



JAHRESBERICHT

CM-AM CASH ISR

Investmentfonds

Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

MERKMALE DES OGA

Rechtsform: INVESTMENTFONDS

• **Anlageziel**

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 der seiner Benchmark €STR mit Thesaurierung entspricht, abzüglich der für diese Anteilskategorie geltenden effektiven Verwaltungsgebühren. Bei besonders niedrigen, negativen oder volatilen Zinsen kann der Nettoinventarwert des Fonds strukturell sinken, was die Performance des Fonds möglicherweise negativ beeinflusst und das Verwaltungsziel in Verbindung mit dem Kapitalerhalt gefährdet. Der Referenzindex ist der €STR mit Thesaurierung. Der Index wird zum Schlusskurs angesetzt und lautet auf Euro. Er berücksichtigt die Thesaurierung der Zinsen für den €STR.

• **Anlagestrategie**

Zur Erreichung des Verwaltungsziels baut die Verwaltungsstrategie mit Hilfe eines nachhaltigen Verfahrens, das durch eine Finanzanalyse ergänzt wird, ein gezieltes Anlage-Universum auf. Der OGAW wählt einen aktiven Verwaltungsstil, um vor dem Hintergrund eines mit dem seines Referenzindex vergleichbaren Marktrisikos eine Wertentwicklung zu erzielen, die der Wertentwicklung des Geldmarktes nahe kommt, wobei auf die regelmäßige Entwicklung des Nettoinventarwertes geachtet wird. Das Universum der zulässigen Emittenten ist das der OECD-Unternehmen, die Schuldtitel ausgeben. In diesem Universum gelten Geldmarktinstrumente als zulässig, die die Kriterien der Verordnung (EU) 2017/1131 über Geldmarktfonds (MMF) und Termineinlagen von Kreditinstituten erfüllen. Der auf diese Instrumente angewandte Verwaltungsprozess umfasst drei Etappen:

1° ESG-Filter: Das Managementteam wendet ethische Filter ausgehend von ESG-Kriterien an, die auf einer von der Analyseabteilung für verantwortungsvolle und nachhaltige Finanzierungen entwickelten Methodik basieren. Diese Filter decken die Qualitätskriterien für Unternehmensführung, Gesellschaft, Soziales, Umwelt und Engagement von Unternehmen oder Staaten für ein sozial verantwortliches Vorgehen ab. Dazu gehören unter anderem für Säule E: Kohlenstoffintensität, für Säule S: Personalpolitik und für Säule G: Der Anteil unabhängiger Verwaltungsratsmitglieder, die in unseren ESG-Kategorien enthalten sind. Das Verwaltungsteam wendet den im Verkaufsprospekt erläuterten selektiven Ansatz an, der darin besteht, Emittenten mit dem besten Rating oder Emittenten mit guten Ausblicken bezüglich ihrer ESG-Praktiken zu bevorzugen. Beim Umgang mit Kontroversen wird jedes Papier einer spezifischen Analyse, einem Follow-up und einer Bewertung unterzogen. Das Verwaltungsteam schließt Emittenten mit größeren Kontroversen aus. Durch diesen Ansatz lassen sich mindestens 20% der am schlechtesten bewerteten Papiere ausschließen.

2° Finanzanalyse: Dieses neue Universum wird finanziell analysiert, um nur die Werte zu behalten, deren Qualität klar identifiziert ist. Dieses Universum bildet die Liste der für eine Anlage in Frage kommenden Werte.

3° Aufbau des Zinsportfolios/-segments: Dieser Teil des Prozesses stützt sich auf das aktive Management der durchschnittlichen Laufzeit der Wertpapiere in Abhängigkeit von der antizipierten Entwicklung der Zinsen der Zentralbanken der Eurozone, die Verwaltung der Geldmarktzinsen und die Verwaltung der Schwankungen des €STR im Laufe des Monats sowie die Definition der Einstufung. Die Aufteilung zwischen variablem und festem Zinssatz kann sich ausgehend von den antizipierten Zinsschwankungen ändern. Das „Kreditrisiko“-Management wird ergänzend zum Portfolio täglich verwaltet, um die Rendite des Portfolios durch eine strenge Auswahl der Emittenten zu optimieren.

Für die Auswahl und den Follow-up von Zinspapieren beruft sich die Verwaltungsgesellschaft nicht ausschließlich oder automatisch auf Ratingagenturen. Sie bevorzugt ihre eigene Kreditanalyse, die als Grundlage für die Verwaltungsentscheidungen dient, die im Interesse der Anteilhaber getroffen werden.

Der Fonds besitzt das französische SRI-Label.

Die anhand des firmeneigenen Modells implementierte nachhaltigkeitsbezogene Analyse führt dazu, dass mindestens 20% des ursprünglichen Anlageuniversums ausgeschlossen werden. Mindestens 90% der vom Verwaltungsteam ausgewählten aktiven Anteile und OGA berücksichtigen ethische Kriterien. Der OGAW kann bis zu 10% seines Nettovermögens in aktive Anteile von OGA investieren, die keine ethischen Kriterien enthalten. Auf Grund der Finanzanalyse werden Unternehmen mit den besten ESG-Ratings beim Aufbau des Portfolios nicht automatisch berücksichtigt. Nach dem Auswahlverfahren stellt der Fondsmanager sicher, dass die Finanzinstrumente, aus denen das Portfolio besteht, im Rahmen einer internen Analyse und Bewertungsverfahrens durch die Verwaltungsgesellschaft oder durch Bezugnahme, aber nicht ausschließlich, auf die kurzfristigen Ratings der bei der ESMA registrierten Ratingagenturen, die das betreffende Instrument bewertet haben, eine hohe Kreditqualität aufweisen und von der Verwaltungsgesellschaft für besonders relevant erachtet werden, wobei jede mechanische Abhängigkeit von diesen Ratings vermieden wird. Falls für das Instrument kein Rating vorliegt, bestimmt die Verwaltungsgesellschaft durch ein internes Verfahren seine Qualität. Ein Geldmarktinstrument ist nicht von hoher Kreditqualität, wenn es nicht mindestens eines der beiden besten kurzfristigen Ratings hält, das gemäß Analyse der Verwaltungsgesellschaft bestimmt wird.

Der OGAW beschränkt seine Anlagen auf Finanzinstrumente mit einer maximalen Restlaufzeit von bis zu zwei Jahren, sofern der Zins innerhalb einer Frist von höchstens 397 Tagen geändert werden kann. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit bis zum Fälligkeitsdatum (englisch WAM – Weighted Average Life) beträgt maximal sechs Monate. Die gewichtete durchschnittliche Lebensdauer bis zum Erlöschen der Finanzinstrumente (englisch WAL – Weighted Average Life) beträgt maximal 12 Monate.

Abweichend kann er über 5% seines Nettovermögens und bis zu 100% seines Nettovermögens in Geldmarktinstrumente investieren, die einzeln oder gemeinsam von bestimmten staatlichen, halbstaatlichen oder supranationalen Stellen ausgegeben oder besichert werden. In einer anderen Währung als Euro ausgegebene Instrumente werden systematisch abgesichert, um das Wechselkursrisiko auszugleichen.

Er kann ferner in folgende Instrumente investieren:

- unbedingte oder bedingte Finanzterminkontrakte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten investieren, die zur Absicherung und/oder für das Engagement in Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken verwendet werden. Ein direktes oder indirektes Engagement in Aktien- und Rohstoffrisiken, auch durch Finanzkontrakte, ist verboten.

VERWALTUNGSKOMMENTAR

Der angebotsseitige Druck nach der Pandemie und der Krieg in der Ukraine haben die gesamte Weltwirtschaft in eine Inflationsspirale getrieben. In Europa führte dies während des gesamten Geschäftsjahres zu einem allmählichen Anstieg der Swap-Zinsen. Im ersten Halbjahr sendete die EZB verstärkt Signale an den Markt aus und verdeutlichte ihre Absicht, die Zinsen im Juli anzuheben. Angesichts des anhaltenden Preisanstiegs und des robusten Wachstums überraschte die EZB mit einer ersten Zinsanhebung um 50 bp, die die Geldmarktzinsen auf ein Niveau nahe Null anhob. Der Sommer 2022 beendete 7 Jahre negative Renditen bei Geldmarktfonds. Das letzte Quartal 2022 wird von einer Inflation in der Eurozone von rund 10% geprägt. Christine Lagarde hat immer wieder erklärt, der Kampf gegen die Inflation sei ihre Priorität. Daraus folgt eine bis März 2023 beispiellose geldpolitische Straffung mit sechs aufeinanderfolgenden Zinsschritten seit Juli 2022. Damit stieg der Einlagenzins der EZB zum Jahresende auf 3%.

In diesem inflationären Umfeld haben wir eine niedrige durchschnittliche Laufzeit und eine schwache Kreditduration aufrecht erhalten. Wir haben unsere Investitionen weiterhin auf Basiswerte mit der besten Liquidität ausgerichtet.

Für das Geschäftsjahr sind die Wertentwicklungen der Fondsanteile nachstehend aufgeführt:

- FR0000979825 (IC): 0,76%
- FR0010948190 (ID): 0,76%
- FR0013258886 (ES): 0,81%
- FR0013353828 (RC): 0,73%
- FR0013400546 (RC2): 0,67%
- FR001400DG78 (S): 0,83% seit 7.11.2022 gegenüber 0,69% für den Referenzindex (thesaurierter Ester).

- 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.

Sektorspezifische Maßnahmen:

Im Rahmen seiner strategischen Ziele entwickelt CM_AM sektorspezifische Maßnahmen, insbesondere in Verbindung mit der RSM-Politik für soziale und genossenschaftliche Verantwortung 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 Indexfonds und Formelfonds, die vor November 2019 aufgelegt wurden);
- 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 Liste umfasst nun 3.091 Emittenten, die wie folgt verteilt sind:

- 1.124 „Coal Developer“ (5);
- 1.967 Emittenten, die auf der Grundlage der Nichteinhaltung mindestens eines der vier Kriterien unserer sektoralen Politik ermittelt wurden:
 - Jährliche Kohleproduktion < 10 Mio. t;
 - Installierte elektrische Kapazitäten auf Kohlebasis < 5 GW;
 - Anteil der Kohleverbrennung am Umsatz < 20%;
 - Anteil von Kohle am Energiemix < 20%

Der Nachhaltigkeitsausschuss als Instanz zur Steuerung und Überwachung der Umsetzung unserer sektoriellen Strategien hat den Status „genehmigt“ von 10 Emittenten bestätigt, die in der GCEL-Liste 2022 enthalten sind, die aber ihren Kohleausstieg bis 2030 planen.

Insgesamt führt die Umsetzung unserer sektoriellen Strategie dazu, dass 99,7% der Emittenten in der GCEL-Liste 2022 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 (FRoD) 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.

In den letzten 18 Monaten musste die Verwaltungsgesellschaft keine neuen Ausschlüsse oder Beobachtung vorsehen.

Sektorspezifische Maßnahmen Öl und Gas:

2022 arbeitete CM-AM an der Umsetzung einer sektorspezifischen Öl- und Gaspolitik, die ab dem 1. Januar 2023 im Rahmen der bei Crédit Mutuel Alliance Fédérale eingeführten sektorspezifischen Strategie umgesetzt wird.

Sie sieht insbesondere 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) Version Ende 2022.
 - (5) Entwicklung neuer Kapazitäten für die Kohleproduktion.

Die Verwaltung dieses OGA beruht auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Das Engagement der Verwaltung ist umfassend und betrifft einen der folgenden Ansätze: „Rating-Verbesserung“ im investierbaren Universum, „Selektivität“ im investierbaren Universum, „Verbesserung eines Nachhaltigkeitsindikators“ im investierbaren Universum oder jeden anderen signifikanten Ansatz (einschließlich der oben genannten Kombination mehrerer Ansätze), der dokumentiert wurde.

- **Errechnete indirekte Verwaltungskosten**

740.080,11 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)

- **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 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 Commitment-Methode berechnet.

• 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.

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 stellvertretende Generaldirektor, 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 260 im Geschäftsjahr anwesenden Mitarbeiter gezahlt wurden, auf 18.048.053 €, davon 1.405.500 € Prämien. Die an Mitarbeiter gezahlten Vergütungsbestandteile, die sich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft auswirken, belaufen sich auf 7.434.093 €.

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**

07.11.2022 Verwaltungsmerkmale: Aktualisierung der SFDR-Vorschriften

07.11.2022 Verwaltungsmerkmale: Aktualisierung Taxonomie

07.11.2022 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Streichung eines Hinweises auf die Performancegebühr

02.01.2023 Kosten: Kostenausweis - FROG Aufschlüsselung

02.01.2023 Verwaltungsmerkmale: Anpassung an die Taxonomie-Verordnung

02.01.2023 Verwaltungsmerkmale: Hinzufügung des SFDR-Anhangs

BILANZ AKTIVA

	31.03.2023	31.03.2022
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	7.227.003.000,84	7.035.504.746,85
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	786.735.893,11	1.364.370.114,58
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	736.902.502,78	1.364.370.114,58
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	49.833.390,33	0,00
Forderungspapiere	6.100.279.215,49	5.031.814.277,49
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	6.100.279.215,49	5.031.814.277,49
Handelbare Forderungspapiere	6.100.279.215,49	5.031.814.277,49
Sonstige Forderungspapiere	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	315.767.029,76	629.008.685,52
OGAW und AIF mit allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle und gleichwertige Anleger anderer Länder	315.767.029,76	629.008.685,52
Sonstige Fonds für nicht professionelle und gleichgestellte Anleger aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Börsennotierte professionelle Fonds mit allgemeiner Ausrichtung oder gleichgestellte Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Nicht börsennotierte andere professionelle Investmentfonds oder gleichgestellte Fonds aus anderen EU-Mitgliedstaaten und Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere nicht europäische Organismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
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
Finanzkontrakte	24.220.862,48	10.311.669,26
Geschäfte an einem geregelten oder gleichgestellten Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	24.220.862,48	10.311.669,26
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	9.923.568,09	26.283.730,57
Devisentermingeschäfte	0,00	26.283.730,57
Sonstige	9.923.568,09	0,00
Finanzkonten	724.790.747,57	1.489.012.185,42
Liquide Mittel	724.790.747,57	1.489.012.185,42
Summe der Aktiva	7.961.717.316,50	8.550.800.662,84

BILANZ PASSIVA

	31.03.2023	31.03.2022
Eigenkapital		
Kapital	7.942.917.381,43	8.525.962.768,98
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)	-38.138.165,46	-5.781.509,81
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	44.903.404,33	-153.345,84
Summe Eigenkapital	7.949.682.620,30	8.520.027.913,33
<i>(= dem Nettovermögen entsprechender Betrag)</i>		
Finanzinstrumente	9.920.537,99	0,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	308,22	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	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
Finanzkontrakte	9.920.229,77	0,00
Geschäfte an einem geregelten oder gleichgestellten Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	9.920.229,77	0,00
Verbindlichkeiten	2.113.728,22	30.772.749,51
Devisentermingeschäfte	0,00	26.604.991,41
Sonstige	2.113.728,22	4.167.758,10
Finanzkonten	429,99	0,00
Kurzfristige Bankkredite	429,99	0,00
Anleihen	0,00	0,00
Passiva insgesamt	7.961.717.316,50	8.550.800.662,84

(A) Einschl. Rechnungsabgrenzungsposten □

(B) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

AUßERBILANZIELLE GESCHÄFTE

	31.03.2023	31.03.2022
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten insgesamt	0,00	0,00
Verpflichtungen aus Freiverkehrsgeschäften		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T21002257577 SWTCAL150623BFCM 0.7	64.100.000,00	64.100.000,00
T21002267745 SWTCAL100723CD STD C	120.000.000,00	120.000.000,00
T21002269801 SWTCAL170723ABN AMRO	15.000.000,00	15.000.000,00
T21002269802 SWTCAL260523SOCIETE	20.500.000,00	20.500.000,00
T21002282836 SWTCIC010823VONOVIA	11.000.000,00	11.000.000,00
T21002320067 SWTCIC260923BNPPAR 2	12.153.000,00	12.153.000,00
T21002352211 SWTCAL141223CD NATWE	20.000.000,00	20.000.000,00
T22002371901 SWTCAL140723CD CREDI	100.000.000,00	100.000.000,00
T22002371902 SWTCAL120124CDNATWES	70.000.000,00	70.000.000,00
T22002371903 SWTCAL180124MIZUHO I	45.000.000,00	45.000.000,00
T22002394928 SWACAL310124BPCE 0.8	23.000.000,00	23.000.000,00
T22002448971 SWTCAL081123CD NAT A	100.000.000,00	0,00
T22002522804 SWTCAL190824CD STD C	20.000.000,00	0,00
T22002541147 SWANAT250423CDC HA N	70.000.000,00	0,00
T22002541795 SWABBV260623ECP SANT	80.000.000,00	0,00
T22002547557 SWTSG 031023ARKEMA N	62.000.000,00	0,00
T22002555352 SWARBS110423SEB N	17.000.000,00	0,00
T22002559959 SWABBV170723ECP HEWL	15.000.000,00	0,00
T22002577396 SWANAT100523CD HEWLE	40.000.000,00	0,00
T22002578172 SWABBV131123TORONTO	70.000.000,00	0,00
T22002581639 SWANAT170523ECP VOLK	50.000.000,00	0,00
T22002584123 SWACAL211023ECP STAN	80.000.000,00	0,00
T22002584125 SWANAT210523ECP VOLK	130.000.000,00	0,00
T22002587714 SWABBV250523ECP SCAN	10.000.000,00	0,00
T22002591608 SWABAN270924BPCE 2.7	50.000.000,00	0,00
T22002592903 SWTNAT041223ECP SANT	60.000.000,00	0,00
T22002594468 SWTNAT200624ECP LLOY	80.000.000,00	0,00
T22002595014 SWTABA060623ECP RECK	39.000.000,00	0,00
T22002597009 SWTNOM100723CD HEWLE	20.000.000,00	0,00
T22002598517 SWTNOM120324BFCM 2.6	83.000.000,00	0,00
T22002599303 SWTBVV131224CD STAND	24.000.000,00	0,00
T22002602064 SWABNP160623ECP VOLK	20.000.000,00	0,00
T22002607890 SWTNAT291223BARCLA N	100.000.000,00	0,00
T23002614478 SWTNAT060124ECP SANT	90.000.000,00	0,00
T23002614494 SWTNAT060124SG B	88.000.000,00	0,00
T23002620542 SWTNAT151024ECP NATW	60.000.000,00	0,00
T23002621172 SWTCA 150124ECP SANT	40.000.000,00	0,00
T23002628202 SWTBNP270125NIBC BAN	12.000.000,00	0,00

	31.03.2023	31.03.2022
T23002628504 SWTNAT250723ECP VOLK	108.000.000,00	0,00
T23002629742 SWTBNP260124ECP SANT	67.500.000,00	0,00
T23002629744 SWTBNP260124COFACE N	25.000.000,00	0,00
T23002629920 SWTNOM270125CD NATWE	50.000.000,00	0,00
T23002630837 SWTBBV270125ECD NATW	27.950.000,00	0,00
T23002632301 SWTNAT310723CD BNP F	200.000.000,00	0,00
T23002645921 SWTNAT140225CD STAND	92.995.000,00	0,00
T23002646294 SWTSG 130125LLOYDS B	30.000.000,00	0,00
T23002647571 SWTNOM160224ECP SANT	37.140.000,00	0,00
T23002653020 SWTNOM230423ECP ENEL	14.892.000,00	0,00
T23002660255 SWTBNP080923ECP ESSI	58.950.000,00	0,00
T23002664016 SWTNOM200423ENDESA 0	49.784.000,00	0,00
T20002070230 SWTCAL040422VOLKSWAG	0,00	5.000.000,00
T20002086164 SWTCAL161122BFCM 0.5	0,00	10.000.000,00
T20002091996 SWTCAL250522ECP NATW	0,00	80.000.000,00
T20002101602 SWTCAL120922WELLS FA	0,00	40.000.000,00
T20002101605 SWTCAL280922BK OF NO	0,00	28.160.000,00
T21002122723 SWTCAL280922BK OF NO	0,00	21.000.000,00
T21002128967 SWTCAL161122UBS GROU	0,00	20.923.000,00
T21002128968 SWTCAL030522SG B	0,00	130.000.000,00
T21002144929 SWTCIC270722CD NATWE	0,00	50.000.000,00
T21002153968 SWTCIC160722GOLDM.S.	0,00	10.700.000,00
T21002153969 SWTCIC290722CD LLOYD	0,00	100.000.000,00
T21002153970 SWTCAL010422VOLKSWAG	0,00	23.000.000,00
T21002153971 SWTCAL160922CD L.BK	0,00	100.000.000,00
T21002159086 SWTCAL250822CD NATWE	0,00	100.000.000,00
T21002186832 SWTCIC010622BNP PARI	0,00	21.000.000,00
T21002209839 SWACIC020522SG B	0,00	150.000.000,00
T21002209892 SWTCIC060622CO.RABOB	0,00	20.500.000,00
T21002220116 SWTCAL270123CD STDAR	0,00	100.000.000,00
T21002221353 SWACAL141022CD NORDE	0,00	150.000.000,00
T21002241172 SWTCIC161122BFCM 0.5	0,00	35.000.000,00
T21002246358 SWTCIC111122BNP PARI	0,00	31.500.000,00
T21002246359 SWTCIC161122BFCM 0.5	0,00	24.000.000,00
T21002249260 SWTCIC110922BBVA 17/	0,00	31.000.000,00
T21002297781 SWTCAL010323CD NATWE	0,00	60.000.000,00
T21002297799 SWTCIC290823TOYOTA M	0,00	70.000.000,00
T21002320068 SWTCIC310323CD SOCIE	0,00	120.000.000,00
T21002320069 SWTCIC150323MEDTRONI	0,00	20.235.000,00
T21002320070 SWTCIC070323MEDTRONI	0,00	8.000.000,00
T21002328800 SWTCAL080223CD CREDI	0,00	100.000.000,00
T21002336274 SWTCIC171123MIZUHO I	0,00	45.000.000,00
T22002398361 SWTCIC300823DEUTSCHE	0,00	10.000.000,00
Summe Zinsen	2.772.964.000,00	2.215.771.000,00
Summe Zinsswaps	2.772.964.000,00	2.215.771.000,00
Verpflichtungen aus Freiverkehrsgeschäften insgesamt	2.772.964.000,00	2.215.771.000,00

	31.03.2023	31.03.2022
Sonstige Verpflichtungen		
Sonstige Verpflichtungen insgesamt	0,00	0,00
Absicherungsgeschäfte insgesamt	2.772.964.000,00	2.215.771.000,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten insgesamt	0,00	0,00
Verpflichtungen aus Freiverkehrsgeschäften		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T21002297799 SWTCIC290823TOYOTA M	70.000.000,00	0,00
T21002336274 SWTCIC171123MIZUHO I	45.000.000,00	0,00
T22002398361 SWTCIC300823DEUTSCHE	10.000.000,00	0,00
T22002454246 SWTCIC131023NIBC BAN	15.000.000,00	0,00
T23002654691 SWTHSB2407233.0562/O	35.000.000,00	0,00
T23002658470 SWTHSB0305232.7427/O	65.000.000,00	0,00
T23002659761 SWTBNP1104232.6802/O	180.000.000,00	0,00
T21002122726 SWTCAL291122ANZ BANK	0,00	21.000.000,00
T21002144930 SWTCIC210722MIZUHO I	0,00	50.000.000,00
T21002173832 SWTCIC150922CD STAND	0,00	200.000.000,00
T21002173833 SWTCIC291122ANZ BANK	0,00	29.000.000,00
Summe Zinsen	420.000.000,00	300.000.000,00
Summe Zinsswaps	420.000.000,00	300.000.000,00
Verpflichtungen aus Freiverkehrsgeschäften insgesamt	420.000.000,00	300.000.000,00
Sonstige Verpflichtungen		
Sonstige Verpflichtungen insgesamt	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	420.000.000,00	300.000.000,00

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	31.03.2023	31.03.2022
Erträge aus Finanztransaktionen		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	8.002.260,23	0,00
Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und gleichgestellten Wertpapieren	18.507.366,85	321.299,25
Erträge aus Schuldtiteln	21.493.286,00	-102.223,30
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	7.529.051,13	333.953,35
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
GESAMT (I)	55.531.964,21	553.029,30
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen für befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	1.952.145,56	173.507,37
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	2.885.341,73	644.967,12
Sonstige finanzielle Aufwendungen	0,00	0,00
INSGESAMT (II)	4.837.487,29	818.474,49
Ergebnis aus Finanztransaktionen (I - II)	50.694.476,92	-265.445,19
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	2.702.008,15	-171.681,38
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	47.992.468,77	-93.763,81
Rechnungsabgrenzung der Erträge des Geschäftsjahrs (V)	-3.089.064,44	-59.582,03
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	44.903.404,33	-153.345,84

- **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**

IC-Anteile:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Buchgewinne oder -verluste: vollständige Thesaurierung

ID-Anteile:

Bei Erträgen: Ausschüttung des Nettoergebnisses

Buchgewinne oder -verluste: vollständige Thesaurierung

ES-Anteile:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Buchgewinne oder -verluste: vollständige Thesaurierung

RC-Anteile:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Buchgewinne oder -verluste: vollständige Thesaurierung

RC2-Anteil:

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)**

		Fixe Verwaltungskosten	Bemessungs- grundlage
IC	FR0000979825	max. 0,5% inkl. MwSt. davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,48% inkl. MwSt. davon Betriebskosten und andere Dienstleistungen: max. 0,02% inkl. MwSt.	Nettovermögen
ID	FR0010948190	max. 0,5% inkl. MwSt. davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,48% inkl. MwSt. davon Betriebskosten und andere Dienstleistungen: max. 0,02% inkl. MwSt.	Nettovermögen
ES	FR0013258886	max. 0,15% inkl. MwSt. davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,13% inkl. MwSt. davon Betriebskosten und andere Dienstleistungen: max. 0,02% inkl. MwSt.	Nettovermögen
RC	FR0013353828	max. 0,65% inkl. MwSt. davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,63% inkl. MwSt. davon Betriebskosten und andere Dienstleistungen: max. 0,02% inkl. MwSt.	Nettovermögen
RC2	FR0013400546	max. 0,7% inkl. MwSt. davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,68% inkl. MwSt. davon Betriebskosten und andere Dienstleistungen: max. 0,02% inkl. MwSt.	Nettovermögen
S	FR001400DG78	max. 0,5% inkl. MwSt. davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,48% inkl. MwSt. davon Betriebskosten und andere Dienstleistungen: max. 0,02% inkl. MwSt.	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)**

		Indirekte Verwaltungskosten
IC	FR0000979825	Keine
ID	FR0010948190	Keine
ES	FR0013258886	Keine
RC	FR0013353828	Keine
RC2	FR0013400546	Keine
S	FR001400DG78	Keine

- **Performancegebühr:**

Anteil FR0000979825 IC

40% inkl. MwSt. der Wertentwicklung nach Abzug der Fixkosten über dem €STR thesauriert, auch wenn diese Wertentwicklung negativ ist

(1) Die Performancegebühr wird gemäß der indizierten Methode berechnet.

Die Performance-Steigerung, für die der Satz von 40% inkl. MwSt. gilt, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA ohne Fixkosten vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr und
- dem Wert einer Referenzanlage, deren Performance im Berechnungszeitraum der des Index entspricht und die gleichen Schwankungen in Verbindung mit Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGA verzeichnet.

(2) Ab dem am 18.02.2022 eröffneten Geschäftsjahr wird jede unterdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds gegenüber dem Indikator innerhalb der letzten fünf Jahre verrechnet, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein verlängerbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingeführt, wobei die Berechnung bei jeder Entnahme der Performancegebühr auf Null zurückgestellt wird.

(3) Bei jeder Nettoinventarwertermittlung:

- Bei einer überdurchschnittlichen Performance im Vergleich zur Auslösungsschwelle der überdurchschnittlichen Performance wird eine entsprechende Rückstellung gebildet.
- Bei einer unterdurchschnittlichen Performance im Vergleich zur Auslösungsschwelle der Überperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellung im Rahmen der verfügbaren Rückstellungen.

(4) Bei einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung wird die Provision jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwertes des Geschäftsjahres fällig.

Sie ist begrenzt auf die Differenz zwischen dem im Prospekt vorgesehenen maximalen Fixkostensatz für die Verwaltung und den tatsächlich angewendeten Fixkosten.

Die Summe der tatsächlichen Fixkosten für die Verwaltung und der Performancegebühr ist täglich auf den im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatz der festen Verwaltungskosten begrenzt.

Anteil FR0010948190 ID

40% inkl. MwSt. der Wertentwicklung nach Abzug der Fixkosten über dem €STR thesauriert, auch wenn diese Wertentwicklung negativ ist

(1) Die Performancegebühr wird gemäß der indizierten Methode berechnet.

Die Performance-Steigerung, für die der Satz von 40% inkl. MwSt. gilt, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA ohne Fixkosten vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr und
- dem Wert einer Referenzanlage, deren Performance im Berechnungszeitraum der des Index entspricht und die gleichen Schwankungen in Verbindung mit Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGA verzeichnet.

(2) Ab dem am 18.02.2022 eröffneten Geschäftsjahr wird jede unterdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds gegenüber dem Indikator innerhalb der letzten fünf Jahre verrechnet, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein verlängerbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingeführt, wobei die Berechnung bei jeder Entnahme der Performancegebühr auf Null zurückgestellt wird.

(3) Bei jeder Nettoinventarwertermittlung:

- Bei einer überdurchschnittlichen Performance im Vergleich zur Auslösungsschwelle der überdurchschnittlichen Performance wird eine entsprechende Rückstellung gebildet.
- Bei einer unterdurchschnittlichen Performance im Vergleich zur Auslösungsschwelle der Überperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellung im Rahmen der verfügbaren Rückstellungen.

(4) Bei einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung wird die Provision jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwertes des Geschäftsjahres fällig.

Sie ist begrenzt auf die Differenz zwischen dem im Prospekt vorgesehenen maximalen Fixkostensatz für die Verwaltung und den tatsächlich angewendeten Fixkosten.

Die Summe der tatsächlichen Fixkosten für die Verwaltung und der Performancegebühr ist täglich auf den im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatz der festen Verwaltungskosten begrenzt.

Anteil FR0013258886 ES

40% inkl. MwSt. der Wertentwicklung nach Abzug der Fixkosten über dem €STR thesauriert, auch wenn diese Wertentwicklung negativ ist

(1) Die Performancegebühr wird gemäß der indizierten Methode berechnet.

Die Performance-Steigerung, für die der Satz von 40% inkl. MwSt. gilt, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA ohne Fixkosten vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr und

- dem Wert einer Referenzanlage, deren Performance im Berechnungszeitraum der des Index entspricht und die gleichen Schwankungen in Verbindung mit Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGA verzeichnet.

(2) Ab dem am 18.02.2022 eröffneten Geschäftsjahr wird jede unterdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds gegenüber dem Indikator innerhalb der letzten fünf Jahre verrechnet, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein verlängerbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingeführt, wobei die Berechnung bei jeder Entnahme der Performancegebühr auf Null zurückgestellt wird.

(3) Bei jeder Nettoinventarwertermittlung:

- Bei einer überdurchschnittlichen Performance im Vergleich zur Auslösungsschwelle der überdurchschnittlichen Performance wird eine entsprechende Rückstellung gebildet.

- Bei einer unterdurchschnittlichen Performance im Vergleich zur Auslösungsschwelle der Überperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellung im Rahmen der verfügbaren Rückstellungen.

(4) Bei einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung wird die Provision jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwertes des Geschäftsjahres fällig.

Sie ist begrenzt auf die Differenz zwischen dem im Prospekt vorgesehenen maximalen Fixkostensatz für die Verwaltung und den tatsächlich angewendeten Fixkosten.

Die Summe der tatsächlichen Fixkosten für die Verwaltung und der Performancegebühr ist täglich auf den im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatz der festen Verwaltungskosten begrenzt.

Anteil FR0013353828 RC

40% inkl. MwSt. der Wertentwicklung nach Abzug der Fixkosten über dem €STR thesauriert, auch wenn diese Wertentwicklung negativ ist

(1) Die Performancegebühr wird gemäß der indizierten Methode berechnet.

Die Performance-Steigerung, für die der Satz von 40% inkl. MwSt. gilt, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA ohne Fixkosten vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr und

- dem Wert einer Referenzanlage, deren Performance im Berechnungszeitraum der des Index entspricht und die gleichen Schwankungen in Verbindung mit Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGA verzeichnet.

(2) Ab dem am 18.02.2022 eröffneten Geschäftsjahr wird jede unterdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds gegenüber dem Indikator innerhalb der letzten fünf Jahre verrechnet, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein verlängerbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingeführt, wobei die Berechnung bei jeder Entnahme der Performancegebühr auf Null zurückgestellt wird.

(3) Bei jeder Nettoinventarwertermittlung:

- Bei einer überdurchschnittlichen Performance im Vergleich zur Auslösungsschwelle der überdurchschnittlichen Performance wird eine entsprechende Rückstellung gebildet.

- Bei einer unterdurchschnittlichen Performance im Vergleich zur Auslösungsschwelle der Überperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellung im Rahmen der verfügbaren Rückstellungen.

(4) Bei einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung wird die Provision jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwertes des Geschäftsjahres fällig.

Sie ist begrenzt auf die Differenz zwischen dem im Prospekt vorgesehenen maximalen Fixkostensatz für die Verwaltung und den tatsächlich angewendeten Fixkosten.

Die Summe der tatsächlichen Fixkosten für die Verwaltung und der Performancegebühr ist täglich auf den im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatz der festen Verwaltungskosten begrenzt.

Anteil FR001340546 RC2

40% inkl. MwSt. der Wertentwicklung nach Abzug der Fixkosten über dem €STR thesauriert, auch wenn diese Wertentwicklung negativ ist

(1) Die Performancegebühr wird gemäß der indizierten Methode berechnet.

Die Performance-Steigerung, für die der Satz von 40% inkl. MwSt. gilt, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA ohne Fixkosten vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr und

- dem Wert einer Referenzanlage, deren Performance im Berechnungszeitraum der des Index entspricht und die gleichen Schwankungen in Verbindung mit Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGA verzeichnet.

(2) Ab dem am 18.02.2022 eröffneten Geschäftsjahr wird jede unterdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds gegenüber dem Indikator innerhalb der letzten fünf Jahre verrechnet, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein verlängerbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingeführt, wobei die Berechnung bei jeder Entnahme der Performancegebühr auf Null zurückgestellt wird.

(3) Bei jeder Nettoinventarwertermittlung:

- Bei einer überdurchschnittlichen Performance im Vergleich zur Auslösungsschwelle der überdurchschnittlichen Performance wird eine entsprechende Rückstellung gebildet.

- Bei einer unterdurchschnittlichen Performance im Vergleich zur Auslösungsschwelle der Überperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellung im Rahmen der verfügbaren Rückstellungen.

(4) Bei einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung wird die Provision jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwertes des Geschäftsjahres fällig.

Sie ist begrenzt auf die Differenz zwischen dem im Prospekt vorgesehenen maximalen Fixkostensatz für die Verwaltung und den tatsächlich angewendeten Fixkosten.

Die Summe der tatsächlichen Fixkosten für die Verwaltung und der Performancegebühr ist täglich auf den im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatz der festen Verwaltungskosten begrenzt.

Anteil FR001400DG78 S

40% inkl. MwSt. der Wertentwicklung nach Abzug der Fixkosten über dem €STR thesauriert, auch wenn diese Wertentwicklung negativ ist

(1) Die Performancegebühr wird gemäß der indizierten Methode berechnet.

Die Performance-Steigerung, für die der Satz von 40% inkl. MwSt. gilt, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA ohne Fixkosten vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr und

- dem Wert einer Referenzanlage, deren Performance im Berechnungszeitraum der des Index entspricht und die gleichen Schwankungen in Verbindung mit Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGA verzeichnet.

(2) Ab dem am 18.02.2022 eröffneten Geschäftsjahr wird jede unterdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds gegenüber dem Indikator innerhalb der letzten fünf Jahre verrechnet, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein verlängerbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingeführt, wobei die Berechnung bei jeder Entnahme der Performancegebühr auf Null zurückgestellt wird.

(3) Bei jeder Nettoinventarwertermittlung:

- Bei einer überdurchschnittlichen Performance im Vergleich zur Auslösungsschwelle der überdurchschnittlichen Performance wird eine entsprechende Rückstellung gebildet.

- Bei einer unterdurchschnittlichen Performance im Vergleich zur Auslösungsschwelle der Überperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellung im Rahmen der verfügbaren Rückstellungen.

(4) Bei einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung wird die Provision jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwertes des Geschäftsjahres fällig.

Sie ist begrenzt auf die Differenz zwischen dem im Prospekt vorgesehenen maximalen Fixkostensatz für die Verwaltung und den tatsächlich angewendeten Fixkosten.

Die Summe der tatsächlichen Fixkosten für die Verwaltung und der Performancegebühr ist täglich auf den im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatz der festen Verwaltungskosten begrenzt.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

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%)		
	Verwaltungs-gesellschaft	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: Erster Börsenkurs des Tages.

Asiatische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Südamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortages.

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: Erster Börsenkurs des Tages.

Asiatische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Südamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortages.

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 Eröffnungskurs.

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):

Erworbene TCN mit Restlaufzeit werden zu ihrem Marktwert bewertet

• Berücksichtigter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder Tageskurs der Banque de France.

- Sonstige TCN:

Handelbare Schuldtitel, die regelmäßig notiert werden: Die verwendete Rendite oder der verwendete Kurs entspricht den täglich am Markt festgestellten.

Bei Wertpapieren ohne regelmäßige Notierung: Anwendung einer Verhältnismethode unter Verwendung einer Rendite einer Referenzzinskurve, die um eine den Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge korrigiert wird.

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: Eröffnungskurs des Tages oder Ausgleichskurs vom Vortag.

- An nordamerikanischen Finanzplätzen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs vom Vortag oder Ausgleichskurs vom Vortag.

Optionen:

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

- An europäischen Finanzplätzen notierte Optionen: Eröffnungskurs des Tages oder Ausgleichskurs vom Vortag.

- An nordamerikanischen Finanzplätzen notierte Optionen: Schlusskurs vom Vortag oder Ausgleichskurs vom Vortag.

Swaps:

Swaps 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 Swapgeschäften 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 15% 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.

Weitere Informationen

Außerordentliche Kosten im Zusammenhang mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit einem Verfahren zur Durchsetzung eines Anspruchs können den vorstehend angegebenen regelmäßigen Kosten hinzugerechnet werden.

Die tatsächlichen Betriebskosten und andere Dienstleistungen können über dem zulässigen Pauschalsatz liegen. In diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft die Überschreitung. Ferner könnte die Verwaltungsgesellschaft veranlasst sein, Rückstellungen für den Pauschalhöchstsatz zu bilden, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2023	31.03.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	8.520.027.913,33	0,00
Zeichnungen (einschließlich des vom OGAW vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	42.396.833.955,17	12.152.275.836,95
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGAW vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-43.035.224.966,97	-3.627.212.181,79
Realisierte Buchgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	5.727.300,35	0,00
Realisierte Buchverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-42.047.004,08	-7.094.374,15
Realisierte Buchgewinne aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Realisierte Buchverluste aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Transaktionskosten	-103.751,77	-14.379,76
Wechselkursdifferenzen	119.936,02	-288.494,32
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	38.497.209,75	475.826,92
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>12.982.186,14</i>	<i>-25.515.023,61</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-25.515.023,61</i>	<i>-25.990.850,53</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanztermingeschäften	17.859.559,73	1.979.443,29
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>24.113.513,57</i>	<i>6.253.953,84</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>6.253.953,84</i>	<i>4.274.510,55</i>
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	47.992.468,77	-93.763,81
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
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	7.949.682.620,30	8.520.027.913,33

FINANZINSTRUMENTE – RECHTLICHE ODER WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG NACH INSTRUMENTEN

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere		
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	243.894.905,79	3,07
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte variabel verzinsten Anleihen	411.413.864,99	5,18
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Indexanleihen	81.593.732,00	1,03
Nicht auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Anleihen und gleichgestellte Papiere	49.833.390,33	0,63
SUMME Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	786.735.893,11	9,90
Forderungspapiere		
Von Banken ausgegebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	2.781.846.461,50	34,99
Mittelfristig handelbare Wertpapiere (NEU MTN)	469.020.681,24	5,90
Ausländische T.C.N außer ECP	1.440.954.717,62	18,13
Euro Commercial Paper	1.408.457.355,13	17,72
SUMME Forderungspapiere	6.100.279.215,49	76,74
Vertragstransaktionen beim Kauf		
SUMME Vertragstransaktionen beim Kauf	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
PROPRE	308,22	0,00
Veräußerungen insgesamt	308,22	0,00
Vertragstransaktionen beim Verkauf		
SUMME Vertragstransaktionen beim Verkauf	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELL		
Absicherungsgeschäfte		
Zinssatz	2.772.964.000,00	34,88
SUMME Absicherungsgeschäfte	2.772.964.000,00	34,88
Sonstige Geschäfte		
Zinssatz	420.000.000,00	5,28
SUMME Sonstige Geschäfte	420.000.000,00	5,28

AKTUELLE WERTE DER VON EINEM BEFRISTETEN ERWERB BETROFFENEN WERTPAPIERE

	31.03.2023
Mit Rückkaufverpflichtung erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung)	0,00
Geliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLE WERTE DER SICHERHEITSLAISTUNGEN DARSTELLENDEN FINANZINSTRUMENTE

	31.03.2023
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 AUSGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2023
Aktien			0,00
Anleihen			133.500.962,08
	FR0013386539	BFCM 0,75%150623	59.181.525,61
	XS1045553812	BFCM 2,625%24 EMTN	74.319.436,47
TCN			619.604.929,51
	FR0127641563	BFCM NCP06042023	75.712.467,01
	FR0127713172	CFCMMA NCP09052023	24.509.014,71
	FR0127733428	BFCM 220523 NCP	200.130.220,00
	FR0127733543	CFCMMA NCP22052023	25.202.687,69
	FR0127742858	BFCM NCP30112023	158.697.705,08
	FR0127838318	CFCMOC NCP27092023	20.078.721,14
	FR0127850891	CFCMMA BMT03022025	30.142.176,50
	FR0127886333	CFCMMA NCP23082023	10.026.467,42
	FR0127886580	CFCMOC NCP23102023	20.042.789,51
	FR0127887810	CFCMOC NCP31012024	25.041.699,22
	FR0127891267	CFCMOC NCP11092023	10.012.092,78
	FR0127921692	CFCMOC BMT29042024	20.008.888,45
OGA			52.748.100,41
	FR0013412822	CM-AM MON.ISR RC3D	52.748.100,41
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Gruppe			805.853.992,00

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen						
	Datum	Anteil	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuerzuschriften gesamt	Steuerzuschriften je Anteil
Summe Anzahlungen			0	0	0	0

Anzahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres				
	Datum	Anteil	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Anzahlungen			0	0

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2023	31.03.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Ergebnis	44.903.404,33	-153.345,84
Gesamt	44.903.404,33	-153.345,84

	31.03.2023	31.03.2022
A1 ANTEIL CAPI RC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	3.190.522,96	-14.470,09
Gesamt	3.190.522,96	-14.470,09
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2023	31.03.2022
B1 ANTEIL CAPI RC2		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	730.222,13	-22.158,95
Gesamt	730.222,13	-22.158,95
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2023	31.03.2022
C1 ANTEIL CAPI IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	25.619.010,68	-224.676,53
Gesamt	25.619.010,68	-224.676,53
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2023	31.03.2022
C3 ANTEIL CAPI ES		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	14.088.762,55	108.758,10
Gesamt	14.088.762,55	108.758,10
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2023	31.03.2022
C4 ANTEIL CAPI S		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	
Thesaurierung	1.168.000,31	
Gesamt	1.168.000,31	
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		

	31.03.2023	31.03.2022
C4 ANTEIL CAPI S		
Anzahl der Anteile	0	
Ausschüttung pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	31.03.2023	31.03.2022
D1 ANTEIL DIST ID		
Verwendung		
Ausschüttung	106.885,67	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,03	0,00
Thesaurierung	0,00	-798,37
Gesamt	106.885,70	-798,37
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	39,489	44,628
Ausschüttung pro Anteil	2.706,72	0,00
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete frühere Buchgewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	-38.138.165,46	-5.781.509,81
Geleistete Abschlagszahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Gesamt	-38.138.165,46	-5.781.509,81

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
A1 PART CAPI RC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-2.939.535,30	-153.025,13
Gesamt	-2.939.535,30	-153.025,13
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
B1 ANTEIL CAPI RC2		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-753.915,00	-92.492,86
Gesamt	-753.915,00	-92.492,86
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
C1 ANTEIL CAPI IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	0,00	0,00

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
C1 ANTEIL CAPI IC		
Thesaurierung	-22.596.157,15	-4.121.388,04
Gesamt	-22.596.157,15	-4.121.388,04
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
C3 ANTEIL CAPI ES		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-11.257.134,43	-1.399.956,88
Gesamt	-11.257.134,43	-1.399.956,88
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	0	0
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
C4 ANTEIL CAPI S		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	0,00	
Thesaurierung	-497.484,90	
Gesamt	-497.484,90	
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	0	
Ausschüttung pro Anteil	0,00	

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
D1 ANTEIL DIST ID		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-93.938,68	-14.646,90
Gesamt	-93.938,68	-14.646,90

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
D1 ANTEIL DIST ID		
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	39,489	44,628
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 von Wertpapieren	Nettoinventar-	Ausschüttung von	Ausschüttung pro	Steuer-	Thesaurierung
				wert je Anteil	Nettobuchgewinnen/- verlusten pro Anteil (einschließlich Abschlagszahlungen)	Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	gutschrift je Anteil	pro Anteil auf das Ergebnis und Nettobuchgewinne und -verluste
				€	€	€	€	€
18.02.2022*	A1 ANTEIL CAPI RC	190.582.654,70	3.722,060000	51.203,54	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	B1 ANTEIL CAPI RC2	157.807.207,10	15.980.155,706710	9,87519	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	C1 ANTEIL CAPI IC	6.065.488.682,89	12.024,389	504.432,17	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	C3 ANTEIL CAPI ES	2.041.379.840,65	20.697,234	98.630,56	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	D1 ANTEIL DIST ID	22.290.638,27	46,058	483.968,87	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	A1 ANTEIL CAPI RC	225.502.710,22	4.407,075145	51.168,33	0,00	0,00	0,00	-38,00
31.03.2022	B1 ANTEIL CAPI RC2	136.295.820,38	13.812.684,222717	9,86743	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	C1 ANTEIL CAPI IC	6.073.493.942,36	12.048,215	504.099,06	0,00	0,00	0,00	-360,72
31.03.2022	C3 ANTEIL CAPI ES	2.063.151.140,40	20.929,915	98.574,27	0,00	0,00	0,00	-61,69
31.03.2022	D1 ANTEIL DIST ID	21.584.299,97	44,628	483.649,27	0,00	0,00	0,00	-346,08
31.03.2023	A1 ANTEIL CAPI RC	602.086.685,78	11.681,545599	51.541,69	0,00	0,00	0,00	21,48
31.03.2023	B1 ANTEIL CAPI RC2	154.377.269,84	15.540.699,124189	9,93374	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2023	C1 ANTEIL CAPI IC	4.610.767.291,11	9.077,956	507.908,08	0,00	0,00	0,00	332,98
31.03.2023	C3 ANTEIL CAPI ES	2.306.646.333,82	23.211,632	99.374,58	0,00	0,00	0,00	121,99
31.03.2023	C4 ANTEIL CAPI S	256.561.900,85	2.544,537314	100.828,50	0,00	0,00	0,00	263,51
31.03.2023	D1 ANTEIL DIST ID	19.243.138,90	39,489	487.303,77	0,00	2.706,72	0,00	-2.378,85

* Nettoinventarwert bei Auflegung des Fonds

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 PART CAPI RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	21.485,952628	1.101.460.085,56
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-14.211,482174	-728.678.610,99
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	7.274,470454	372.781.474,57
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien	11.681,545599	

	Anzahl	Betrag
B1 ANTEIL CAPI RC2		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	16.913.049,236589	167.114.160,41
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-15.185.034,335117	-149.921.454,39
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.728.014,901472	17.192.706,02
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien	15.540.699,124189	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEIL CAPI IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	72.552,478000	36.587.329.715,10
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-75.522,737000	-38.092.747.672,68
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.970,259000	-1.505.417.957,58
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien	9.077,956000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEIL CAPI ES		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	4.383,442000	432.058.009,11
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-2.101,725000	-207.318.137,67
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2.281,717000	224.739.871,44
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien	23.211,632000	

	Anzahl	Betrag
C4 ANTEIL CAPI S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	40.619,420549	4.081.958.121,16
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-38.074,883235	-3.827.105.103,36
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2.544,537314	254.853.017,80
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien	2.544,537314	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEIL DIST ID		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	55,636000	26.913.863,83
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-60,775000	-29.453.987,88
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-5,139000	-2.540.124,05
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien	39,489000	

GEBÜHREN

	Betrag
A1 ANTEIL CAPI RC	
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

	Betrag
B1 ANTEIL CAPI RC2	
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

	Betrag
C1 ANTEIL CAPI IC	
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

	Betrag
C3 ANTEIL CAPI ES	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEIL CAPI ES	
Vereinnahnte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahnte 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

	Betrag
C4 ANTEIL CAPI S	
Vereinnahnte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahnte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahnte 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

	Betrag
D1 ANTEIL DIST ID	
Vereinnahnte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahnte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahnte 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

	31.03.2023
FR0013353828 A1 ANTEIL CAPI RC	
Fixe Verwaltungskosten (in%)	0,08
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	285.841,17
Anteil der variablen Verwaltungskosten	0,01
Performancegebühren (variable Kosten)	19.381,46
Rückübertragung von Verwaltungskosten	99,54

	31.03.2023
FR0013400546 B1 ANTEIL CAPI RC2	
Fixe Verwaltungskosten (in%)	0,13
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	166.804,86
Anteil der variablen Verwaltungskosten	0,00
Performancegebühren (variable Kosten)	1.741,21
Rückübertragung von Verwaltungskosten	30,65

	31.03.2023
FR0000979825 C1 ANTEIL CAPI IC	
Fixe Verwaltungskosten (in%)	0,05
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	2.266.994,31
Anteil der variablen Verwaltungskosten	0,00
Performancegebühren (variable Kosten)	-78.052,91
Rückübertragung von Verwaltungskosten	1.303,15

	31.03.2023
FR0013258886 C3 ANTEIL CAPI ES	
Fixe Verwaltungskosten (in%)	0,02
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	452.062,38
Anteil der variablen Verwaltungskosten	0,03
Performancegebühren (variable Kosten)	588.138,18
Rückübertragung von Verwaltungskosten	520,83

	31.03.2023
FR001400DG78 C4 ANTEIL CAPI S	
Fixe Verwaltungskosten (in%)	0,05
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	37.573,86

	31.03.2023
FR001400DG78 C4 ANTEIL CAPI S	
Anteil der variablen Verwaltungskosten	-0,02
Performancegebühren (variable Kosten)	-13.316,98
Rückübertragung von Verwaltungskosten	55,28

	31.03.2023
FR0010948190 D1 ANTEIL DIST ID	
Fixe Verwaltungskosten (in%)	0,05
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	11.318,93
Anteil der variablen Verwaltungskosten	-0,01
Performancegebühren (variable Kosten)	-1.318,71
Rückübertragung von Verwaltungskosten	5,66

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art von Soll/Haben	31.03.2023
Forderungen	SRD und zeitversetzte Zahlungen	9.923.568,09
Summe der Forderungen		9.923.568,09
Verbindlichkeiten	Verwaltungskosten	2.113.728,22
Summe der Verbindlichkeiten		2.113.728,22
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		7.809.839,87

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

ZUSAMMENFASSUNG BESTÄNDE

	Wert EUR	% Nettovermögen
Portfolio	7.202.781.830,14	90,61
AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND GLEICHGESTELLTE WERTE	786.735.893,11	9,90
HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE	6.100.279.215,49	76,74
OGA-ANTEILE	315.767.029,76	3,97
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGSTRANSAKTIONEN	0,00	0,00
VERTRAGSTRANSAKTIONEN BEIM KAUF	0,00	0,00
VERTRAGSTRANSAKTIONEN BEIM VERKAUF	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	-308,22	0,00
SCHULDNER UND ANDERE FORDERUNGEN (EINSCHLIESSLICH SWAP-DIFFERENZ)	9.923.568,09	0,12
GLÄUBIGER UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-2.113.728,22	-0,03
FINANZKONTRAKTE	14.300.632,71	0,18
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	14.300.632,71	0,18
BANKEN, ORGANISMEN UND FINANZKINSTITUTE	724.790.317,58	9,12
VERFÜGBARE MITTEL	724.790.317,58	9,12
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
NETTOVERMÖGEN	7.949.682.620,30	100,00

WERTPAPIER-PORTFOLIO

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
SUMME Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere						786.735.893,11	9,90
SUMME Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Indexanleihen						736.902.502,78	9,27
SUMME Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						243.894.905,79	3,07
GESAMT DEUTSCHLAND						10.809.150,00	0,14
DE000A3MP4S3 VONOVIA 0%21-010923	01.09.2021	01.09.2023	EUR	110		10.809.150,00	0,14
GESAMT FRANKREICH						193.868.354,13	2,43
FR0013312493 BPCE 0,875%18-310124	31.01.2018	31.01.2024	EUR	230	0,875	22.505.783,55	0,28
FR0013386539 BFCM 0,75%19-150623	15.01.2019	15.06.2023	EUR	591	0,75	59.181.525,61	0,74
FR0013463643 ESSILORLUXOTT 0%19-270523	27.11.2019	27.05.2023	EUR	50		4.978.000,00	0,06
XS0895249620 BNP PAR 2,875%13-260923 EMTN	26.02.2013	26.09.2023	EUR	12.153	2,875	12.315.950,08	0,15
XS1045553812 BFCM 2,625%14-180324 EMTN	18.03.2014	18.03.2024	EUR	750	2,625	74.319.436,47	0,94
XS1418786890 SOCIETE GENERA 0,75%16-260523	26.05.2016	26.05.2023	EUR	205	0,75	20.567.658,42	0,26
GESAMT GROSSBRITANNIEN						24.280.882,50	0,31
XS2433834632 MIZUHO INTL 0%22-180124	18.01.2022	18.01.2024	EUR	25.000		24.280.882,50	0,31
GESAMT NIEDERLANDE						14.936.519,16	0,19
XS1856791873 ABN AMRO 0,5%18-170723	17.07.2018	17.07.2023	EUR	15.000	0,50	14.936.519,16	0,19
SUMME Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte variabel verzinsten Anleihen						411.413.864,99	5,17
GESAMT KANADA						85.389.686,44	1,07
XS2437825388 RBC TORONTO 30012024	31.01.2022	30.01.2024	EUR	15.000		15.146.595,55	0,19
XS2569102416 BK OF NOVA SCOTIA TV22-201223	20.12.2022	20.12.2023	EUR	500		50.103.546,45	0,63
XS2580013899 CIBC TV23-240125	24.01.2023	24.01.2025	EUR	200		20.139.544,44	0,25
GESAMT DEUTSCHLAND						24.172.595,37	0,30
DE000CZ45WX9 COMMERZBANK TV21-241123	24.11.2021	24.11.2023	EUR	140		14.104.234,27	0,17
XS2328430470 VOLKSWAG FIN SVCS TV21-060423	06.04.2021	06.04.2023	EUR	100		10.068.361,10	0,13
GESAMT FRANKREICH						44.071.186,25	0,55
FR0014009EH2 L OREAL TV22-290324	29.03.2022	29.03.2024	EUR	40		4.031.848,70	0,05
FR001400F315 SOCIETE GENERALE 130125	13.01.2023	13.01.2025	EUR	334		33.610.765,11	0,42
FR001400G0W1 ALD TV23-210225	21.02.2023	21.02.2025	EUR	64		6.428.572,44	0,08
GESAMT GROSSBRITANNIEN						130.919.420,52	1,66
XS2575896258 LLOYDS BANK TV23-160125	16.01.2023	16.01.2025	EUR	800		80.805.705,25	1,03
XS2595829388 HSBC BANK TV23-080325	08.03.2023	08.03.2025	EUR	500		50.113.715,27	0,63
GESAMT NIEDERLANDE						60.659.567,04	0,76

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
XS2407911705 THER FISHS FERTIG TV21-181123	18.11.2021	18.11.2023	EUR	60.500		60.659.567,04	0,76
GESAMT SCHWEDEN						35.263.652,17	0,44
XS2446824729 VOLVO TREASURY TV22-220224	22.02.2022	22.02.2024	EUR	350		35.263.652,17	0,44
GESAMT USA						30.937.757,20	0,39
XS2439004339 PROLOGIS TV22-080224	08.02.2022	08.02.2024	EUR	5.320		5.334.208,09	0,07
XS2595361978 AT T TV 060325	06.03.2023	06.03.2025	EUR	25.500		25.603.549,11	0,32
SUMME Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Indexanleihen						81.593.732,00	1,03
GESAMT LUXEMBURG						70.542.147,20	0,89
XS2308807788 PURPLE PROT ASS 0%22-120423	12.04.2022	12.04.2023	EUR	560		70.542.147,20	0,89
GESAMT NIEDERLANDE						11.051.584,80	0,14
XS2581643694 NIBC BANK 270125	27.01.2023	27.01.2025	EUR	120		11.051.584,80	0,14
SUMME Nicht auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Anleihen und gleichgestellte Papiere						49.833.390,33	0,63
SUMME Nicht auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Anleihen und gleichgestellte Papiere						49.833.390,33	0,63
GESAMT FRANKREICH						49.833.390,33	0,63
FR001400CUI6 BPCE 2,74PCT22 27092024 MTN	27.09.2022	27.09.2024	EUR	100	2,74	49.833.390,33	0,63
SUMME Forderungspapiere						6.100.279.215,49	76,73
SUMME Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Forderungspapiere						6.100.279.215,49	76,73
SUMME Handelbare Forderungspapiere						6.100.279.215,49	76,73
GESAMT BELGIEN						197.754.745,36	2,49
BE6341259784 CD BNP FORT0823	01.02.2023	01.08.2023	EUR	200.000.000		197.754.745,36	2,49
GESAMT KANADA						291.810.480,60	3,67
XS2556678071 TORONTO DOM 131123	14.11.2022	13.11.2023	EUR	70.000.000		68.501.055,64	0,86
XS2564174139 ECP BANK OF MON.23	01.12.2022	30.11.2023	EUR	82.500.000	0,40	83.273.304,96	1,05
XS2608203381 CD THE TOR.DOM.23	31.03.2023	29.09.2023	EUR	140.000.000	0,20	140.036.120,00	1,76
GESAMT DEUTSCHLAND						877.877.221,10	11,04
DE000A33V822 ECP ADIDAS ZC 23	07.03.2023	11.04.2023	EUR	50.000.000		49.965.477,19	0,63
DE000A36CAS7 ECP ADIDAS AG 0523	24.03.2023	24.05.2023	EUR	50.000.000		49.776.982,40	0,63
DE000A36CAW9 ECP ADIDAS AG 23	28.03.2023	29.05.2023	EUR	40.000.000		39.805.892,93	0,50
XS2539614144 ECP SANTAND.CON.23	26.09.2022	26.06.2023	EUR	80.000.000		79.389.605,87	1,00
XS2558341264 ECP VOLKSWAGEN 23	16.11.2022	16.05.2023	EUR	50.000.000		49.806.250,37	0,63
XS2560032364 ECP VOLKSWAGEN 23	21.11.2022	22.05.2023	EUR	130.000.000		129.430.269,53	1,61

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
XS2560045424 ECP STANDER CONS23	21.11.2022	02.11.2023	EUR	80.000.000		78.342.939,24	0,99
XS2564098106 ECP SANT. ZC 23	02.12.2022	01.12.2023	EUR	60.000.000		58.561.671,69	0,74
XS2569316560 ECP VOLKS.LEAS.23	15.12.2022	16.06.2023	EUR	20.000.000		19.865.438,03	0,25
XS2574374851 ECP SANTANDER 24	06.01.2023	05.01.2024	EUR	90.000.000		87.579.781,49	1,10
XS2581635161 ECP VOLKSWAGEN 23	25.01.2023	25.07.2023	EUR	110.000.000		108.781.018,04	1,37
XS2582110495 ECP SANTANDER 0124	26.01.2023	25.01.2024	EUR	70.000.000		67.968.445,75	0,85
XS2590222159 ECP SANTANDER 24	16.02.2023	15.02.2024	EUR	40.000.000		38.706.492,69	0,49
XS2607753675 ECP VOLKSWAGEN 23	31.03.2023	01.06.2023	EUR	20.000.000		19.896.955,88	0,25
GESAMT DÄNEMARK						134.685.286,02	1,69
FR0127591479 JYSKE NCP21092023	22.09.2022	21.09.2023	EUR	50.000.000	0,26	50.530.098,14	0,63
FR0127750034 JYSKE NCP31012024	31.01.2023	31.01.2024	EUR	49.300.000	0,325	49.500.871,96	0,62
XS2593593093 ECP CARLSBERG ZC23	24.02.2023	20.07.2023	EUR	35.000.000		34.654.315,92	0,44
GESAMT SPANIEN						200.064.746,82	2,52
ES0530674209 ENDESA 0%050523	02.12.2022	05.05.2023	EUR	65.000.000		64.825.110,47	0,82
ES05306743R0 ENDESA 0%200423	20.01.2023	20.04.2023	EUR	50.000.000		49.928.816,94	0,63
ES05306744A4 ENDESA 0%040423	06.02.2023	04.04.2023	EUR	34.500.000		34.497.040,95	0,43
XS2577891794 ECP SANTANDER 24	16.01.2023	15.01.2024	EUR	40.000.000		38.850.409,46	0,49
XS2597919799 ECP FERROVIAL SA23	09.03.2023	09.05.2023	EUR	12.000.000		11.963.369,00	0,15
GESAMT FINNLAND						199.996.300,00	2,52
XS2607067563 CD NORDEA BANK 23	29.03.2023	29.06.2023	EUR	200.000.000		199.996.300,00	2,52
GESAMT FRANKREICH						2.903.350.635,77	36,51
FR0127014589 EDR(FR BMT27092023	27.09.2021	27.09.2023	EUR	2.000.000	0,48	2.003.107,64	0,03
FR0127356774 ALL.B. NCP19042023	19.04.2022	19.04.2023	EUR	5.000.000	0,12	5.043.330,11	0,06
FR0127384834 ALL.B. NCP27042023	27.04.2022	27.04.2023	EUR	4.300.000	0,12	4.337.792,07	0,05
FR0127494062 COFACE NCP19072023	19.07.2022	19.07.2023	EUR	7.500.000		7.424.288,49	0,09
FR0127533661 SEB NCP11042023	10.10.2022	11.04.2023	EUR	17.000.000		16.988.073,32	0,21
FR0127591974 CDC HA NCP25042023	21.09.2022	25.04.2023	EUR	70.000.000		69.864.977,08	0,88
FR0127615336 ARKEMA NCP03102023	28.09.2022	03.10.2023	EUR	62.000.000		60.867.972,18	0,77
FR0127641563 BFCM NCP06042023	07.10.2022	06.04.2023	EUR	75.000.000	0,15	75.712.467,01	0,95
FR0127642090 SOCIETE GEN. OSS23	10.10.2022	10.10.2023	EUR	50.000.000	0,31	50.470.278,57	0,63
FR0127695494 PLAOMN NCP11042023	09.01.2023	11.04.2023	EUR	20.000.000		19.985.098,18	0,25
FR0127713172 CFCMMA NCP09052023	08.11.2022	09.05.2023	EUR	24.300.000	0,17	24.509.014,71	0,31

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
FR0127733428 BFCM 220523 NCP	22.10.2022	22.05.2023	EUR	200.000.000	0,18	200.130.220,00	2,52
FR0127733543 CFCMMA NCP22052023	22.11.2022	22.05.2023	EUR	25.000.000	0,20	25.202.687,69	0,32
FR0127736876 BPCE NCP25052023	25.11.2022	25.05.2023	EUR	100.000.000	0,17	100.782.101,32	1,27
FR0127739979 SG BMT07122023	05.12.2022	07.12.2023	EUR	60.000.000	0,32	60.503.573,14	0,76
FR0127742858 BFCM NCP30112023	09.12.2022	30.11.2023	EUR	157.500.000	0,34	158.697.705,08	2,00
FR0127748178 SG BMT31012024	06.01.2023	31.01.2024	EUR	88.000.000		85.326.690,54	1,07
FR0127749614 SG BMT31012024	25.01.2023	31.01.2024	EUR	70.000.000	0,37	70.299.759,73	0,88
FR0127749747 COFACE NCP26012024	24.01.2023	26.01.2024	EUR	25.000.000		24.217.071,61	0,30
FR0127753186 SG BMT31052024	13.03.2023	31.05.2024	EUR	150.000.000	0,40	150.266.206,67	1,89
FR0127768614 PALATI NCP27042023	29.12.2022	27.04.2023	EUR	50.000.000	0,13	50.310.932,36	0,63
FR0127768671 PALATI NCP29052023	29.12.2022	29.05.2023	EUR	50.000.000	0,155	50.310.510,97	0,63
FR0127770727 SOPRA NCP05052023	03.02.2023	05.05.2023	EUR	4.500.000		4.487.377,90	0,06
FR0127796177 L.B.P NCP 02052023	01.02.2023	02.05.2023	EUR	10.000.000	0,05	10.040.904,13	0,13
FR0127801092 CEIDF NCP31082023	19.01.2023	31.08.2023	EUR	40.000.000	0,22	40.181.294,27	0,51
FR0127801555 CAT31 NCP01082023	01.03.2023	01.08.2023	EUR	20.000.000	0,14	20.037.004,98	0,25
FR0127837542 AXEREA NCP13072023	23.01.2023	13.07.2023	EUR	10.000.000		9.903.353,33	0,12
FR0127838318 CFCMOC NCP27092023	27.01.2023	27.09.2023	EUR	20.000.000	0,22	20.078.721,14	0,25
FR0127850891 CFCMMA BMT03022025	03.02.2023	03.02.2025	EUR	30.000.000	0,40	30.142.176,50	0,38
FR0127851097 F.MARC NCP05052023	02.02.2023	05.05.2023	EUR	10.000.000		9.972.394,37	0,13
FR0127867168 FINAGA NCP10072023	07.02.2023	10.07.2023	EUR	24.400.000		24.177.642,16	0,30
FR0127868992 CL NCP16022024	17.02.2023	16.02.2024	EUR	70.000.000	0,33	70.166.400,63	0,88
FR0127869545 CL NCP17082023	17.02.2023	17.08.2023	EUR	100.000.000	0,17	100.291.775,18	1,26
FR0127869669 FINAGA NCP17072023	15.02.2023	17.07.2023	EUR	20.000.000		19.804.556,18	0,25
FR0127870618 PALATI NCP21082023	21.02.2023	21.08.2023	EUR	40.000.000	0,19	40.116.449,73	0,50
FR0127870659 SOCRAM NCP20022024	20.02.2023	20.02.2024	EUR	5.000.000	0,40	5.013.297,56	0,06
FR0127886333 CFCMMA NCP23082023	23.02.2023	23.08.2023	EUR	10.000.000	0,18	10.026.467,42	0,13
FR0127886580 CFCMOC NCP23102023	23.02.2023	23.10.2023	EUR	20.000.000	0,22	20.042.789,51	0,25
FR0127887539 CL NCP28082023	28.02.2023	28.08.2023	EUR	80.000.000	0,17	80.162.215,27	1,01
FR0127887778 FINAGA NCP31072023	24.02.2023	31.07.2023	EUR	20.000.000		19.788.716,97	0,25
FR0127887810 CFCMOC NCP31012024	28.02.2023	31.01.2024	EUR	25.000.000	0,30	25.041.699,22	0,32
FR0127889899 SAFRAN NCP06042023	02.03.2023	06.04.2023	EUR	22.500.000		22.493.889,63	0,28
FR0127890111 ENGIE NCP06042023	06.03.2023	06.04.2023	EUR	150.000.000	0,08	150.313.220,00	1,89

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
FR0127890202 SAFRAN NCP06042023	03.03.2023	06.04.2023	EUR	67.500.000		67.481.668,89	0,85
FR0127890236 SCHNEI NCP11042023	03.03.2023	11.04.2023	EUR	40.000.000		39.972.079,32	0,50
FR0127890442 BRED NCP08062023	08.03.2023	08.06.2023	EUR	20.000.000	0,10	20.037.025,67	0,25
FR0127891267 CFCMOC NCP11092023	09.03.2023	11.09.2023	EUR	10.000.000	0,17	10.012.092,78	0,13
FR0127891747 CREAGR NCP11032024	13.03.2023	11.03.2024	EUR	100.000.000	0,32	100.045.474,45	1,26
FR0127896019 BOLLOR NCP20042023	16.03.2023	20.04.2023	EUR	10.000.000		9.985.389,81	0,13
FR0127899641 PALATI NCP26062023	24.03.2023	26.06.2023	EUR	50.000.000	0,10	50.034.640,83	0,63
FR0127900266 CREAGR NCP11042023	27.03.2023	11.04.2023	EUR	400.000.000	0,015	400.208.668,91	5,04
FR0127900829 PALATI NCP31072023	29.03.2023	31.07.2023	EUR	50.000.000	0,13	50.015.251,11	0,63
FR0127921692 CFCMOC BMT29042024	29.03.2023	29.04.2024	EUR	20.000.000	0,40	20.008.888,45	0,25
FR0127921742 NATIXI NCP02102023	31.03.2023	02.10.2023	EUR	90.000.000	0,21	90.013.251,00	1,13
GESAMT GROSSBRITANNIEN						995.279.743,05	12,52
FR0127356469 BARCLA NCP13042023	14.04.2022	13.04.2023	EUR	30.000.000	0,28	30.304.088,60	0,38
FR0127768713 BARCLA NCP29122023	02.01.2023	29.12.2023	EUR	100.000.000		97.176.408,27	1,22
GB00BP1ZPV41 ECP LLOYDS 200624	07.12.2022	20.06.2024	EUR	80.000.000		76.330.534,73	0,96
GB00BP1ZZJ29 LLOYDS BANK 0%25	13.01.2023	13.01.2025	EUR	30.000.000		27.894.980,80	0,35
XS2370719481 CD STD CHART.B.23	29.07.2021	10.07.2023	EUR	120.000.000		118.993.048,37	1,50
XS2421352290 CD NATWEST MA.1223	14.12.2021	14.12.2023	EUR	20.000.000		19.512.606,64	0,25
XS2432280266 CDNATWEST 12012024	13.01.2022	12.01.2024	EUR	70.000.000		68.015.512,97	0,86
XS2432540784 CD CREDIT SUI0723	14.01.2022	14.07.2023	EUR	35.000.000		34.370.018,19	0,43
XS2469141415 CD NAT AUSTR BK 23	11.04.2022	08.11.2023	EUR	100.000.000		97.873.480,06	1,23
XS2524768228 CD STD CHARTE.0824	19.08.2022	19.08.2024	EUR	20.000.000		19.024.624,26	0,24
XS2564926363 ECP RECKITT ZC 23	05.12.2022	30.05.2023	EUR	39.000.000		38.801.174,21	0,49
XS2568326230 CD STANDARD CHA.24	14.12.2022	13.12.2024	EUR	24.000.000		22.512.499,36	0,28
XS2577570992 ECP NATWEST MAR.24	11.01.2023	15.10.2024	EUR	60.000.000		56.409.179,48	0,71
XS2582405960 CD NATWEST MKT 25	26.01.2023	24.01.2025	EUR	50.000.000		46.647.470,62	0,59
XS2582549965 ECD NATWEST MAR.25	27.01.2023	27.01.2025	EUR	30.000.000		27.995.067,20	0,35
XS2589308605 CD STANDARD CHAR25	14.02.2023	14.02.2025	EUR	100.000.000		93.414.009,29	1,18
XS2607441511 CD NAT AUST BK1123	30.03.2023	30.11.2023	EUR	120.000.000		120.005.040,00	1,50
GESAMT IRLAND						94.491.509,04	1,19
XS2548000236 ECP HEWLETT PACK23	17.10.2022	17.07.2023	EUR	15.000.000		14.848.458,79	0,19
XS2555925721 CD HEWLETT PACK 23	10.11.2022	10.05.2023	EUR	40.000.000		39.868.996,59	0,50

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
XS2562656137 CD HP ZC 280423	29.11.2022	28.04.2023	EUR	20.000.000		19.956.308,30	0,25
XS2566082439 CD HEWLETT PACK.23	08.12.2022	10.07.2023	EUR	20.000.000		19.817.745,36	0,25
GESAMT NIEDERLANDE						71.995.716,57	0,91
XS2592646934 ECP ENEL FINANCE23	23.02.2023	23.05.2023	EUR	15.000.000		14.933.416,67	0,19
XS2605908800 ECP IBERDROLA 23	27.03.2023	27.06.2023	EUR	57.500.000		57.062.299,90	0,72
GESAMT SCHWEDEN						132.972.831,16	1,67
BE6339461269 ECP SCANIA ZC 23	25.11.2022	25.05.2023	EUR	10.000.000		9.953.711,37	0,13
BE6342207568 ECP ESSITY 080923	08.03.2023	08.09.2023	EUR	60.000.000		59.110.169,85	0,74
XS2584623354 CD NORDEA BANK 24	03.02.2023	02.02.2024	EUR	29.500.000		29.519.160,25	0,37
XS2607423022 SEB AB ZCP 021023	30.03.2023	02.10.2023	EUR	35.000.000		34.389.789,69	0,43
SUMME Fondsanteile						315.767.029,76	3,97
SUMME FIVG für nicht-professionelle und gleichgestellte Kunden in anderen EU-Mitgliedstaaten						52.748.100,41	0,66
GESAMT FRANKREICH						52.748.100,41	0,66
FR0013412822 CM-AM MONE ISR (RC)			EUR	31.804,128		52.748.100,41	0,66
SUMME OGAW und gleichgestellte Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten						263.018.929,35	3,31
GESAMT FRANKREICH						263.018.929,35	3,31
FR0000003964 SG MONETAIRE PLUS I SI.4DEC			EUR	3,4438		81.315,10	0,00
FR0000287716 BNPP MONEY 3M IC SI.REGPT 3DEC			EUR	8.713,969		201.091.015,64	2,54
FR0007038138 AMUNDI EUR.LIQ.RAT.SRI I-C3DEC			EUR	1,368		1.433.206,47	0,02
FR0007075122 OSTRUM SRI MONEY IC FCP 5DEC			EUR	0,09134		1.134,49	0,00
FR0010089649 SW.L.F.F ESG MON.M.EUR.I SI.3D			EUR	3,865		96.159,07	0,00
FR0010251660 AMUN.EURO LIQUID.SRI IC FCP 3D			EUR	0,084		19.519,52	0,00
FR0010337667 BNP PARIB.CASH INV.I FCP 3DEC			EUR	16,447		925.655,58	0,01
FR0010885236 OSTRUM SRI MONEY P.IC FCP 4DEC			EUR	3,8449		396.030,70	0,00
FR0013095312 AMUN.EURO LIQUID.SRI I2 FCP 3D			EUR	5.954,987		58.974.892,78	0,74
SUMME Finanzkontrakte						14.300.632,71	0,18
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschussaufforderung						-9.812.880,86	-0,12
MÄRZ.EUR Nachschussaufforderung Swaps			EUR	-9.812.880,86		-9.812.880,86	-0,12
SUMME Sonstige Verpflichtungen						24.113.513,57	0,30
SUMME Swaps						24.113.513,57	0,30
T21002257577 SWTCAL150623BFCM 0.7			EUR	-64.100.000		1.300.184,12	0,02
T21002267745 SWTCAL100723CD STD C			EUR	-120.000.000		2.780.433,10	0,03

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
T21002269801 SWTCAL170723ABN AMRO			EUR	-15.000.000		357.952,35	0,00
T21002269802 SWTCAL260523SOCIETE			EUR	-20.500.000		378.798,17	0,00
T21002282836 SWTCIC010823VONOVIA			EUR	-11.000.000		274.317,16	0,00
T21002297799 SWTCIC290823TOYOTA M			EUR	-70.000.000		1.945.339,63	0,02
T21002320067 SWTCIC260923BNPPAR 2			EUR	-12.153.000		358.312,11	0,00
T21002336274 SWTCIC171123MIZUHO I			EUR	-45.000.000		1.483.679,03	0,02
T21002352211 SWTCAL141223CD NATWE			EUR	-20.000.000		691.859,44	0,01
T22002371901 SWTCAL140723CD CREDI			EUR	-100.000.000		2.231.662,91	0,03
T22002371902 SWTCAL120124CDNATWES			EUR	-70.000.000		2.437.875,04	0,03
T22002371903 SWTCAL180124MIZUHO I			EUR	-45.000.000		1.591.688,02	0,02
T22002394928 SWACAL310124BPCE 0.8			EUR	-23.000.000		724.791,41	0,01
T22002398361 SWTCIC300823DEUTSCHE			EUR	-10.000.000		239.977,19	0,00
T22002448971 SWTCAL081123CD NAT A			EUR	-100.000.000		2.602.324,85	0,07
T22002454246 SWTCIC131023NIBC BAN			EUR	-15.000.000		361.562,64	0,00
T22002522804 SWTCAL190824CD STD C			EUR	-20.000.000		586.371,07	0,01
T22002541147 SWANAT250423CDC HA N			EUR	-70.000.000		8.990,57	0,00
T22002541795 SWABBV260623ECP SANT			EUR	-80.000.000		31.033,66	0,00
T22002547557 SWTSG 031023ARKEMA N			EUR	-62.000.000		105.424,69	0,00
T22002555352 SWARBS110423SEB N			EUR	-17.000.000		2.551,42	0,00
T22002559959 SWABBV170723ECP HEWL			EUR	-15.000.000		9.898,02	0,00
T22002577396 SWANAT100523CD HEWLE			EUR	-40.000.000		3.071,10	0,00
T22002578172 SWABBV131123TORONTO			EUR	-70.000.000		148.830,76	0,00
T22002581639 SWANAT170523ECP VOLK			EUR	-50.000.000		8.837,66	0,00
T22002584123 SWACAL211023ECP STAN			EUR	-80.000.000		206.707,78	0,00
T22002584125 SWANAT210523ECP VOLK			EUR	-130.000.000		60.027,00	0,00
T22002587714 SWABBV250523ECP SCAN			EUR	-10.000.000		2.776,11	0,00
T22002591608 SWABAN270924BPCE 2.7			EUR	-50.000.000		441.433,16	0,01
T22002592903 SWTNAT041223ECP SANT			EUR	-60.000.000		204.320,35	0,00
T22002594468 SWTNAT200624ECP LLOY			EUR	-80.000.000		536.053,97	0,01
T22002595014 SWTABA060623ECP RECK			EUR	-39.000.000		30.112,09	0,00
T22002597009 SWTNOM100723CD HEWLE			EUR	-20.000.000		20.370,10	0,00
T22002598517 SWTNOM120324BFCM 2.6			EUR	-83.000.000		611.676,40	0,01

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
T22002599303 SWTBBV131224CD STAND			EUR	-24.000.000		251.175,14	0,00
T22002602064 SWABNP160623ECP VOLK			EUR	-20.000.000		16.135,56	0,00
T22002607890 SWTNAT291223BARCLA N			EUR	-100.000.000		-21.287,26	0,00
T23002614478 SWTNAT060124ECP SANT			EUR	-90.000.000		96.936,67	0,00
T23002614494 SWTNAT060124SG B			EUR	-88.000.000		94.341,79	0,00
T23002620542 SWTNAT151024ECP NATW			EUR	-60.000.000		158.892,21	0,00
T23002621172 SWTCA 150124ECP SANT			EUR	-40.000.000		54.807,55	0,00
T23002628202 SWTBNP270125NIBC BAN			EUR	-12.000.000		54.825,94	0,00
T23002628504 SWTNAT250723ECP VOLK			EUR	-108.000.000		7.650,88	0,00
T23002629742 SWTBNP260124ECP SANT			EUR	-67.500.000		66.762,69	0,00
T23002629744 SWTBNP260124COFACE N			EUR	-25.000.000		24.548,49	0,00
T23002629920 SWTNOM270125CD NATWE			EUR	-50.000.000		224.043,35	0,00
T23002630837 SWTBBV270125ECD NATW			EUR	-27.950.000		142.510,63	0,00
T23002632301 SWTNAT310723CD BNP F			EUR	-200.000.000		16.556,43	0,00
T23002645921 SWTNAT140225CD STAND			EUR	-92.995.000		125.842,91	0,00
T23002646294 SWTSG 130125LLOYDS B			EUR	-30.000.000		100.238,74	0,00
T23002647571 SWTNOM160224ECP SANT			EUR	-37.140.000		-12.793,94	0,00
T23002653020 SWTNOM230423ECP ENEL			EUR	-14.892.000		168,80	0,00
T23002654691 SWTHSB2407233.0562/O			EUR	-35.000.000		-12.668,85	0,00
T23002658470 SWTHSB0305232.7427/O			EUR	-65.000.000		750,99	0,00
T23002659761 SWTBNP1104232.6802/O			EUR	-180.000.000		4.720,00	0,00
T23002660255 SWTBNP080923ECP ESSI			EUR	-58.950.000		-60.598,86	0,00
T23002664016 SWTNOM200423ENDESA 0			EUR	-49.784.000		710,63	0,00
GESAMT VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN						-308,22	0,00
SUMME Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Indexanleihen						-308,22	0,00
SUMME Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						-308,22	0,00
GESAMT DEUTSCHLAND						-308,22	0,00
DE000DL19UC0 DEUTSCHE BANK 1,125%18-300823	30.08.2018	30.08.2023	EUR	0	1,125	-308,22	0,00

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN ZUR STEUERLICHEN BEHANDLUNG VON KUPONS
 (gemäß § 158 frz. Abgabenordnung)

Kupon von D1-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*

Kupon von A1-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*

Kupon von B1-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*

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*

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*

Kupon von C4-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*

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

a) Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

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

d) Informationen an die Aktionäre Der ausführliche Verkaufsprospekt, Die Ausgabe und Rücknahmepreise, die wesentlichen Anlegerinformation bzw. Key Investor Information Document, die Satzung sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der TARGOBANK AG Kasernenstr. 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.

SFDR-Anhang zum Jahresbericht (nachträglich hinzugefügt)

Produktbezeichnung: CM-AM CASH ISR
Identifikation der juristischen Person: 969500ID6GYGVVQ3EJ06

Nachhaltige Entwicklungsziele

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Nein

Es hat **nachhaltige Anlagen mit Umweltzielen** durchgeführt: __%

Es fördert **ökologische und soziale Merkmale (E/S)** und, obwohl es kein Ziel in puncto nachhaltige Investitionen hatte, wies es einen Mindestanteil von 5% nachhaltige Investitionen auf.

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

mit Umweltzielen 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

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

mit sozialen Zielen

Es hat **nachhaltige Anlagen mit sozialen Zielen** durchgeführt: __%

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 verfolgt einen selektiven Ansatz und schließt 20% der Emittenten aus, die bei der internen ESG-Bewertung seines investierbaren Universums am schlechtesten bewertet werden. Darüber hinaus fördert es ökologische und soziale Merkmale mit dem Ziel, zwei Nachhaltigkeitsindikatoren gegenüber seinem ESG-Universum zu übertreffen: CO₂-Fußabdruck und Unternehmen mit einer Politik zur Einhaltung der Menschenrechte.

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

- Von diesem Finanzprodukt werden folgende Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet: ESG-Bewertung, CO2-Fußabdruck (Performance-Indikator 1) und Unternehmen mit einer Politik zur Einhaltung der Menschenrechte (Performance-Indikator 2).
- Das ESG-Rating des Finanzprodukts liegt bei 6,5/10.
- Der CO2-Fußabdruck beträgt 26,9 Tonnen CO2 pro Mio. EUR am Ende des Berichtszeitraums. Dieser Indikator weist eine bessere Performance auf als sein ESG-Vergleichsuniversum, das einen CO2-Fußabdruck von 141,7 Tonnen pro Million investierte Euro hatte.
- Der Indikator für Menschenrechte liegt bei 0 Unternehmen am Ende des Berichtszeitraums. Dieser Indikator verharrte im abgelaufenen Zeitraum auf seinem Höchststand und weist eine bessere Performance als das Referenzuniversum auf. Dies ist auf den konsequenten Ausschluss von Unternehmen zurückzuführen, die Gegenstand schwerwiegender Kontroversen sind.
- Anteil nachhaltiger Investitionen

● **...und im Vergleich früher?**

Entfällt

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

Für Fonds ohne nachhaltiges Anlageziel: Entfällt

● **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?

Für Fonds ohne nachhaltiges Anlageziel: Entfällt

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:

**01.04.2022–
31.03.2023**

Wichtigste Investitionen	Branche	% des Vermögens	Land
CREDIT AGRICOLE SA	Finanzen	5,03	FRANKREICH
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	Finanzen	2,52	FRANKREICH
NORDEA BANK ABP	Finanzen	2,52	FINNLAND
BNP PARIBAS	Finanzen	2,49	FRANKREICH
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	Finanzen	2,00	FRANKREICH
ENGIE	Versorgungsunternehmen	1,89	FRANKREICH
SOCIETE GENERALE	Finanzen	1,89	FRANKREICH
THE TORONTO DOMINION BANK	Finanzen	1,76	KANADA
VOLKSWAGEN AG	Weitere Konsumgüter	1,63	DEUTSCHLAND
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	Finanzen	1,51	AUSTRALIEN



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.

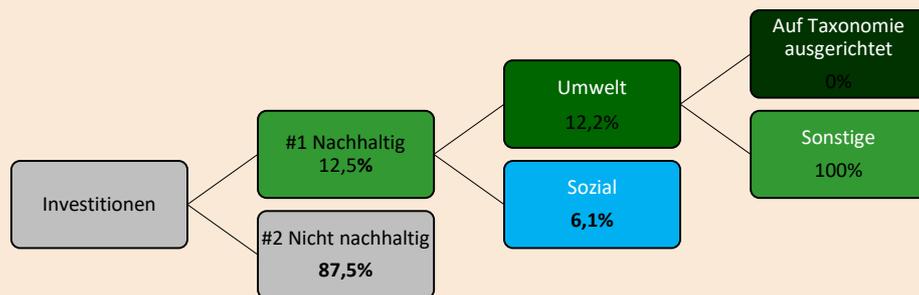
Der Indikator zur Bestimmung des Anteils nachhaltiger Anlagen stammt aus einer internen Methodik von Crédit Mutuel Asset Management, die es ermöglicht, eine Investition als „nachhaltig“ zu bezeichnen.

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).



Die Kategorie **#1 Nachhaltig** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen. Die Kategorie **#2 Nicht nachhaltig** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen wurden hauptsächlich in folgenden Sektoren getätigt:

- Nahrungsmittel und Holz
- Versicherungen
- Automobil, Zulieferer
- Banken
- Industriegüter und -dienstleistungen
- Immobilien
- Haushalts- und Pflegeprodukte
- Gesundheit
- Versorgungsunternehmen
- Finanzdienstleistungen
- Staatsanleihen
- Supranational
- Technologie
- Telekommunikation

Die **Asset-Allokation** beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

Auf die Taxonomie ausgerichtete Aktivitäten werden ausgedrückt in Prozent:

- **des Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Tätigkeiten der Unternehmen widerzuspiegeln, in die investiert wird;

- **der Investitionsausgaben** (CapEx), um die umweltfreundlichen Investitionen aufzuzeigen, die von den die Investitionen empfangenden Unternehmen getätigt werden, z.B. für den Übergang zu einer umweltfreundlichen Wirtschaft;
- **der Betriebsausgaben** (OpEx), um die umweltfreundlichen Tätigkeiten der die Investitionen empfangenden Unternehmen widerzuspiegeln.



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 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. 12,5% (siehe Asset-Allocation-Tabelle).



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug 6,1%.

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 Anteilhaber 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?

Wenn das Finanzprodukt keinen Referenzindex hat: **Entfällt**

Wenn das Finanzprodukt einen Referenzindex hat: **Entfällt**

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

Wenn das Finanzprodukt keinen Referenzindex hat: **Entfällt**

Wenn das Finanzprodukt einen Referenzindex hat: **Entfällt**

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

Wenn das Finanzprodukt keinen Referenzindex hat: **Entfällt**

Wenn das Finanzprodukt einen Referenzindex hat: **Entfällt** mit Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren (davon nach Möglichkeit Anteil nachhaltiger Investitionen) zwischen Portfolio und Referenzindex

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

Wenn das Finanzprodukt keinen Referenzindex hat: **Entfällt**

Wenn das Finanzprodukt einen Referenzindex hat: **Entfällt**

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

Wenn das Finanzprodukt keinen Referenzindex hat: **Entfällt**

Wenn das Finanzprodukt einen Referenzindex hat: **Entfällt**

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

61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
Frankreich
Tel.: +33 (0)1 49 97 60 00
Fax: +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

Investmentfonds CM-AM CASH ISR

Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss

für das am 31. März 2023 beendete Geschäftsjahr

Investmentfonds CM-AM CASH ISR

4, rue Gaillon

75002 Paris

Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss

für das am Freitag, 31. März 2023 beendete Geschäftsjahr

An die Anteilinhaber des Investmentfonds CM-AM CASH ISR,

Stellungnahme

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen in Form eines Investmentfonds CM-AM CASH ISR für das am 31. März 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 Fonds 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 Freitag, 1. April 2022 bis zum Erstellungsdatum unseres Berichts durchgeführt.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel L. 823-9 und R.823-7 frz. Handelsgesetzbuch bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen teilen wir Ihnen die nachstehenden Einschätzungen mit, die unseres Erachtens für die Prüfung des Jahresabschlusses besonders wichtig waren.

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.

Komplexe Derivate werden nach den in den Fondsregeln und im Anhang beschriebenen Methoden bewertet. Wir haben das in der Verwaltungsgesellschaft bestehende unabhängige Bewertungsverfahren zur Kenntnis genommen und die korrekte Anwendung dieses Verfahrens geprüft.

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.

Zuständigkeiten der Geschäftsleitung und der Mitglieder der Unternehmensführung 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

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.823-10-1 frz. Handelsgesetzbuch hat unser Bestätigungsvermerk nicht zum Ziel, den Fortbestand oder die Qualität der Verwaltung Ihres 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.
- 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 Geschäftsleitung 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 Investmentfonds 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.

Der Abschlussprüfer

Mazars

Courbevoie, Datum der elektronischen Unterschrift

Durch elektronische Unterschrift beglaubigtes und datiertes Dokument **30. Juni 2023**



DocuSigned by:

Gilles DUNAND-ROUX