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

HISTORISCHE VOLATILITÄT

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	8.14%	8.82%	-	-
BENCHMARK	6.49%	8.25%	-	-

EX-POST TRACKING ERROR

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
EX-POST TRACKING ERROR	2,90%	3,47%	-	-

* Seit dem Datum des letzten NAV

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

2 VERWALTUNGSAUSTRICHTUNG

Dieser OGAW wird aktiv und mit uneingeschränkter Dispositionsbefugnis unter Berücksichtigung eines qualitativen Nachhaltigkeitsfilters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management umgesetzten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des französischen SRI-Labels verwaltet. Verwaltungsziel des OGAW ist das Streben nach einer Wertentwicklung, die nach Abzug der Verwaltungsgebühren während der empfohlenen Anlagedauer über der seiner Benchmark 50 % €STR mit Thesaurierung + 50 % EURO STOXX LARGE Net Return liegt. Die Indizes werden zum Schlusskurs berücksichtigt und in Euro mit Wiederanlage der Dividenden ausgedrückt. Dabei wird die Zinskaptalisierung für den €STR berücksichtigt. Die Zusammensetzung des OGAW kann deutlich von der Verteilung des Referenzindex abweichen.



ABSTIMMUNGSPOLITIK auf der Website verfügbar

3 ESG-RATING CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

ESG-Rating des Fonds	
von 10	
Gesamt-Rating	6,81
E-Rating (Umwelt)	7,06
S-Rating (Soziales)	6,56
G-Rating (Unternehmensführung)	6,87

Das firmeneigene ESG-Analysemodell von Crédit Mutuel Asset Management ermöglicht die Beurteilung von Risiken und Chancen in Bezug auf den ökologischen und sozialen Wandel von Emittenten im Portfolio. Die Analyse der Emittenten deckt fünf Schwerpunkte ab: Umwelt, Soziales, Gesellschaftliches, Unternehmensführung und Engagement des Unternehmens für sozial verantwortliches Handeln. Anschließend wird ein Rating anhand von drei Komponenten (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) berechnet, damit das Portfolio in ESG-Hinsicht positioniert werden kann. Die Ausübung von Stimmrechten und der Dialog mit den Emittenten ergänzen unseren Ansatz als verantwortungsbewusster Anleger.

VERANTWORTLICHE UND NACHHALTIGE FINANZEN



4 Manager-Kommentar

Die Märkte verzeichneten wegen schlechter Einkaufsmanagerindizes und schlechter Arbeitsmarktzahlen in den USA im August eine hohe Volatilität, was eine harte Landung der Wirtschaft befürchten lässt. Die schwierige Lage wurde durch die massive Auflösung von Carry-Transaktionen mit Hebelwirkung insbesondere auf den Yen verstärkt. Schließlich bestärkten die Kommentare von Jerome Powell in den Sitzungsprotokollen der Fed sowie beim Symposium in Jackson Hole die Anleger mit Blick auf eine Senkung der Leitzinsen im September und trugen zur Erholung risikobehafteter Anlagen bei. Vor diesem Hintergrund nutzten wir interessante Kurse, um Positionen in Qualitätsunternehmen aufzustoßen. Auch das Aktienengagement des Fonds wurde ausgebaut und schwankte im Betrachtungszeitraum zwischen 49 und 65%. Zum Monatsende liegt es bei 64%. Zu den wichtigsten Positionen, die einen Performancebeitrag leisteten, gehörten Unternehmen, die für das zweite Quartal gute Ergebnisse veröffentlicht haben, darunter Ferrari (+17,6%), Rolls Royce (+10,4% in GBP) und Schneider Electric (+3,1%). Der Finanzsektor zeichnete sich außerdem durch Munich Re (+7,4%), Allianz (+7,7%) und Axa (+5,9%) aus. Demgegenüber standen Halbleiterhersteller wie ASML (-4,5%) und ASM International (-3,6%) aufgrund einer möglichen Verschärfung der Beschränkungen für Technologieexporte nach China unter Druck.



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

CM-AM FLEXIBLE EURO

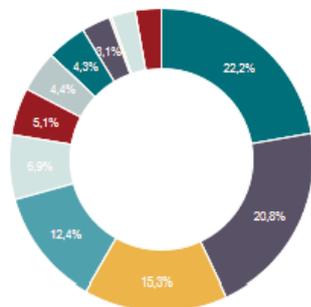
Mischfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum 30.08.2024



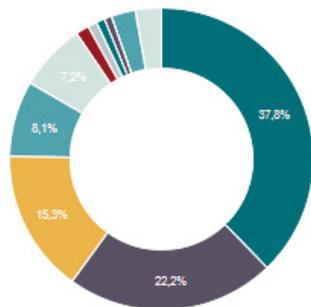
5 PORTFOLIOANALYSE

AUFTEILUNG NACH SEKTOREN



INDUSTRIE	22,24%
FINANZDIENST.	20,75%
INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	15,27%
SONSTIGE KONSUMGÜTER	12,43%
GESUNDHEITSVERSORGUNG	6,92%
GRUNDSTOFFE	5,06%
VERSORGER	4,40%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	4,27%
BASISKONSUMGÜTER	3,07%
IMMOBILIEN	0,22%
UCITS	2,58%
LIQUIDITÄT	2,78%

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG



FRANKREICH	37,77%
DEUTSCHLAND	22,22%
NIEDERLANDE	15,28%
ITALIEN	8,10%
SPANIEN	7,20%
GROSSBRITANNIEN	1,40%
BELGIEN	0,98%
DÄNEMARK	0,90%
IRLÄNDER	0,78%
UCITS	2,58%
LIQUIDITÄTSRESERVE	2,78%

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

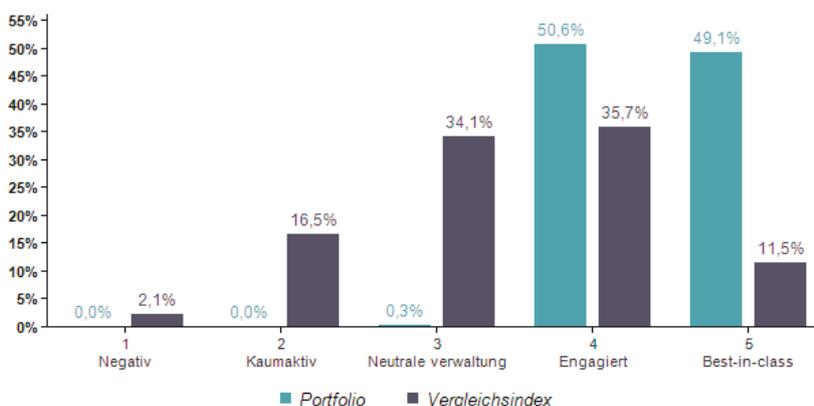
6 AUS DEM ESG-BEREICH

Die World Benchmarking Alliance veröffentlichte unlängst eine Studie, in der die Strategien und Verfahren von 800 Unternehmen im Bereich der Artenvielfalt analysiert werden. Die Studie zeigt, dass nur 5% dieser Unternehmen ihre Auswirkungen auf die Artenvielfalt bewertet haben, während weniger als 1% genaue Kenntnisse über die Abhängigkeit ihrer Tätigkeiten von der Natur haben. Es bleibt zu hoffen, dass der 2022 verabschiedete globale Biodiversitätsrahmen von Kunming-Montreal, der den internationalen Strategieplan für Artenvielfalt festlegt, Fortschritte in diesem Bereich ermöglichen wird. Bis Ende August hatte etwa ein Drittel der Länder einzelstaatliche Ziele vorgestellt und rund 15 haben Aktionspläne zur Erhaltung der Artenvielfalt vorgelegt.



7 PORTFOLIOALLOKATION

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



EINSTUFUNG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

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

*Universum nach Anzahl der Emittenten

8 WICHTIGSTE LINIEN

WERTPAPIERE	ANTEIL	BRANCHE	EINSTUFUNG VON CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SAP SE	7.2%	Informationstechnologien	4
ASML HOLDING NV	7.0%	Informationstechnologien	5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	6.0%	Industrie	5
SAFRAN	4.7%	Industrie	4
SIEMENS AG	4.1%	Industrie	5
AIR LIQUIDE SA	3.9%	Grundstoffe	4
ALLIANZ SE	3.8%	Finanzen	5
UNICREDIT SPA	3.7%	Finanzen	5
HERMES INTERNATIONAL SA	3.5%	Nichtbasiskonsumgüter	4
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG	3.2%	Finanzen	4

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

CM-AM FLEXIBLE EURO

Mischfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum

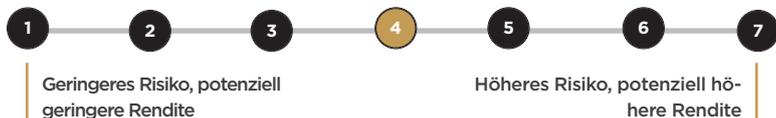
30.08.2024



9

MERKMALE DES FONDS

RISIKOPROFIL



Wichtige Risiken, die vom Indikator nicht berücksichtigt werden

Liquiditätsrisiko, Mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten wie Derivate verbundenes Risiko

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

STATISTIK

interne Quelle

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend) ¹ :	1,85%
Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend) ¹ :	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend) ² :	-
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend) ¹ :	-

Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpapiere:	0,00%
Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio:	54

¹Seit dem letzten NIW-Berechnung

²Index Referenzindikator: €STR kapitalisiert



STOXX Limited (STOXX) dient als Informationsquelle für Euro Stoxx Large Ret Eur und die darin enthaltenen Informationen. STOXX war in keiner Weise an der Entstehung einer beliebigen vorgelegten Information beteiligt und übernimmt keinerlei Gewährleistung oder Haftung beliebiger Art (auf Grund von Fahrlässigkeit oder anderweitig) einschließlich und ohne Anspruch auf Vollständigkeit für die Genauigkeit, Eignung, Richtigkeit, Vollständigkeit, Pünktlichkeit und Zweckmäßigkeit für die vorgelegten Informationen oder für eventuelle Fehler, Versäumnisse oder Unterbrechungen im Euro Stoxx Large Ret Eur oder seinen Daten. Eine Verbreitung oder Weitergabe dieser mit STOXX verbundenen Informationen ist nicht zulässig.

Benchmark-Index :

Euro Stoxx Large Ret Eur 50% + €STR Capitalise 50%

WKN: A2QPA0

ISIN-Code:

FR0013489390

Kategorie:

Flexible Mischfonds

Rechtsform:

SICAV französischen Rechts

Ergebnisverwendung:

Thesaurierung

Empfohlene Mindestanlagedauer:

Mehr als 5 Jahre

Feeder-fonds:

nein

Bewertung:

Börsentäglich, Frankreich

Fondsmanager(s):

MENARD Jean-Luc

BARDY Estelle

Verwaltungsgesellschaft:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris

Depotbank:

BFCM

Hauptverwahrstelle:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Auflegungsdatum:

18.03.2020

ZEICHNUNG /RÜCKNAHME

In Tausendstel Anteilen

Mindestanlage bei Erstzeichnung:

1 Anteil

Mindestanlage bei Folgezeichnung:

1/1000 Anteil

Modalitäten für die Zeichnung/Anteilrücknahme von Anteilen:

vor 12 : 00 Uhr

unbekanntem Nettoinventarwert

Ausgabeaufschläge:

2,00% maximum

Rücknahmegebühren:

keine

VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Laufende Belastungen des letzten Geschäftsjahres:

0,82%

Prozentsatz der berechneten erfolgsabhängigen Gebühren: keine

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

10 FOKUS SRI ESG-INDIKATOREN

Die Philosophie der Fonds mit SRI-Zertifizierung von Crédit Mutuel Asset Management basiert auf dem Follow-up von Indikatoren in Verbindung mit den wichtigsten ESG-Zielen wie Begrenzung der CO₂-Emissionen (Kohlenstoffintensität), Hinweisgeber-Politik, Gleichstellung von Frauen und Männern, Vergütung von Führungskräften und Einhaltung der Menschenrechte.



	Portfolio	Universum
E-Rating : Umwelt		
Kohlenstoffintensität (Scope 1+2)**	91.20	127.49
CO ₂ -Äquivalente in Tonnen pro Million Umsatz		
Deckungsgrad	99.95%	95.27%
S-Rating : Gesellschaftlich		
Hinweisgeber-Politik	100.00%	96.20%
Deckungsgrad	99.95%	81.76%
G-Rating : Unternehmensführung		
Frauenanteil im Verwaltungsrat** (Board Gender Diversity)	44.50%	37.80%
Deckungsgrad	99.94%	97.69%
DH-Rating : Menschenrechte		
Anzahl der schweren Kontroversen in Bezug auf Menschenrechte	0	0
Deckungsgrad	97.35%	99.67%

*Erste Benchmark

**Zweite Benchmark

HINWEIS

Die Anlage in einen Fonds kann Risiken bergen. Der Anleger erhält die angelegten Beträge möglicherweise nicht zurück. Jeder Anleger sollte sich an seinen Finanzberater wenden, der ihm dabei hilft, Anlagelösungen im Einklang mit seinen Zielen, seinem Wissen und seiner Erfahrung auf den Finanzmärkten, seinem Vermögen und seiner Risikosensitivität zu beurteilen; er kann ihm auch mögliche Risiken vorstellen. Der Fonds CM-AM FLEXIBLE EURO unterliegt folgenden Risiken: Kapitalverlustrisiko, Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit eigenem Ermessensspielraum, Aktienmarktrisiko, Risiko in Verbindung mit Anlagen in Aktien kleinerer Unternehmen, Risiko von Anlagen in Schwellenländern, Wechselkursrisiko, Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko in Verbindung mit Anlagen in spekulativen (hochrentierlichen) Wertpapieren, Risiko in Verbindung mit den Auswirkungen von Techniken wie Derivaten, Liquiditätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Gewähr für zukünftige Renditen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, seien es Bezugnahmen auf bestimmte Wertpapiere oder Finanzinstrumente, seien es Fonds mit kollektiver Verwaltung, stellen in keiner Weise eine Anlageberatung dar und ihre Nutzung erfolgt unter Ihrer alleinigen Verantwortung. Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern. Die Basisinformationsblätter (BIB), der Verwaltungsprozess und der Verkaufsprospekt sind auf der Website creditmutuel-am.eu verfügbar und können auf einfache Anfrage bereitgestellt werden. Fonds, die von Crédit Mutuel Asset Management verwaltet werden, dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich ihrer Gebiete und Besitztümer) weder verkauft noch zum Kauf empfohlen, übertragen oder direkt oder indirekt US-Personen zugute kommen, d.h. jeder natürlichen oder juristischen Person mit Wohnsitz oder Geschäftssitz in den USA.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

Artikel 8: "Dieser OGAW fördert Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, genannt Sustainable Finance Disclosure (SFDR)."

Von Crédit Mutuel Asset Management verwalteter Fonds.

Crédit Mutuel Asset Management: 4, rue Gaillon 75002 Paris. Von der AMF unter der Nummer GP 97 138 zugelassene Vermögensverwaltungsgesellschaft. Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 3.871.680 EUR, eingetragen im Handelsregister von Nanterre unter der Nummer 388 555 021 Code APE 6630Z. Intrakommunale Mehrwertsteuer: FR 70 3 88 555 021. Crédit Mutuel Asset Management ist eine Einheit der Groupe La Française.