



JAHRESBERICHT

CM-AM CASH ISR

Investmentfonds (Fonds commun de placement)

Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022

Crédit Mutuel
Asset Management

MERKMALE DES OGA

Rechtsform: FCP

• Anlageziel

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management verfolgten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des französischen SRI-Siegels verwaltet.

Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont eine Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erwirtschaften, die der seines Referenzwerts, des thesaurierten €STR, abzüglich der tatsächlichen Verwaltungskosten für diese Anteilkategorie entspricht. Bei besonders niedrigen, negativen oder volatilen Zinssätzen kann der Nettoinventarwert des Fonds strukturell fallen, was sich negativ auf die Wertentwicklung Ihres Fonds auswirken und das Anlageziel in Verbindung mit dem Kapitalerhalt gefährden könnte.

Der Referenzindex ist der €STR (thesauriert). Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird in Euro ausgewiesen. Für den €STR wird die Thesaurierung der Zinsen berücksichtigt.

• Anlagestrategie

Zur Verfolgung des Anlageziels erstellt die Anlagestrategie des OGAW mithilfe eines nicht-finanziellen Prozesses, der durch eine Finanzanalyse ergänzt wird, ein Universum von Zielwerten. Der OGAW verfolgt einen aktiven Verwaltungsstil, um eine Wertentwicklung zu erzielen, die in etwa der Entwicklung des Geldmarktes entspricht, mit einem Marktrisiko, das mit dem seines Referenzindexes vergleichbar ist, wobei gleichzeitig auf eine gleichmäßige Entwicklung des Nettoinventarwerts geachtet wird.

Das Universum der zugelassenen Emittenten ist das der privaten Emittenten von Schuldtiteln aus OECD-Ländern. Die innerhalb dieses Universums zulässigen Instrumente sind Geldmarktinstrumente, die den Kriterien der Verordnung (EU) Nr. 2017/1131 über Geldmarktfonds (MMF) entsprechen, sowie Termineinlagen bei Kreditinstituten. Der auf diese Instrumente angewandte Anlagedurchgang gliedert sich in drei Phasen :

1° ESG-Filter: Das Managementteamwendet nicht-finanzielle Filter in Abhängigkeit von ESG-Kriterien an, die aus einer proprietären Methodik hervorgehen, die vom Analysezentrum für eine verantwortliche und nachhaltige Finanzwirtschaft entwickelt wurde. Diese Filter beziehen sich auf die Kriterien der Qualität der Unternehmensführung, gesellschaftliche, soziale und ökologische Kriterien sowie das Engagement des Unternehmens oder der Staaten, für ein sozial verantwortliches Investment. Zur Veranschaulichung werden für die Umweltkomponente (E : die Kohlenstoffintensität, für die Sozialkomponente (S : die Personalpolitik und für die Unternehmensführungs-komponente (G : der Anteil der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder in unsere ESG-Kategorien einbezogen. Das Managementwendet einen im Prospekt dargelegten selektiven Ansatz an, der darin besteht, Emittenten mit den besten Ratings oder Emittenten mit guten Aussichten in Bezug auf ihre ESG-Praktiken zu bevorzugen. Beim Umgang mit Kontroversen wird jedes Wertpapier einer spezifischen Analyse, Überwachung und Beurteilung unterzogen. Das Management wird alle Emittenten mit erheblichen Kontroversen ausschließen. Mit diesem Ansatz können mindestens 20 % der Wertpapiere mit den niedrigsten Ratings entfernt werden.

2° Finanzanalyse: Dieses neue Universum wird finanziell analysiert, so dass nur die Titel beibehalten werden, deren Qualität klar identifiziert wird.

Dieses Universum stellt die Liste der Wertpapiere dar, die für die Anlage in Frage kommen.

3° Portfolioaufbau/Zinskomponente: Dieser Teil des Prozesses stützt sich auf die aktive Verwaltung der durchschnittlichen Laufzeit der Titel in Abhängigkeit von den Erwartungen in Bezug auf die Entwicklung der Zinssätze der Zentralbanken, das Management der Kurve der Geldmarktsätze und das Management der Schwankungen des ESTR im Laufe des Monats sowie von der Definition der Klassifizierung. Die Aufteilung zwischen variablen und festen Zinssätzen wird sich abhängig von den Erwartungen in Bezug auf Zinsänderungen entwickeln. Das Management des Kreditrisikos zur Ergänzung des Teils des Portfolios wird täglich verwaltet, um eine Optimierung der Rendite des Portfolios über eine sorgfältige Auswahl der Emittenten zu erzielen.

Die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl und laufenden Verwaltung der Rentenwerte nicht ausschließlich oder rein mechanisch auf Ratingagenturen. Vielmehr stützt sie sich vornehmlich auf eigene Kreditanalysen, die unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber die Grundlage für ihre Anlageentscheidungen bilden.

Die mit dem proprietären Modell durchgeführte nicht-finanzielle Analyse führt dazu, dass mindestens 20 % des anfänglichen Anlageuniversums ausgeschlossen werden.

Mindestens 90 % der verbrieften Wertpapiere und der vom Managementteam ausgewählten OGA werden nicht-finanziellen Kriterien entsprechen. Der OGAW kann bis zu 10 % des Nettovermögens in Wertpapiere und Anteile von OGA investieren, die keine nicht-finanziellen Kriterien umfassen. Aufgrund der Finanzanalyse werden die Unternehmen mit den besten ESG-Ratings bei der Portfoliokonstruktion nicht automatisch ausgewählt.

Am Ende des Auswahlprozesses stellt der Fondsmanager sicher, dass die im Portfolio des Fonds enthaltenen Instrumente von hoher Bonität sind. Dabei wird ein internes Verfahren zur Analyse und Bewertung der Bonität durch die Verwaltungsgesellschaft eingesetzt oder nicht ausschließlich auf die kurzfristigen Ratings der bei der ESMA registrierten Ratingagenturen Bezug genommen, die das jeweilige Instrument eingestuft haben und die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft am relevantesten sind, wobei eine mechanische Abhängigkeit von diesen Ratings vermieden wird. Wenn ein Instrument kein Rating hat, bestimmt die Verwaltungsgesellschaft mithilfe eines internen Verfahrens eine gleichwertige Qualität.

Ein Geldmarktinstrument hat keine hohe Bonität, wenn es nicht der Analyse der Verwaltungsgesellschaft zufolge mindestens eines der zwei besten kurzfristigen Ratings hat.

Der OGAW beschränkt seine Anlage auf Finanzinstrumente mit einer maximalen Restlaufzeit von höchstens 2 Jahren, sofern der Zinssatz innerhalb einer Frist von maximal 397 Tagen angepasst werden kann. Die durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit (Englisch: WAM - Weighted Average Maturity) beträgt höchstens 6 Monate. Die durchschnittliche gewichtete Tilgungsdauer der Finanzinstrumente (Englisch: WAL - Weighted Average Life) beträgt höchstens 12 Monate.

Er kann ausnahmsweise über 5 % und bis zu 100 % seines Nettovermögens in Geldmarktinstrumente investieren, die von bestimmten staatlichen, staatsnahen oder supranationalen Emittenten einzeln oder gemeinsam begeben oder garantiert werden.

Instrumente, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden systematisch gegen das Wechselkursrisiko abgesichert.

Er kann außerdem Geschäfte mit unbedingten oder optionalen Derivaten und Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten tätigen, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden.

Direkte und indirekte Engagements im Aktien- und Rohstoffrisiko (auch über Derivate) sind nicht zulässig.

KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Am Geldmarkt hat der Erfolg des TLTRO III die Emissionsspreads gedrückt und niedrig gehalten. Die März-Kampagne wurde weitgehend gezeichnet, wodurch der Bedarf an Refinanzierungen durch den Markt für den Rest des Geschäftsjahrs begrenzt wurde. Die von der EZB verfolgte Geldpolitik garantierte über das gesamte Jahr hinweg eine ausgezeichnete Liquidität der Wertpapiere. Die zweite Jahreshälfte ist von makroökonomischen Elementen geprägt. Die Wachstumsprognosen waren trotz der verschiedenen Variantenwellen beruhigend. Stattdessen war es das Inflationsrisiko, das die Anleger beunruhigte. Dies führte zu einem allmählichen Anstieg der Swapsätze bis zum Jahresende. Die EZB trug den Bedenken der Marktteilnehmer Rechnung, indem sie allmählich die Idee zuließ, angesichts des allgemeinen Preisanstiegs zu handeln. In diesem Umfeld blieben die Spreads während des gesamten Geschäftsjahrs relativ stabil.

Aufgrund der sehr lockeren Geldpolitik der EZB tätigten wir einen erheblichen Teil unserer Investitionen zu negativen Zinssätzen. Darüber hinaus hielten wir angesichts der Inflationsängste an einer niedrigen durchschnittlichen Laufzeit und einer geringen Kreditsensitivität fest. Wir haben bei unseren Anlagen weiterhin den Titeln mit der besten Liquidität den Vorzug gegeben. Im Geschäftsjahr lag die Wertentwicklung für die Anteilkategorie IC bei -0,55 %, die Anteilkategorie ES bei -0,50 %, die Anteilkategorie ID bei -0,55 %, die Anteilkategorie RC bei -0,56 % und für die Anteilkategorie RC2 bei -0,59 %, verglichen mit -0,58 % für den Referenzindex (Ester thesauriert).

Artikel 8

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

Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union für wirtschaftliche Aktivitäten zu berücksichtigen, die im Sinne der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten. Die Ermittlung der Emittenten innerhalb des Fonds, deren Aktivitäten für die Taxonomie in Frage kommen, ist ein wichtiges Thema für Crédit Mutuel Asset Management. Derzeit wird daran gearbeitet, dass mit der Zeit ein Mindestprozentsatz für die Ausrichtung an der Taxonomie festgelegt werden kann.

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik zur Überwachung von Kontroversen, um Titel zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeföhrten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,

- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen.

Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit nicht.

Eine Überwachung der wichtigsten spezifischen Kontroversen ist in unserem Modell integriert; dieser Ausschlussmechanismus kann dazu beitragen, mindestens 20 % aus dem ursprünglichen Anlageuniversum zu eliminieren

Sektorrichtlinien:

Im Einklang mit ihren strategischen Zielen entwickelt CM-AM schrittweise eine Reihe von Sektorrichtlinien, die insbesondere mit der RSM-Politik (Responsabilité Sociale et Mutualiste) des Crédit

Mutuel Alliance Fédérale in Verbindung stehen. Einzelheiten zu den Sektorrichtlinien der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.

Die Überwachung und Kontrolle ihrer Anwendung erfolgt auf zwei Ebenen:

- durch die Einrichtung von Pre-Trade-Kontrollen, die verhindern, dass Wertpapiere gezeichnet werden, die aufgrund der Sektorrichtlinien verboten sind ;
- durch die Einrichtung von Post-Trade-Kontrollen, mit dem Wertpapiere identifiziert werden können, die aufgrund der Sektorrichtlinien verboten sind und die im Portfolio enthalten sind (außer Indexfonds und Fonds mit Anlagevarianten, die vor November 2019 aufgelegt wurden);
- durch den CSR-Ausschuss (vierteljährlich) im Bereich der Generaldirektion, der die Umsetzung der Sektorrichtlinien überwacht und verfolgt. Dieser Ausschuss berücksichtigt insbesondere die qualitativen Analysen der Abteilung für verantwortliche und nachhaltige Finanzwirtschaft in Bezug auf die von den verschiedenen Sektorrichtlinien betroffenen Emittenten. Im Jahr 2021 trat der Ausschuss viermal zusammen.

Sektorpolitik für Kohle:

Auf der Ebene der Portfolioverwaltungsgesellschaft ist im Jahr 2021 die Aktualisierung der „GCEL“-Liste durch die NGO Urgewald zu verzeichnen, die als Grundlage und Referenz für unsere Sektorpolitik dient, die sich quantitativ und qualitativ verbessert hat.

Die Liste umfasst nunmehr 437 „coal developer“ (Kohleerschließer), gegenüber 417 in der vorherigen Liste. Außerdem erhöht sich die Zahl der aufgeführten Unternehmen von 2275 auf 2954. Schließlich wurden die vier Schwellenwerte der GCEL-Liste zur Identifizierung von Unternehmen, die an der Nutzung von Kohle beteiligt sind, auf die ursprünglich von Crédit Mutuel Asset Management bei der Umsetzung ihrer Sektorrichtlinie festgelegten Schwellenwerte gesenkt, d.h.:

- jährliche Kohleproduktion < 10 MT;
- installierte Elektrizitätserzeugungskapazitäten auf Kohlebasis < 5 GW;
- Anteil der Kraftwerkskohle am Umsatz < 20 %;
- Anteil von Kohle am Energiemix < 20 %

Auf dieser Grundlage wurden folgende Emittenten nach der qualitativen Analyse des FReD-Teams für das gesamte Jahr 2021 ausgeschlossen:

- Fortum Oyj;
- Uniper SE;
- EVN AG;
- Berkshire Hathaway.

Darüber hinaus führte die Überwachung der Kohleausstiegspläne (bis 2030) zum Ausschluss von drei Emittenten wegen Nichteinhaltung der eingegangenen Verpflichtungen:

- Duke Energy Corporation;
- Albioma;
- Guangdong

Im Berichtsjahr hat noch kein Emittent, der einem Kohleausstiegsplan unterliegt, seine Ausstiegsverpflichtung vollständig erfüllt.

Beim letzten CSR-Ausschuss im Jahr 2021 hatte CM-AM keine weiteren Engagements in verbotenen Wertpapieren aus der GCEL-Liste und nur ein Wertpapier mit einem Volumen von 9,5 Mio. € war in Bezug auf seinen Ausstiegsplan unter Beobachtung gestellt.

Insgesamt haben sich die Positionen in den an Kohle beteiligten Wertpapieren im Berichtsjahr wie folgt verändert:

Ausgeschlossene Unternehmen (Entscheidung zum 31.12.2021):

- Air Prod Cheminc:
 - 11 503 € Aktien / 0 € Zinstitel im Dezember 2020
 - 0 € Aktien / 0 € Zinstitel im Dezember 2021
- Berkshire Hathaway:
 - 0 € Aktien / 200 000 € Zinstitel im Dezember 2020
 - 0 € Aktien / 0 € Zinstitel im Dezember 2021

- Guangdong Inv:
 - 2 442 000 € Aktien / 0 € Zinstitel im Dezember 2020
 - 0 € Aktien / 0 € Zinstitel im Dezember 2021

• Albioma:

- 139 625 € Aktien / 0 € Zinstitel im Dezember 2020
- 0 € Aktien / 0 € Zinstitel im Dezember 2021

Ausgeschlossene Unternehmen insgesamt:

- 2 593 128 € Aktien / 200 000 € Zinstitel im Dezember 2020
- 0 € Aktien / 0 € Zinstitel im Dezember 2021

Beobachtete Unternehmen:

• Franco Nevada Corp:

- 113 000 € Aktien / 0 € Zinstitel im Dezember 2020
- 0 € Aktien / 0 € Zinstitel im Dezember 2021

Zugelassene Unternehmen insgesamt:

- 39 488 542 € Aktien / 1 848 647 880 € Zinstitel im Dezember 2020
- 20 647 550 € Aktien / 312 427 492 € Zinstitel im Dezember 2021

Sektorpolitik Verteidigung und Sicherheit:

Die Sektorpolitik für Verteidigung und Sicherheit besteht aus zwei Teilen:

- Ausschluss von Unternehmen, die in den Bereichen umstrittene Waffen, nichtkonventionelle Waffen und Massenvernichtungswaffen tätig sind;
- Überwachung von Kontroversen in Bezug auf Unternehmen, die an militärischen Kampfwaffen beteiligt sind.

Bei Aktivitäten im Zusammenhang mit konventionellen Waffen überwacht die Abteilung für verantwortliche und nachhaltige Finanzwirtschaft (Finance Responsable et Durable, FReD) von Crédit Mutuel Asset Management Unternehmen, die an militärischen Kampfwaffen beteiligt und Gegenstand äußerst schwerwiegender Kontroversen im Zusammenhang mit den Aktivitäten im Bereich Verteidigung und Sicherheit sind, besonders genau. Diese Analyse kann zu einem Ausschluss führen.

Seit der Umsetzung dieser Sektorpolitik sind folgende Emittenten ausgeschlossen:

- Raytheon Technology;
- Lockheed Martin;
- General Dynamics.

Darüber hinaus werden auch die folgenden Titel aufgrund ihrer Beteiligung am Rüstungssektor als unter Beobachtung stehend eingestuft:

- Dassault Aviation;
- Boeing Co.

Im Jahr 2021 sah sich die Verwaltungsgesellschaft nicht veranlasst, neue Ausschlüsse zu formulieren oder Unternehmen unter Beobachtung zu stellen.

Die Verwaltung dieses OGA beruht auf messbaren Zielen für die Berücksichtigung von nichtfinanziellen Kriterien. Das Engagement des Managements ist signifikant und bezieht sich auf einen der folgenden Ansätze: Ansatz der „Verbesserung des Ratings“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Selektivität“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Verbesserung eines nichtfinanziellen Indikators“ im Vergleich zum investierbaren Universum oder jeder andere dokumentierte wesentliche Ansatz (einschließlich einer Kombination der oben genannten Ansätze).

Gemäß dem Durchführungsdekret Nr. 2021-663 vom 27. Mai 2021 zu Artikel 29 des französischen Klima- und Energiegesetzes sind die meldepflichtigen Informationen künftig Gegenstand eines spezifischen Berichts, der spätestens am 30. Juni jedes Jahres auf der Website von Crédit Mutuel AM auf der folgenden Seite veröffentlicht wird, wo auch alle Informationen über den ESG-Ansatz der Portfolioverwaltungsgesellschaft verfügbar sind: Verantwortliche Finanzwirtschaft | Crédit Mutuel Asset Management - Nichtprofessionelle Anleger (creditmutuel-am.eu)

- **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR)**

Der OGA hat im Laufe des Geschäftsjahres keine Geschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d.h. keine Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte, Lombardgeschäfte und Total Return Swaps (TRS).

RECHENSCHAFTSBERICHT

• RECHTLICHE HINWEISE

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Ergebnisse schließen.

• Umsatzprovisionen und Vermittlungsgebühren

Der Bericht über die Vermittlungsgebühren gemäß dem Règlement Général der Autorité des Marchés Financiers kann unter folgender Webseite angefordert werden: www.creditmutuel-am.eu und/oder bei CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 4 rue Gaillon, 75002 Paris.

• Stimmrechtspolitik des Managers

Gemäß dem Règlement Général der Autorité des Marchés Financiers sind die Informationen über die Stimmrechtspolitik sowie der entsprechende Bericht auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft und/oder an ihrem Geschäftssitz erhältlich. Die Stimmrechtspolitik orientiert sich an der Anlagepolitik des Fonds. Diese zielt auf eine langfristige, stetige Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Anlageschwerpunkte des Fonds ab. Sie trägt außerdem den Besonderheiten der einzelnen Länder in Bezug auf Gesellschaftsrecht und Corporate Governance Rechnung. Die Grundsätze der Abstimmungspolitik von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT sind:

- Achtung der Rechte von Minderheitsaktionären und Gleichbehandlung aller Aktionäre,
- Transparenz und Qualität der Informationen, die den Aktionären zur Verfügung gestellt werden,
- ausgewogene Verteilung der Befugnisse zwischen den Führungsorganen,
- Nachhaltigkeit und Integration der langfristigen Unternehmensstrategie,
- Unterstützung bewährter Corporate-Governance-Praktiken. Bei Mitarbeiterbeteiligungsfonds werden die mit den Wertpapieren des Unternehmens verbundenen Stimmrechte vom Aufsichtsrat ausgeübt.

• Verfahren für die Auswahl und Bewertung von Intermediären und Kontrahenten

Die Verwaltungsgesellschaft erstellt eine Liste der ausgewählten Intermediäre, die sie mindestens einmal jährlich überprüft. Die einzelnen Intermediäre werden einmal pro Jahr nach einem Punkteverfahren bewertet, auf dessen Grundlage eine Gesamtbewertung vergeben wird, die für den Verbleib auf der Liste zulässiger Intermediäre ausschlaggebend ist. Die Gesamtbewertung beruht auf speziellen Kriterien, die als entscheidend erachtet werden. Diese sind in Reihenfolge ihrer Bedeutung: das Engagement des Intermediärs bei den zu handelnden und zu liefernden Mengen, die Qualität der Ausführung, die Schnelligkeit bei der Auftragsannahme/-weiterleitung, die Zahl der Abrechnungs-/Liefervorfälle, die Relevanz der zur Verfügung gestellten Informationen. Die Einhaltung der ausgehandelten Gebühren ist Voraussetzung für den Verbleib eines Intermediärs auf der Liste.

• Angaben zu den Modalitäten der Berechnung des Gesamtrisikos

Das Gesamtrisiko aus Finanzkontrakten wird anhand des Commitment-Ansatzes ermittelt.

• Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik von Crédit Mutuel Asset Management ist mit den Grundsätzen der Crédit Mutuel Alliance Fédérale (siehe Website der Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Espace Investisseurs – Information financière/ réglementée) sowie mit den rechtlichen Anforderungen konform. Die Crédit Mutuel Alliance Fédérale hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der für alle ihre Tochtergesellschaften zuständig ist.

An dieser Stelle sei daran erinnert, dass die Vergütungspolitik für die Manager von Investmentfonds den Richtlinien 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 (OGAW V) und 2011/61/EU vom 8. Juni 2011 (AIFMD) sowie ihren Umsetzungsbestimmungen unterliegt.

A. Umsetzungsverfahren

Der Vergütungsausschuss der Caisse Fédérale de Crédit Mutuel nimmt eine jährliche Prüfung der Grundsätze der Vergütungspolitik vor und äußert sich zu den Vorschlägen der Generaldirektion, die diese nach Rücksprache mit den Bereichen Risikomanagement und Compliance ausarbeitet.

Bei Crédit Mutuel Asset Management basieren die Vergütungen auf zwei Hauptkriterien: der Entwicklung des oder der von dem Mitarbeiter verwalteten Fonds sowie seinem individuellen Beitrag zum Unternehmenserfolg. Weitere Informationen finden Sie auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management.

B. Identifizierte Mitarbeiter

Crédit Mutuel Asset Management identifiziert Risikoträger anhand von zwei Kriterien:

- der Aufgaben und Zuständigkeit der Mitarbeiter, um die Risikoträger in der Verwaltungsgesellschaft und in den verwalteten OGAW/AIF zu bestimmen,
- der Vergütungen, um die Mitarbeiter zu bestimmen, die aufgrund ihrer Vergütung als Risikoträger identifiziert werden müssen.

Als identifizierte Mitarbeiter gelten:

- der Generaldirektor, der stellvertretende Generaldirektor, die Leiter des Portfoliomanagements und die Leiter der folgenden Bereiche: Vermögensverwaltung, Verantwortliche und nachhaltige Finanzwirtschaft, Rechts- und Finanzabteilung, Vertrieb, Risikomanagement, Supportfunktionen, Personalabteilung sowie Innenrevision und Compliance
- die Mitarbeiter im Bereich der Kollektivanlageverwaltung von Crédit Mutuel Asset Management: die Manager.

C. Vergütungen

Unter den identifizierten Mitarbeitern von Crédit Mutuel Asset Management erhalten bestimmte Mitarbeiter neben ihrer festen Vergütung ermessensabhängige Prämien. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die Manager und die Generaldirektion. Zur Einschränkung der Risikoübernahme müssen die Modalitäten der ermessensabhängigen Vergütung die Berücksichtigung der Leistung und des Risikos ermöglichen. Das Risikomanagement, die Einhaltung der ethischen Grundsätze und die Wahrung der Interessen der Kunden müssen in jedem Fall eine größere Rolle spielen als die finanzielle Entwicklung.

Crédit Mutuel Asset Management kann die Gewährung dieser ermessensabhängigen Prämien verweigern, wenn die Umstände dies rechtfertigen. Diese individuellen Prämien können unter bestimmten Umständen und insbesondere im Falle der Schädigung der Interessen der Kunden oder grober Verletzungen der ethischen Grundsätze reduziert oder vollständig entzogen werden. Die Zahlung einer garantierten Prämie erfolgt nur ausnahmsweise und nur bei der Einstellung eines neuen Mitarbeiters, wobei sie auf das erste Jahr beschränkt ist.

Die im Jahr 2020 an die 246 im Geschäftsjahr beschäftigten Mitarbeiter gezahlten Gesamtbruttovergütungen beliefen sich auf 16 743 166 EUR, wovon 1 273 000 EUR auf Prämien entfielen. Die an die Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft haben, gezahlten Vergütungsbestandteile betrugen 7 104 367 EUR.

Ermessensabhängige Prämien werden im März des auf das jeweilige Geschäftsjahr folgenden Jahres gezahlt, wenn eine Beurteilung des jeweiligen Geschäftsjahrs möglich ist. Diese Prämien sind pro

Person auf 100.000 EUR pro Jahr begrenzt. Sie werden in einem Einmalbetrag gezahlt und nicht in Teilbeträge unterteilt. Im Falle einer Überarbeitung der Vergütungspolitik, die eine Zahlung von ermessensabhängigen Prämien von über 100.000 € zulassen würde, würde Crédit Mutuel Asset Management die AMF vorab darüber informieren und sie würde ihre Vergütungspolitik mit den bereits erwähnten OGAW V- und AIFMD-Richtlinien in Einklang bringen, indem sie insbesondere einen Aufschub über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren vorsehen würde.

- **Ereignisse während des Berichtszeitraums**

- 01.04.2021 -Kosten: Änderung der Gebühren und Provisionen
- 30.06.2021 -Verwaltungsmerkmale: Geändert durch Hinzufügen eines nichtfinanziellen ESG-Auswahlfilters (ESG = Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) zur Titelauswahlmethode
- 18.02.2022 -Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt zukünftig die Bezeichnung CM-AM CASH ISR
- 18.02.2022 -Umwandlung: Der Fonds verlässt CM-AM SICAV
- 18.02.2022 -Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Österreich vertrieben
- 18.02.2022 -Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in den Niederlanden vertrieben
- 18.02.2022 -Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in der Schweiz vertrieben
- 18.02.2022 -Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Luxemburg vertrieben
- 18.02.2022 -Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 18.02.2022 -Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Deutschland vertrieben
- 30.03.2022 -Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Änderung der Dezimalisierung (Zeichnungen und Rücknahmen) der Anteilklassen RC und RC2
- 30.03.2022 -Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Änderung der Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen
- 30.03.2022 -Rechtliche Merkmale: Datum des ersten Bilanzstichtags Ende März 2022

AKTIVA

	31.03.2022	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	7 035 504 746,85	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	1 364 370 114,58	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	1 364 370 114,58	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel	5 031 814 277,49	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	5 031 814 277,49	
Übertragbare Schuldtitel	5 031 814 277,49	
Sonstige Schuldtitel	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	629 008 685,52	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	629 008 685,52	
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige außereuropäische Organisationen	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontakte	10 311 669,26	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	10 311 669,26	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	26 283 730,57	
Devisentermingeschäfte	26 283 730,57	
Sonstige	0,00	
Finanzkonten	1 489 012 185,42	
Liquide Mittel	1 489 012 185,42	
Summe Aktiva	8 550 800 662,84	

PASSIVA

	31.03.2022	
Eigenkapital		
Kapital	8 525 962 768,98	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettогewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	-5 781 509,81	
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-153 345,84	
Summe Eigenkapital	8 520 027 913,33	
(= Betrag des Nettovermögens)	0,00	
Finanzinstrumente	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	0,00	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten	30 772 749,51	
Devisentermingeschäfte	26 604 991,41	
Sonstige	4 167 758,10	
Finanzkonten	0,00	
Kontokorrentkredite	0,00	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	8 550 800 662,84	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T20002070230 SWTCAL040422VOLKSWAG	5 000 000,00	
T20002086164 SWTCAL161122BFCM 0.5	10 000 000,00	
T20002091996 SWTCAL250522ECP NATW	80 000 000,00	
T20002101602 SWTCAL120922WELLS FA	40 000 000,00	
T20002101605 SWTCAL280922BK OF NO	28 160 000,00	
T21002122723 SWTCAL280922BK OF NO	21 000 000,00	
T21002128967 SWTCAL161122UBS GROU	20 923 000,00	
T21002128968 SWTCAL030522SG B	130 000 000,00	
T21002144929 SWTCIC270722CD NATWE	50 000 000,00	
T21002153968 SWTCIC160722GOLDM.S.	10 700 000,00	
T21002153969 SWTCIC290722CD LLOYD	100 000 000,00	
T21002153970 SWTCAL010422VOLKSWAG	23 000 000,00	
T21002153971 SWTCAL160922CD L.BK	100 000 000,00	
T21002159086 SWTCAL250822CD NATWE	100 000 000,00	
T21002186832 SWTCIC010622BNP PARI	21 000 000,00	
T21002209839 SWACIC020522SG B	150 000 000,00	
T21002209892 SWTCIC060622CO.RABOB	20 500 000,00	
T21002220116 SWTCAL270123CD STDAR	100 000 000,00	
T21002221353 SWACAL141022CD NORDE	150 000 000,00	
T21002241172 SWTCIC161122BFCM 0.5	35 000 000,00	
T21002246358 SWTCIC111122BNP PARI	31 500 000,00	
T21002246359 SWTCIC161122BFCM 0.5	24 000 000,00	
T21002249260 SWTCIC110922BBVA 17/	31 000 000,00	
T21002257577 SWTCAL150623BFCM 0.7	64 100 000,00	
T21002267745 SWTCAL100723CD STD C	120 000 000,00	
T21002269801 SWTCAL170723ABN AMRO	15 000 000,00	
T21002269802 SWTCAL260523SOCIETE	20 500 000,00	
T21002282836 SWTCIC010823VONOVIA	11 000 000,00	
T21002297781 SWTCAL010323CD NATWE	60 000 000,00	
T21002297799 SWTCIC290823TOYOTA M	70 000 000,00	
T21002320067 SWTCIC260923BNPPAR 2	12 153 000,00	
T21002320068 SWTCIC310323CD SOCIE	120 000 000,00	
T21002320069 SWTCIC150323MEDTRONI	20 235 000,00	
T21002320070 SWTCIC070323MEDTRONI	8 000 000,00	
T21002328800 SWTCAL080223CD CREDI	100 000 000,00	
T21002336274 SWTCIC171123MIZUHO I	45 000 000,00	
T21002352211 SWTCAL141223CD NATWE	20 000 000,00	
T22002371901 SWTCAL140723CD CREDI	100 000 000,00	

	31.03.2022	
T22002371902 SWTCAL120124CDNATWES	70 000 000,00	
T22002371903 SWTCAL180124MIZUHO I	45 000 000,00	
T22002394928 SWACAL310124BPCE 0.8	23 000 000,00	
T22002398361 SWTCIC300823DEUTSCHE	10 000 000,00	
T21002122729 SWTCAL280322NATIONAL	0,00	
T21002122735 SWACAL110322CACF B	0,00	
Summe Zinsen	2 215 771 000,00	
Summe Zinsswaps	2 215 771 000,00	
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	2 215 771 000,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Absicherungsgeschäfte	2 215 771 000,00	
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T21002122726 SWTCAL291122ANZ BANK	21 000 000,00	
T21002144930 SWTCIC210722MIZUHO I	50 000 000,00	
T21002173832 SWTCIC150922CD STAND	200 000 000,00	
T21002173833 SWTCIC291122ANZ BANK	29 000 000,00	
T21002249297 SWTCAL150623BFCM 0.7	0,00	
T21002320065 SWTCAL241123MAGNA IN	0,00	
Summe Zinsen	300 000 000,00	
Summe Zinsswaps	300 000 000,00	
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	300 000 000,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Sonstige Geschäfte	300 000 000,00	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	321 299,25	
Erträge aus Schuldtiteln	-102 223,30	
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Finanzkontrakten	333 953,35	
Sonstige Finanzerträge	0,00	
SUMME (I)	553 029,30	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	173 507,37	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	644 967,12	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	818 474,49	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	-265 445,19	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	-171 681,38	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-93 763,81	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-59 582,03	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-153 345,84	

- **RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDsätze UND -METHODEN**

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der vor dem Hintergrund der sich entfaltenden Krise im Zusammenhang mit Covid-19 verfügbaren Informationen erstellt.

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

- **Erfassung der Erträge**

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

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

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

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

- **Ergebnisverwendung**

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ID:

Erträge: Ausschüttung des Nettoergebnisses

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ES:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC2:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

- **Betriebs- und Verwaltungskosten**

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

- **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
IC	FR0000979825	max. 0,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
ID	FR0010948190	max. 0,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
ES	FR0013258886	max. 0,15 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
RC	FR0013353828	max. 0,65 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
RC2	FR0013400546	max. 0,7 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
IC	FR0000979825	keine
ID	FR0010948190	keine
ES	FR0013258886	keine
RC	FR0013353828	keine
RC2	FR0013400546	keine

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0000979825 IC

40 % inkl. aller Steuern und Abgaben der über dem thesaurierten €STR hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der festen Verwaltungskosten, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Der Performancezuschlag, auf den der Satz von 40 % inkl. aller Steuern und Abgaben angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA nach Abzug der festen Verwaltungskosten, vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Indikators entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 18.02.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator aus den letzten fünf Jahren ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

In der folgenden Tabelle sind diese Grundsätze für beispielhaft dargestellte Wertentwicklungsannahmen über einen Zeitraum von 19 Jahren dargestellt: siehe Tabelle im Prospekt

Die Netto-Outperformance/Underperformance wird hier definiert als die Performance des Fonds über/unter dem Referenzsatz.

Anmerkungen zum Beispiel :

*Die auf das nächste Jahr (JAHR 13) vorzutragende Underperformance des Jahres 12 beträgt 0 % (und nicht -4 %), da die verbleibende Underperformance des Jahres 8, die noch nicht ausgeglichen wurde (-4

%), nicht mehr relevant ist, da der Fünfjahreszeitraum abgelaufen ist (die Underperformance des Jahres 8 wird bis zum Jahr 12 ausgeglichen).

**Die auf das nächste Jahr (JAHR 19) vorzutragende Underperformance des Jahres 18 beträgt -4 % (und nicht -6 %), da die verbleibende Underperformance des Jahres 14, die noch nicht ausgeglichen wurde (-2 %), nicht mehr relevant ist, da der Fünfjahreszeitraum abgelaufen ist (die Underperformance des Jahres 14 wird bis zum Jahr 18 ausgeglichen).

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Outperformance gegenüber dem Schwellenwert für die Outperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahrs getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Sie sind auf die Differenz zwischen dem im Prospekt vorgesehenen maximalen Satz der festen Verwaltungskosten und den tatsächlich erhobenen festen Kosten begrenzt.

Die kumulierten tatsächlichen festen Verwaltungskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren sind täglich auf den im Prospekt vorgesehenen maximalen Satz der festen Verwaltungskosten begrenzt.

Anteilsklasse FR0010948190 ID

40 % inkl. aller Steuern und Abgaben der über dem thesaurierten €STR hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der festen Verwaltungskosten, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Der Performancezuschlag, auf den der Satz von 40 % inkl. aller Steuern und Abgaben angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA nach Abzug der festen Verwaltungskosten, vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Indikators entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 18.02.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator aus den letzten fünf Jahren ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

In der folgenden Tabelle sind diese Grundsätze für beispielhaft dargestellte Wertentwicklungsannahmen über einen Zeitraum von 19 Jahren dargestellt: siehe Tabelle im Prospekt

Die Netto-Outperformance/Underperformance wird hier definiert als die Performance des Fonds über/unter dem Referenzsatz.

Anmerkungen zum Beispiel :

*Die auf das nächste Jahr (JAHR 13) vorzutragende Underperformance des Jahres 12 beträgt 0 % (und nicht -4 %), da die verbleibende Underperformance des Jahres 8, die noch nicht ausgeglichen wurde (-4 %), nicht mehr relevant ist, da der Fünfjahreszeitraum abgelaufen ist (die Underperformance des Jahres 8 wird bis zum Jahr 12 ausgeglichen).

**Die auf das nächste Jahr (JAHR 19) vorzutragende Underperformance des Jahres 18 beträgt -4 % (und nicht -6 %), da die verbleibende Underperformance des Jahres 14, die noch nicht ausgeglichen wurde (-2 %), nicht mehr relevant ist, da der Fünfjahreszeitraum abgelaufen ist (die Underperformance des Jahres 14 wird bis zum Jahr 18 ausgeglichen).

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Outperformance gegenüber dem Schwellenwert für die Outperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Sie sind auf die Differenz zwischen dem im Prospekt vorgesehenen maximalen Satz der festen Verwaltungskosten und den tatsächlich erhobenen festen Kosten begrenzt.

Die kumulierten tatsächlichen festen Verwaltungskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren sind täglich auf den im Prospekt vorgesehenen maximalen Satz der festen Verwaltungskosten begrenzt.

Anteilsklasse FR0013258886 ES

40 % inkl. aller Steuern und Abgaben der über dem thesaurierten €STR hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der festen Verwaltungskosten, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Der Performancezuschlag, auf den der Satz von 40 % inkl. aller Steuern und Abgaben angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA nach Abzug der festen Verwaltungskosten, vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Indikators entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 18.02.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator aus den letzten fünf Jahren ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

In der folgenden Tabelle sind diese Grundsätze für beispielhaft dargestellte Wertentwicklungsannahmen über einen Zeitraum von 19 Jahren dargestellt: siehe Tabelle im Prospekt

Die Netto-Outperformance/Underperformance wird hier definiert als die Performance des Fonds über/unter dem Referenzsatz.

Anmerkungen zum Beispiel :

*Die auf das nächste Jahr (JAHR 13) vorzutragende Underperformance des Jahres 12 beträgt 0 % (und nicht -4 %), da die verbleibende Underperformance des Jahres 8, die noch nicht ausgeglichen wurde (-4 %), nicht mehr relevant ist, da der Fünfjahreszeitraum abgelaufen ist (die Underperformance des Jahres 8 wird bis zum Jahr 12 ausgeglichen).

**Die auf das nächste Jahr (JAHR 19) vorzutragende Underperformance des Jahres 18 beträgt -4 % (und nicht -6 %), da die verbleibende Underperformance des Jahres 14, die noch nicht ausgeglichen wurde (-2 %), nicht mehr relevant ist, da der Fünfjahreszeitraum abgelaufen ist (die Underperformance des Jahres 14 wird bis zum Jahr 18 ausgeglichen).

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Outperformance gegenüber dem Schwellenwert für die Outperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Sie sind auf die Differenz zwischen dem im Prospekt vorgesehenen maximalen Satz der festen Verwaltungskosten und den tatsächlich erhobenen festen Kosten begrenzt.

Die kumulierten tatsächlichen festen Verwaltungskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren sind täglich auf den im Prospekt vorgesehenen maximalen Satz der festen Verwaltungskosten begrenzt.

Anteilsklasse FR0013353828 RC

40 % inkl. aller Steuern und Abgaben der über dem thesaurierten €STR hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der festen Verwaltungskosten, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Der Performancezuschlag, auf den der Satz von 40 % inkl. aller Steuern und Abgaben angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA nach Abzug der festen Verwaltungskosten, vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und
- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Indikators entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 18.02.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator aus den letzten fünf Jahren ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

In der folgenden Tabelle sind diese Grundsätze für beispielhaft dargestellte Wertentwicklungsannahmen über einen Zeitraum von 19 Jahren dargestellt: siehe Tabelle im Prospekt

Die Netto-Outperformance/Underperformance wird hier definiert als die Performance des Fonds über/unter dem Referenzsatz.

Anmerkungen zum Beispiel :

*Die auf das nächste Jahr (JAHR 13) vorzutragende Underperformance des Jahres 12 beträgt 0 % (und nicht -4 %), da die verbleibende Underperformance des Jahres 8, die noch nicht ausgeglichen wurde (-4 %), nicht mehr relevant ist, da der Fünfjahreszeitraum abgelaufen ist (die Underperformance des Jahres 8 wird bis zum Jahr 12 ausgeglichen).

**Die auf das nächste Jahr (JAHR 19) vorzutragende Underperformance des Jahres 18 beträgt -4 % (und nicht -6 %), da die verbleibende Underperformance des Jahres 14, die noch nicht ausgeglichen wurde (-2 %), nicht mehr relevant ist, da der Fünfjahreszeitraum abgelaufen ist (die Underperformance des Jahres 14 wird bis zum Jahr 18 ausgeglichen).

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Outperformance gegenüber dem Schwellenwert für die Outperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Sie sind auf die Differenz zwischen dem im Prospekt vorgesehenen maximalen Satz der festen Verwaltungskosten und den tatsächlich erhobenen festen Kosten begrenzt.

Die kumulierten tatsächlichen festen Verwaltungskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren sind täglich auf den im Prospekt vorgesehenen maximalen Satz der festen Verwaltungskosten begrenzt.

Anteilsklasse FR0013400546 RC2

40 % inkl. aller Steuern und Abgaben der über dem thesaurierten €STR hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der festen Verwaltungskosten, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet. Der Performancezuschlag, auf den der Satz von 40 % inkl. aller Steuern und Abgaben angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA nach Abzug der festen Verwaltungskosten, vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und
- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Indikators entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 18.02.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator aus den letzten fünf Jahren ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

In der folgenden Tabelle sind diese Grundsätze für beispielhaft dargestellte Wertentwicklungsannahmen über einen Zeitraum von 19 Jahren dargestellt: siehe Tabelle im Prospekt

Die Netto-Outperformance/Underperformance wird hier definiert als die Performance des Fonds über/unter dem Referenzsatz.

Anmerkungen zum Beispiel :

*Die auf das nächste Jahr (JAHR 13) vorzutragende Underperformance des Jahres 12 beträgt 0 % (und nicht -4 %), da die verbleibende Underperformance des Jahres 8, die noch nicht ausgeglichen wurde (-4 %), nicht mehr relevant ist, da der Fünfjahreszeitraum abgelaufen ist (die Underperformance des Jahres 8 wird bis zum Jahr 12 ausgeglichen).

**Die auf das nächste Jahr (JAHR 19) vorzutragende Underperformance des Jahres 18 beträgt -4 % (und nicht -6 %), da die verbleibende Underperformance des Jahres 14, die noch nicht ausgeglichen wurde (-2 %), nicht mehr relevant ist, da der Fünfjahreszeitraum abgelaufen ist (die Underperformance des Jahres 14 wird bis zum Jahr 18 ausgeglichen).

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Outperformance gegenüber dem Schwellenwert für die Outperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahrs getätigten Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Sie sind auf die Differenz zwischen dem im Prospekt vorgesehenen maximalen Satz der festen Verwaltungskosten und den tatsächlich erhobenen festen Kosten begrenzt.

Die kumulierten tatsächlichen festen Verwaltungskosten und an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren sind täglich auf den im Prospekt vorgesehenen maximalen Satz der festen Verwaltungskosten begrenzt.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungsgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage

des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

- **Transaktionsgebühren**

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
keine			

- **Bewertungsmethode**

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

- **Börsennotierte (französische und ausländische) Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Europäische Notierungsorte: Erster Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitle und EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Europäische Notierungsorte: Erster Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet.

Wenn der Kurs nicht realistisch erscheint, muss der Manager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- Anwendung eines internen Bewertungsmodells
- der Quotierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

- **Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:**

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit geplant ist.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.
 - **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**
- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.
- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGAW/AIF zurück.
 - **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitle:**

Mit einer Restlaufzeit erworbene übertragbare Schuldtitle werden zu ihrem Marktwert bewertet

- Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitle:

Autres TCN : Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt. Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung : Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

Die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogenen Börsenkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie unterscheiden sich je nach Notierungsart der Kontrakte:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Erster Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs vom Vortag
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs vom Vortag oder Abrechnungskurs vom Vortag.

- **Optionen:**

Für die verwendeten Börsenkurse gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Erster Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs vom Vortag
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs vom Vortag oder Abrechnungskurs vom Vortag.

- **Swaps:**

Die Bewertung von Swaps erfolgt zum Marktpreis.

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

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

- **Devisentermingeschäfte**

Devisentermingeschäfte dienen zur Absicherung des Währungsrisikos von Wertpapieren im Portfolio, die auf eine andere Währung lauten als die Rechnungswährung des OGAW/AIF. Die Absicherung erfolgt durch die Aufnahme eines Devisenkredits in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden entsprechend der Zinskurve der Kreditgeber/Kreditnehmer der Devise bewertet.

• **Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen**

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

• **Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten**

• **Erhaltene Garantie:**

keine

• **Erteilte Garantie:**

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.

- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.

- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.

- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.

- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden entweder bei qualifizierten Unternehmen hinterlegt oder in erstklassige Staatsanleihen (die den Kriterien für in kurzfristige Geldmarktpapiere investierenden Geldmarkt-OGAW/AIF entsprechen) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF angelegt oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.

- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.

- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 15 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle

verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.

- Weiterverwendungsverbot: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

- **Zusätzliche Informationen**

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	12 152 275 836,95	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-3 627 212 181,79	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	0,00	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-7 094 374,15	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	
Transaktionsgebühren	-14 379,76	
Wechselkursdifferenzen	-288 494,32	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	475 826,92	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-25 515 023,61</i>	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-I(1)</i>	<i>-25 990 850,53</i>	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	1 979 443,29	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>6 253 953,84</i>	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-I(1)</i>	<i>4 274 510,55</i>	
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-93 763,81	
Im Laufe des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	
Im Laufe des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	8 520 027 913,33	

(1) Bewertungsdifferenz im aufgenommenen Fonds vor der Umwandlung in einen FCP

**FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER
WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS**

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	846 490 579,38	9,94
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	502 845 936,46	5,90
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen	15 033 598,74	0,18
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	1 364 370 114,58	16,01
Schuldtitel		
Von Bankemittenten begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	2 181 212 678,27	25,60
Mittelfristige handelbare Wertpapiere (NEU MTN)	347 084 028,49	4,07
Ausländische übertragbare Schuldtitel mit Ausnahme von ECP	2 375 120 188,79	27,88
Euro Commercial Paper	128 397 381,94	1,51
SUMME Schuldtitel	5 031 814 277,49	59,06
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Zinssatz	2 215 771 000,00	26,01
SUMME Abicherungsgeschäfte	2 215 771 000,00	26,01
Sonstige Geschäfte		
Zinssatz	300 000 000,00	3,52
SUMME Sonstige Geschäfte	300 000 000,00	3,52

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	796 583 585,88	9,35	99 804 602,21	1,17	467 981 926,49	5,49	0,00	0,00
Schuldtitel	4 616 417 534,12	54,18	348 406 958,99	4,09	66 989 784,38	0,79	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	1 489 012 185,42	17,48	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außenbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	2 215 771 000,00	26,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	300 000 000,00	3,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT

	0-3 Monate	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 - 3 Jahre]	%]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	212 346 357,71	2,49	634 752 486,87	7,45	517 271 270,00	6,07	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	2 940 638 689,72	34,51	1 780 571 071,56	20,90	310 604 516,21	3,65	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1 489 012 185,42	17,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva										
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außenbilanzielle Posten										
Absicherungsgeschäfte	429 500 000,00	5,04	1 160 518 000,00	13,62	625 753 000,00	7,34	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	300 000 000,00	3,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN NACH
NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG**

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Andere Währung(en)	%
	SEK	SEK	CHF	CHF	USD	USD		
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	7 303 371,67	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	19 316 490,13	0,23	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA-Anteile	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	5,27	0,00	23,09	0,00	13,67	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	19 307 666,00	0,23	7 297 325,41	0,09	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	31.03.2022
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLEISTUNG BILDEN

	31.03.2022
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			143 384 536,63
	FR0013386539	BFCM 0,75%150623	59 947 396,84
	XS0819130302	BFCM 3,25%22 EMTN	13 957 637,05
	XS1856833543	BFCM 0,5%161122	69 479 502,74
Übertragbare Schuldtitle			159 156 749,75
	FR0126958430	BFCM NCP29072022	9 462 333,31
	FR0127177188	BFCM NCP29062022	99 813 750,96
	FR0127177345	BFCM NCP29122022	49 880 665,48
OGA			77 428 927,59
	FR0013412822	CM-AM MON.ISR RC3D	77 428 927,59
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			379 970 213,97

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr					
	Datum	Anteilkasse	Gesamt- betrag	Betrag je Anteil	Steuergutschriften insgesamt
Summe Abschlagszahlungen			0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Netto Gewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen			
	Datum	Anteilkasse	Gesamt- betrag
Summe Abschlagszahlungen			0

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	-153 345,84	
Summe	-153 345,84	

	31.03.2022	
A1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-14 470,09	
Summe	-14 470,09	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
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	

	31.03.2022	
B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-22 158,95	
Summe	-22 158,95	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
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	

	31.03.2022	
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-224 676,53	
Summe	-224 676,53	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
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	

	31.03.2022	
C3 ANTEILSKLASSE THES. ES		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	108 758,10	
Summe	108 758,10	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
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	

	31.03.2022	
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-798,37	
Summe	-798,37	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	44,628	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
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	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste
	31.03.2022
Noch zuzuweisende Beträge	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00
Nettогewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	-5 781 509,81
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00
Summe	-5 781 509,81

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste
	31.03.2022
A1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Ergebnisverwendung	
Ausschüttung	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00
Thesaurierung	-153 025,13
Summe	-153 025,13
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen	
Anzahl Wertpapiere	0
Ausschüttung je Anteil	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste
	31.03.2022
B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2	
Ergebnisverwendung	
Ausschüttung	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00
Thesaurierung	-92 492,86
Summe	-92 492,86
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen	
Anzahl Wertpapiere	0
Ausschüttung je Anteil	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-4 121 388,04	
Summe	-4 121 388,04	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C3 ANTEILSKLASSE THES. ES		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-1 399 956,88	
Summe	-1 399 956,88	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-14 646,90	
Summe	-14 646,90	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	44,628	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

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

Datum	Anteilkategorie	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Netto-inventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurie-rung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil
				€	€	€	€	€
18.02.2022*	A1 ANTEILSKLASSE THES. RC	190 582 654,70	3 722,060000	51 203,54	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2	157 807 207,10	15 980 155,706710	9,87519	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	6 065 488 682,89	12 024,389	504 432,17	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	C3 ANTEILSKLASSE THES. ES	2 041 379 840,65	20 697,234	98 630,56	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID	22 290 638,27	46,058	483 968,87	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	A1 ANTEILSKLASSE THES. RC	225 502 710,22	4 407,075145	51 168,33	0,00	0,00	0,00	-38,00
31.03.2022	B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2	136 295 820,38	13 812 684,222717	9,86743	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	6 073 493 942,36	12 048,215	504 099,06	0,00	0,00	0,00	-360,72
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE THES. ES	2 063 151 140,40	20 929,915	98 574,27	0,00	0,00	0,00	-61,69
31.03.2022	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID	21 584 299,97	44,628	483 649,27	0,00	0,00	0,00	-346,08

* NIW bei Gründung des FCP

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5 076,845866	259 922 800,59
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-669,770721	-34 279 848,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	4 407,075145	225 642 952,59
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahrs im Umlauf befindlichen Anteile	4 407,075145	

	Anzahl	Betrag
B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	16 650 355,918693	164 424 926,45
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2 837 671,695976	-28 010 516,39
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	13 812 684,222717	136 414 410,06
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahrs im Umlauf befindlichen Anteile	13 812 684,222717	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	19 076,227000	9 621 069 417,47
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-7 028,012000	-3 543 988 929,47
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	12 048,215000	6 077 080 488,00
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahrs im Umlauf befindlichen Anteile	12 048,215000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. ES		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	21 135,228000	2 084 568 054,17
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-205,313000	-20 241 002,53
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	20 929,915000	2 064 327 051,64
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahrs im Umlauf befindlichen Anteile	20 929,915000	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	46,058000	22 290 638,27
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1,430000	-691 885,40
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	44,628000	21 598 752,87
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahrs im Umlauf befindlichen Anteile	44,628000	

PROVISIONEN

	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. ES	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	31.03.2022
FR0013353828 A1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,08
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	17 712,44
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,05
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	10 838,47
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	108,93

	31.03.2022
FR0013400546 B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,13
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	20 589,43
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,02
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	3 013,02
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	90,14

	31.03.2022
FR0000979825 C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,05
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	289 832,24
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,05
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	295 369,80
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	3 105,41

	31.03.2022
FR0013258886 C3 ANTEILSKLASSE THES. ES	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,02
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	44 107,60
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,10
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	230 170,63
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	1 163,98

	31.03.2022
FR0010948190 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	0,05 1 165,17
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,05 1 215,37
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	12,51

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Devisentermingeschäfte	26 283 730,57
Summe der Forderungen		26 283 730,57
Verbindlichkeiten	Devisentermingeschäfte	26 604 991,41
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	4 167 758,10
Summe der Verbindlichkeiten		30 772 749,51
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-4 489 018,94

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO		
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	1 364 370 114,58	16,01
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITLE	5 031 814 277,49	59,07
OGA-ANTEILE	629 008 685,52	7,38
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFSVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	0,00	0,00
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-4 167 758,10	-0,05
FINANZKONTRAKTE	10 311 669,26	0,12
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	10 311 669,26	0,12
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	1 488 690 924,58	17,47
LIQUIDE MITTEL	1 489 012 185,42	17,47
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	-321 260,84	0,00
NETTOVERMÖGEN	8 520 027 913,33	100,00

DETAI LAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Anz.	Zinssatz	Börsen-	% des
				oder	Nennwert		wert	Nettover-
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden							1 364 370 114,58	16,01
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen							846 490 579,38	9,93
SUMME KANADA							93 038 766,16	1,09
XS1592881020 BK OF NOVA SCOTIA 0,375%17-22	06.04.2017	06.04.2022	EUR	435	0,375	43 663 923,49	0,51	
XS1799545758 BK OF NOVA SCOTIA 0,25%18-0922	28.03.2018	28.09.2022	EUR	49 160	0,25	49 374 842,67	0,58	
SUMME SCHWEIZ							940 899,37	0,01
CH0302790123 UBS GROUP 1,75%15-161122	09.11.2015	16.11.2022	EUR	923	1,75	940 899,37	0,01	
SUMME DEUTSCHLAND							71 929 978,69	0,84
DE000A3MP4S3 VONOVIA 0%21-010923	01.09.2021	01.09.2023	EUR	110		10 947 310,00	0,13	
DE000DL19UC0 DEUTSCHE BANK 1,125%18-300823	30.08.2018	30.08.2023	EUR	10 000	1,125	10 202 350,68	0,12	
DE000LB1DVL8 LDBK BADEN-WUERTT 0,5%17-0622	07.06.2017	07.06.2022	EUR	224	0,50	22 526 526,24	0,26	
XS1050917373 VOLKSWAGEN LEASING 2,125%14-22	04.04.2014	04.04.2022	EUR	5 000	2,125	5 106 985,62	0,06	
XS1972547183 VOLKSWAG FIN SVCS 0,625%19-22	01.04.2019	01.04.2022	EUR	23 000	0,625	23 146 806,15	0,27	
SUMME SPANIEN							31 275 904,25	0,37
XS1678372472 BBVA 0,75%17-110922	11.09.2017	11.09.2022	EUR	310	0,75	31 275 904,25	0,37	
SUMME FRANKREICH							253 052 869,30	2,97
FR0013312493 BPCE 0,875%18-310124	31.01.2018	31.01.2024	EUR	230	0,875	23 093 480,81	0,27	
FR0013386539 BFCM 0,75%19-150623	15.01.2019	15.06.2023	EUR	591	0,75	59 947 396,84	0,70	
XS0819130302 BFCM 3,25%12-230822 EMTN	23.08.2012	23.08.2022	EUR	135	3,25	13 957 637,05	0,16	
XS0895249620 BNP PAR 2,875%13-260923 EMTN	26.02.2013	26.09.2023	EUR	12 153	2,875	12 828 715,11	0,15	
XS1394103789 BNP PARIBAS 0,75%16-111122	12.04.2016	11.11.2022	EUR	31 500	0,75	31 800 721,43	0,37	
XS1418786890 SOCIETE GENERA 0,75%16-260523	26.05.2016	26.05.2023	EUR	205	0,75	20 826 960,96	0,24	
XS1527753187 BNP PARIBAS 0,5%16-010622	01.12.2016	01.06.2022	EUR	21 000	0,50	21 118 454,36	0,25	
XS1856833543 BFCM 0,5%18-161122	16.07.2018	16.11.2022	EUR	690	0,50	69 479 502,74	0,83	
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH							94 835 820,08	1,11
XS1116480697 BARCLAYS 1,5%14-010422	01.10.2014	01.04.2022	EUR	5 400	1,50	5 481 210,08	0,06	
XS2410045624 MIZUHO INTERNATIO 17112023	17.11.2021	17.11.2023	EUR	45 000		44 767 935,00	0,53	
XS2433834632 MIZUHO INTL 0%22-180124	18.01.2022	18.01.2024	EUR	45 000		44 586 675,00	0,52	
SUMME LUXEMBURG							78 191 735,30	0,92
XS1960678099 MEDTRONIC GLOB 0,375%19-070323	07.03.2019	07.03.2023	EUR	8 000	0,375	8 035 172,60	0,09	

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
XS2201435117 PURPLE PROT ASS 0%21-171122	17.11.2021	17.11.2022	EUR	400		49 906 993,50		0,59
XS2240133459 MEDTRONIC GLOB 0%20-150323	25.09.2020	15.03.2023	EUR	20 235		20 249 569,20		0,24
SUMME NIEDERLANDE							139 407 900,06	1,64
XS0304159576 COOP.RABOBK 4,75%07-060622	06.06.2007	06.06.2022	EUR	52 005	4,75	54 492 441,85		0,64
XS1856791873 ABN AMRO 0,5%18-170723	17.07.2018	17.07.2023	EUR	15 000	0,50	15 131 408,21		0,18
XS2391570178 EMTN_TOYOTA_MOTOR_FINANCE_29092023	29.09.2021	29.08.2023	EUR	700		69 784 050,00		0,82
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA							83 816 706,17	0,98
CH0278875973 WELLS FARGO 0,375%15-020622	02.06.2015	02.06.2022	CHF	1 500	0,375	7 303 371,67		0,09
XS1173845436 GLDM SACHS GRP 1,375%15-0722	26.01.2015	26.07.2022	EUR	10 700	1,375	10 856 567,38		0,13
XS1288903278 WELLS FARGO 1,5%15-120922	10.09.2015	12.09.2022	EUR	40 000	1,50	40 656 767,12		0,47
XS2310399535 AT&T 0%21-010422	03.03.2021	01.04.2022	EUR	25 000		25 000 000,00		0,29
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen							502 845 936,46	5,90
SUMME KANADA							15 160 540,41	0,18
XS2437825388 RBC TORONTO 30012024	31.01.2022	30.01.2024	EUR	15 000		15 160 540,41		0,18
SUMME DEUTSCHLAND							138 668 307,81	1,62
DE000CZ45WX9 COMMERZBANK TV21-241123	24.11.2021	24.11.2023	EUR	140		14 179 884,43		0,17
DE000LB2CVJ2 LANDES BANK BADEN-WU VAR 131022	13.10.2020	13.10.2022	EUR	400		40 190 951,20		0,46
DE000LB2CVX3 LANDES BANK BADEN-WU VAR 261022	26.10.2020	26.10.2022	EUR	350		35 219 631,30		0,41
XS2258429815 VOLKSWAGEN LEASING TV20-161122	16.11.2020	16.11.2022	EUR	390		39 040 740,88		0,46
XS2328430470 VOLKSWAG FIN SVCS TV21-060423	06.04.2021	06.04.2023	EUR	100		10 037 100,00		0,12
SUMME FRANKREICH							49 129 852,06	0,58
FR0013400124 BP TV19-060223 EMTN	06.02.2019	06.02.2023	EUR	350		35 044 135,00		0,41
FR0014009EH2 L OREAL TV22-290324	29.03.2022	29.03.2024	EUR	40		4 051 409,56		0,05
XS1584041252 BNP PARIBAS TV17-220922 18127	22.03.2017	22.09.2022	EUR	10 000		10 034 307,50		0,12
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH							90 130 831,98	1,06
XS2176687270 CS AG LDN TV20-180522	18.05.2020	18.05.2022	EUR	4 500		4 506 638,25		0,05
XS2247624617 MIZUHO INTL TV20-211022	21.10.2020	21.10.2022	EUR	25 000		25 097 793,75		0,29
XS2381633150 CS AG LDN TV21-010923	01.09.2021	01.09.2023	EUR	60 000		60 526 399,98		0,72
SUMME LUXEMBURG							49 897 608,71	0,59
XS2201435034 PURPLE PROT ASS 0%21-181022	18.02.2014	18.10.2022	EUR	400		49 897 608,71		0,59
SUMME NIEDERLANDE							119 220 852,48	1,40
XS2242176258 DE VOLKS BANK TV20-071022	07.10.2020	07.10.2022	EUR	83		8 340 256,38		0,10

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
XS2289104908 TOYOTA MOTOR FI TV21-190123	19.01.2021	19.01.2023	EUR	500		50 318 886,10		0,59
XS2407911705 THER FISHS FINI TV21-181123	18.11.2021	18.11.2023	EUR	60 500		60 561 710,00		0,71
SUMME SCHWEDEN							35 292 885,81	0,41
XS2446824729 VOLVO TREASURY TV22-220224	22.02.2022	22.02.2024	EUR	350		35 292 885,81		0,41
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA							5 345 057,20	0,06
XS2439004339 PROLOGIS TV22-080224	08.02.2022	08.02.2024	EUR	5 320		5 345 057,20		0,06
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen							15 033 598,74	0,18
SUMME NIEDERLANDE							15 033 598,74	0,18
XS2289829033 VW INTL FINANCE TV21-210722	21.01.2021	21.07.2022	EUR	150		15 033 598,74		0,18
SUMME Schuldtitle							5 031 814 277,49	59,07
SUMME Schuldtitle, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden							5 031 814 277,49	59,07
SUMME übertragbare Schuldtitle							5 031 814 277,49	59,07
SUMME BELGIEN							619 570 826,63	7,27
BE6333769576 CD KBC GROUPE 0622	16.03.2022	16.06.2022	EUR	19 500 000		19 518 405,27		0,23
BE6333920146 CD BELFIUS B 0422	25.03.2022	08.04.2022	EUR	200 000 000		200 017 673,45		2,35
BE6333943379 CD BNP FORTIS 0422	25.03.2022	08.04.2022	EUR	400 000 000		400 034 747,91		4,69
SUMME KANADA							100 147 787,42	1,18
XS2435782995 CD TORONTO-DOM.23	20.01.2022	21.02.2023	EUR	100 000 000		100 147 787,42		1,18
SUMME SCHWEIZ							300 124 305,30	3,52
CH0589643862 CD ZURCHER KANTO22	11.10.2021	11.04.2022	EUR	200 000 000		200 020 949,42		2,35
CH0589644282 CD ZUERC.KANTBK 22	05.01.2022	05.07.2022	EUR	100 000 000		100 103 355,88		1,17
SUMME DÄNEMARK							19 917 318,30	0,23
FR0126895046 JYSKE NCP01072022	01.07.2021	01.07.2022	EUR	20 000 000	0,07	19 917 318,30		0,23
SUMME SPANIEN							79 556 673,90	0,93
XS2354254083 ECP SANTANDER 0622	11.06.2021	10.06.2022	EUR	70 000 000		70 051 440,13		0,82
XS2425861668 ECP SANT CON122022	21.12.2021	20.12.2022	EUR	9 500 000		9 505 233,77		0,11
SUMME FINNLAND							80 015 549,69	0,94
FR0126815473 NORDEA NCP21042022	21.04.2021	21.04.2022	EUR	80 000 000		80 015 549,69		0,94
SUMME FRANKREICH							2 382 969 124,63	27,99
BE6333788766 ECP LVMH FIN BE 22	16.03.2022	16.09.2022	EUR	9 500 000		9 511 720,21		0,11
FR0126503459 NORMAN BMT27042022	27.10.2020	27.04.2022	EUR	25 000 000	0,16	24 982 370,56		0,29
FR0126503541 NORMAN BMT25112022	25.11.2020	25.11.2022	EUR	30 000 000	0,18	29 991 770,83		0,35

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
FR0126654229 SG BMT03052022	12.01.2021	03.05.2022	EUR	130 000 000		130 045 496,27		1,53
FR0126704693 EDR.FR BMT10022023	10.02.2021	10.02.2023	EUR	5 000 000	0,53	5 008 569,44		0,06
FR0126780271 FRANFI NCP13042022	13.04.2021	13.04.2022	EUR	40 000 000		40 004 990,36		0,47
FR0126781030 CAT31 NCP08072022	07.07.2021	08.07.2022	EUR	5 000 000		5 004 773,75		0,06
FR0126794256 ALL.B. NCP19042022	19.04.2021	19.04.2022	EUR	5 000 000	0,05	4 974 692,60		0,06
FR0126816091 ALL.B. NCP27042022	27.04.2021	27.04.2022	EUR	5 000 000	0,05	4 975 158,33		0,06
FR0126816620 SG BMT02052022	27.04.2021	02.05.2022	EUR	150 000 000		150 048 747,84		1,76
FR0126841602 PALATI NCP06052022	07.05.2021	06.05.2022	EUR	50.000.000	0,10	49 777 093,83		0,58
FR0126865627 ALL.B. NCP02062022	02.06.2021	02.06.2022	EUR	10 000 000	0,065	9 955 883,51		0,12
FR0126870627 PALATI NCP21062022	22.06.2021	21.06.2022	EUR	50.000.000	0,10	49 799 967,48		0,58
FR0126894239 PSA BA BMT28122022	28.06.2021	28.12.2022	EUR	5 000 000	0,20	5 006 575,78		0,06
FR0126935537 COFACE NCP19072022	15.07.2021	19.07.2022	EUR	9 400 000		9 407 018,05		0,11
FR0126956970 FINAGA NCP30052022	22.07.2021	30.05.2022	EUR	27 400 000		27 409 035,28		0,32
FR0126958430 BFCM NCP29072022	29.07.2021	29.07.2022	EUR	9 500 000	0,06	9 462 333,31		0,11
FR0127011437 COVIV NCP01042022	29.09.2021	01.04.2022	EUR	35 000 000		35 000 000,00		0,41
FR0127014589 EDR(FR BMT27092023	27.09.2021	27.09.2023	EUR	2 000 000	0,48	2 000 497,77		0,02
FR0127035592 BPIFR NCP27052022	28.09.2021	27.05.2022	EUR	50.000.000		50 031 177,98		0,59
FR0127057067 CL NCP08042022	08.10.2021	08.04.2022	EUR	70 000 000		70 005 061,39		0,82
FR0127063107 LEASIN NCP28102022	28.10.2021	28.10.2022	EUR	20 000 000	0,08	19 942 143,98		0,23
FR0127063966 CEIDF NCP06072022	04.01.2022	06.07.2022	EUR	80 000 000		80 085 219,22		0,94
FR0127098376 ALL.B. NCP26102022	26.10.2021	26.10.2022	EUR	5 000 000	0,055	4 982 534,71		0,06
FR0127099929 AXEREA NCP14042022	26.10.2021	14.04.2022	EUR	10 500 000		10 501 240,06		0,12
FR0127101394 CDC HA NCP24102022	17.12.2021	24.10.2022	EUR	10 000 000		10 013 990,35		0,12
FR0127102400 SEB NCP28112022	29.11.2021	28.11.2022	EUR	4 500 000		4 506 627,00		0,05
FR0127103093 EDF NCP18072022	18.01.2022	18.07.2022	EUR	30 000 000		30 034 723,44		0,35
FR0127112425 ALL.B. NCP28102022	29.10.2021	28.10.2022	EUR	5 000 000	0,055	4 983 055,56		0,06
FR0127113209 CL NCP12052022	12.11.2021	12.05.2022	EUR	100 000 000		100 044 778,38		1,17
FR0127154666 SOPRA NCP13012023	11.01.2022	13.01.2023	EUR	10 000 000		9 988 961,10		0,12
FR0127177188 BFCM NCP29062022	29.12.2021	29.06.2022	EUR	100 000 000		99 813 750,96		1,17
FR0127177345 BFCM NCP29122022	29.12.2021	29.12.2022	EUR	50.000.000	0,03	49 880 665,48		0,59
FR0127199992 CACF NCP06072022	06.01.2022	06.07.2022	EUR	29 500 000		29 528 960,43		0,35
FR0127201665 SAGESS NCP 060522	05.01.2022	06.05.2022	EUR	15 000 000		15 006 295,79		0,18

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
FR0127213371 AXEREA NCP29062022	11.01.2022	29.06.2022	EUR	9 500 000		9 507 372,61	0,11
FR0127216861 PIERRE NCP18072022	13.01.2022	18.07.2022	EUR	3 000 000		3 002 207,34	0,04
FR0127238436 CL NCP25072022	24.01.2022	25.07.2022	EUR	50.000.000		50 059 825,18	0,59
FR0127239152 BOLLOR NCP26042022	21.01.2022	26.04.2022	EUR	5 000 000		5 000 882,83	0,06
FR0127252197 COVIV NCP25042022	21.03.2022	25.04.2022	EUR	14 500 000		14 503 067,40	0,17
FR0127265538 DEXCLF NCP16032023	16.03.2022	16.03.2023	EUR	19 500 000		19 518 969,86	0,23
FR0127266999 L.B.P. NCP08042022	25.03.2022	08.04.2022	EUR	400 000 000		400 036 133,37	4,72
FR0127269217 COFACE NCP09082022	08.02.2022	09.08.2022	EUR	25 000 000		25 020 512,58	0,29
FR0127290569 ALL.B. NCP10032023	11.03.2022	10.03.2023	EUR	10 000 000	0,065	9 969 547,11	0,12
FR0127292615 ORANGE NCP 010422	24.03.2022	01.04.2022	EUR	100 000 000		100 000 000,00	1,17
FR0127295352 ALL.B. NCP21032023	21.03.2022	21.03.2023	EUR	10 000 000	0,11	9 972 813,83	0,12
FR0127296608 PARIS NCP PRE 22	22.03.2022	22.04.2022	EUR	24 400 000		24 407 346,75	0,29
FR0127296806 CL NCP01042022	25.03.2022	01.04.2022	EUR	100 000 000		100 000 000,00	1,17
FR0127318741 CL NCP14042022	31.03.2022	14.04.2022	EUR	300 000 000		300 054 602,35	3,52
XS2401047688 CD SOCIETE GENER23	20.10.2021	31.03.2023	EUR	120 000 000		120 199 962,39	1,41
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						1 099 793 922,01	12,91
FR0127061440 BARCLA NCP30092022	07.10.2021	30.09.2022	EUR	50.000.000		50 024 116,52	0,59
GB00BHLL8398 CD L.BK CO.MKTS 22	09.02.2021	16.09.2022	EUR	90 000 000		90 158 918,32	1,06
GB00BHLL8950 CD LLOYDS BAN0722	10.02.2021	29.07.2022	EUR	100 000 000		100 112 843,29	1,18
XS2265032008 ECP NATWEST 0522	25.11.2020	25.05.2022	EUR	20 000 000		20 012 497,70	0,23
XS2293122862 CD NATWEST M.0222	27.01.2021	27.07.2022	EUR	50.000.000		50 055 050,54	0,59
XS2307045976 CD NATWEST 082022	25.02.2021	25.08.2022	EUR	100 000 000		100 118 619,54	1,18
XS2317103377 CD STAND CHART0922	10.03.2021	15.09.2022	EUR	15 000 000		15 027 116,85	0,18
XS2337344381 CD STDARD CHAR.23	27.04.2021	27.01.2023	EUR	100 000 000		100 139 230,50	1,18
XS2365099402 CD C.SUISSE 080722	09.07.2021	08.07.2022	EUR	5 000 000		5 004 411,98	0,06
XS2370719481 CD STD CHART.B.23	29.07.2021	10.07.2023	EUR	120 000 000		119 643 107,60	1,40
XS2371868006 CD CS 28072022	29.07.2021	28.07.2022	EUR	500 000		500 498,46	0,01
XS2391349805 CD NATWEST M.0323	24.09.2021	01.03.2023	EUR	60 000 000		60 043 640,99	0,70
XS2407225775 CD CREDIT SUI.0223	08.11.2021	08.02.2023	EUR	100 000 000		99 967 232,68	1,17
XS2421352290 CD NATWEST MA.1223	14.12.2021	14.12.2023	EUR	20 000 000		19 828 321,63	0,23
XS2432280266 CDNATWEST 12012024	13.01.2022	12.01.2024	EUR	70 000 000		69 334 073,90	0,81
XS2432540784 CD CREDIT SUI0723	14.01.2022	14.07.2023	EUR	100 000 000		99 798 515,31	1,17

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
XS2432627045 CD GS STEP COMP.22	12.01.2022	12.12.2022	EUR	100 000 000	100 025 726,20		1,17
SUMME IRLAND						145 133 647,04	1,70
FR0126958521 BARCLA NCP30062022	29.07.2021	30.06.2022	EUR	90 000 000	90 081 936,28		1,06
XS2408008709 CD HEWLETT-PACK.22	10.11.2021	09.11.2022	EUR	20 000 000	20 017 172,87		0,23
XS2409166068 CD HEWLETT-PACK.22	15.11.2021	17.10.2022	EUR	15 000 000	15 013 820,00		0,18
XS2415466080 CD H-P INT.BK 0922	24.11.2021	26.09.2022	EUR	20 000 000	20 020 717,89		0,23
SUMME NIEDERLANDE						35 000 343,94	0,41
FR0127250621 GRAND NCP19042022	15.02.2022	19.04.2022	EUR	25 000 000	25 000 276,63		0,29
FR0127290734 GRAND NCP11042022	07.03.2022	11.04.2022	EUR	10 000 000	10 000 067,31		0,12
SUMME SCHWEDEN						169 584 778,63	1,99
XS2344282418 CD NORDE.BK ABP 22	14.05.2021	14.10.2022	EUR	150 000 000	150 268 288,50		1,76
XS2440101488 ECP VW FIN.SV.0722	31.01.2022	29.07.2022	SEK	200 000 000	19 316 490,13		0,23
SUMME OGA-Anteile						629 008 685,52	7,38
SUMME ALLGEMEINE INVESTMENTFONDS für Privatanleger und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						77 428 927,59	0,91
SUMME FRANKREICH						77 428 927,59	0,91
FR0013412822 CM-AM MONE ISR (RC)			EUR	47 003,823	77 428 927,59		0,91
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						551 579 757,93	6,47
SUMME FRANKREICH						551 579 757,93	6,47
FR0000003964 SG MONETAIRE PLUS I SI.4DEC			EUR	20,4667	479 744,97		0,01
FR0000287716 BNPP MONEY 3M IC SI.REGPT 3DEC			EUR	8 733,514	200 013 505,33		2,35
FR0007038138 AMUNDI EUR.LIQ.RAT.SRI I-C3DEC			EUR	0,07	72 799,87		0,00
FR0007075122 OSTRUM SRI MONEY IC FCP 5DEC			EUR	0,09134	1 125,93		0,00
FR0010089649 SW.LFDS F MON.M.EUR.I SI.3DEC			EUR	3,697	91 248,32		0,00
FR0010251660 AMUN.EURO LIQUID.SRI IC FCP 3D			EUR	0,084	19 375,47		0,00
FR0010337667 BNP PARIB.CASH INV.I FCP 3DEC			EUR	0,013	726,28		0,00
FR0010885236 OSTRUM SRI MONEY P.IC FCP 4DEC			EUR	0,7916	80 892,67		0,00
FR0013095312 AMUN.EURO LIQUID.SRI I2 FCP 3D			EUR	35 699,828	350 820 339,09		4,11
SUMME Finanzkontrakte						10 311 669,26	0,12
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht						4 057 715,42	0,05
MARS.EUR Nachschussforderungen Swaps			EUR	4 057 715,42	4 057 715,42		0,05
SUMME Sonstige Verpflichtungen						6 253 953,84	0,07
SUMME Swaps						6 253 953,84	0,07

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
T20002070230 SWTCAL040422VOLKSWAG			EUR	-5 000 000	2 990,25	0,00	
T20002086164 SWTCAL161122BFCM 0,5			EUR	-10 000 000	13 391,30	0,00	
T20002091996 SWTCAL250522ECP NATW			EUR	-80 000 000	21 537,84	0,00	
T20002101602 SWTCAL120922WELLS FA			EUR	-40 000 000	34 874,30	0,00	
T20002101605 SWTCAL280922BK OF NO			EUR	-28 160 000	28 235,65	0,00	
T21002122723 SWTCAL280922BK OF NO			EUR	-21 000 000	13 963,97	0,00	
T21002122726 SWTCAL291122ANZ BANK			EUR	-21 000 000	27 758,07	0,00	
T21002128967 SWTCAL161122UBS GROU			EUR	-20 923 000	23 822,24	0,00	
T21002128968 SWTCAL030522SG B			EUR	-130 000 000	23 576,90	0,00	
T21002144929 SWTCIC270722CD NATWE			EUR	-50 000 000	11 023,42	0,00	
T21002144930 SWTCIC210722MIZUHO I			EUR	-50 000 000	10 086,54	0,00	
T21002153968 SWTCIC160722GOLDM.S.			EUR	-10 700 000	1 763,97	0,00	
T21002153969 SWTCIC290722CD LLOYD			EUR	-100 000 000	19 437,89	0,00	
T21002153970 SWTCAL010422VOLKSWAG			EUR	-23 000 000	2 064,12	0,00	
T21002153971 SWTCAL160922CD L.BK			EUR	-100 000 000	46 335,77	0,00	
T21002159086 SWTCAL250822CD NATWE			EUR	-100 000 000	27 873,07	0,00	
T21002173832 SWTCIC150922CD STAND			EUR	-200 000 000	76 842,86	0,00	
T21002173833 SWTCIC291122ANZ BANK			EUR	-29 000 000	32 364,28	0,00	
T21002186832 SWTCIC010622BNP PARI			EUR	-21 000 000	1 762,74	0,00	
T21002209839 SWACIC020522SG B			EUR	-150 000 000	3 600,48	0,00	
T21002209892 SWTCIC060622CO.RABOB			EUR	-20 500 000	523,87	0,00	
T21002220116 SWTCAL270123CD STDAR			EUR	-100 000 000	213 340,35	0,00	
T21002221353 SWACAL141022CD NORDE			EUR	-150 000 000	83 904,87	0,00	
T21002241172 SWTCIC161122BFCM 0,5			EUR	-35 000 000	30 670,24	0,00	
T21002246358 SWTCIC111122BNP PARI			EUR	-31 500 000	24 140,38	0,00	
T21002246359 SWTCIC161122BFCM 0,5			EUR	-24 000 000	19 796,81	0,00	
T21002249260 SWTCIC110922BBVA 17/			EUR	-31 000 000	4 825,01	0,00	
T21002257577 SWTCAL150623BFCM 0,7			EUR	-64 100 000	420 559,78	0,00	
T21002267745 SWTCAL100723CD STD C			EUR	-120 000 000	833 342,99	0,01	
T21002269801 SWTCAL170723ABN AMRO			EUR	-15 000 000	108 377,87	0,00	
T21002269802 SWTCAL260523SOCIETE			EUR	-20 500 000	123 564,89	0,00	
T21002282836 SWTCIC010823VONOVIA			EUR	-11 000 000	85 439,21	0,00	

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
T21002297781 SWTCAL010323CD NATWE			EUR	-60 000 000	158 533,41	158 533,41	0,00
T21002297799 SWTCIC290823TOYOTA M			EUR	-70 000 000	497 448,32	497 448,32	0,01
T21002320067 SWTCIC260923BNPPAR 2			EUR	-12 153 000	90 166,43	90 166,43	0,00
T21002320068 SWTCIC310323CD SOCIE			EUR	-120 000 000	341 395,81	341 395,81	0,00
T21002320069 SWTCIC150323MEDTRONI			EUR	-20 235 000	53 727,63	53 727,63	0,00
T21002320070 SWTCIC070323MEDTRONI			EUR	-8 000 000	19 401,59	19 401,59	0,00
T21002328800 SWTCAL080223CD CREDI			EUR	-100 000 000	168 019,63	168 019,63	0,00
T21002336274 SWTCIC171123MIZUHO I			EUR	-45 000 000	426 010,71	426 010,71	0,01
T21002352211 SWTCAL141223CD NATWE			EUR	-20 000 000	220 106,61	220 106,61	0,00
T22002371901 SWTCAL140723CD CREDI			EUR	-100 000 000	529 608,57	529 608,57	0,01
T22002371902 SWTCAL120124CDNATWES			EUR	-70 000 000	769 647,09	769 647,09	0,01
T22002371903 SWTCAL180124MIZUHO I			EUR	-45 000 000	505 006,38	505 006,38	0,02
T22002394928 SWACAL310124BPCE 0.8			EUR	-23 000 000	80 766,41	80 766,41	0,00
T22002398361 SWTCIC300823DEUTSCHE			EUR	-10 000 000	22 323,32	22 323,32	0,00

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE STEUERLICHE BEHANDLUNG DES KUPONS
 (gemäß Art. 158 CGI)

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

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

Kupon der Anteilsklasse A1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse B1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt

	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt

	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

FCP CM-AM CASH

Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss

für das am 31. März 2022 endende einmonatige Geschäftsjahr

FCP CM-AM CASH

4, rue Gaillon
75002 Paris

Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss

für das am 31. März 2022 endende einmonatige Geschäftsjahr

An die Anteilsinhaber des FCP CM-AM CASH,

Prüfungsurteil

In Ausübung des Mandats, das uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilt wurde, haben wir den Jahresabschluss des als Fonds Commun de Placement (FCP) errichteten Organismus für gemeinsame Anlagen CM-AM CASH über das am 31. März 2022 abgelaufene einmonatige Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beiliegt, geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss nach den in Frankreich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ordnungsgemäß und aufrichtig erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Finanz- und Vermögenslage des Fonds zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Prüfungsstandards

Wir haben unsere Abschlussprüfung entsprechend den in Frankreich geltenden berufsständischen Vorschriften durchgeführt. Wir sind der Ansicht, dass die uns vorliegenden Prüfungsnachweise eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Unsere Pflichten im Zusammenhang mit diesen Vorschriften sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichtsaufgeführt.

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfungsauftrag unter Beachtung der im Code de Commerce und im Berufskodex für Abschlussprüfer vorgesehenen Unabhängigkeitsregeln für den Zeitraum vom 18. Februar 2022 bis zum Tag der Herausgabe unseres Berichts durchgeführt.

Begründung unserer Einschätzungen

Die weltweite Krise im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie schafft besondere Bedingungen für die Erstellung und Prüfung des Abschlusses für dieses Geschäftsjahr. In der Tat haben diese Krise und die außergewöhnlichen Maßnahmen, die im Rahmen des Gesundheitsnotstands ergriffen wurden, vielfältige Auswirkungen auf die Fonds, ihre Investitionen und die Bewertung der entsprechenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Einige dieser Maßnahmen wie Reisebeschränkungen und Fernarbeit wirkten sich auch auf das operative Management der OGA und die Durchführung der Prüfungen aus.

Vor diesem dynamischen Hintergrund machen wir Sie nach Maßgabe der für die Begründung unserer Einschätzung relevanten Bestimmungen der Artikel L. 823-9 und R.823-7 des Code de Commerce auf die folgenden Einschätzungen aufmerksam, die nach unserem professionellen Urteil die für die Prüfung des Abschlusses für das Geschäftsjahr wichtigsten Einschätzungen waren.

Die so erlangten Bewertungen gehören zur prüferischen Durchsicht des Jahresabschlusses insgesamt und haben zur Bildung unseres vorstehend zum Ausdruck gebrachten Urteils beigetragen. Wir äußern daher kein Urteil zu einzelnen Bestandteilen dieses Jahresabschlusses.

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

Sonderprüfungen

Wir haben ferner in Übereinstimmung mit den in Frankreich geltenden Vorschriften zur Berufsausübung die gesetzlich vorgeschriebenen Sonderprüfungen durchgeführt.

Wir haben keinerlei Vorbehalte hinsichtlich der Richtigkeit der Angaben, die im Lagebericht der Verwaltungsgesellschaft enthalten sind, und ihrer Übereinstimmung mit dem Jahresabschluss.

Verantwortung der Geschäftsleitung und der für die Corporate Governance zuständigen Personen für den Jahresabschluss

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Erstellung eines Jahresabschlusses verantwortlich, der nach den in Frankreich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die Umsetzung eines internen Kontrollsysteams, das sie für die Erstellung von Jahresabschlüssen, die keine

wesentlichen unzutreffenden Angaben, sei es durch Betrug oder Fehler, enthalten, für notwendig hält.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft beurteilen, ob der Fonds in der Lage ist, seine Geschäftstätigkeit fortzuführen, und sie muss im Abschluss gegebenenfalls die erforderlichen Informationen zur Fortführung der Geschäftstätigkeit darlegen und das Fortführungsprinzip anwenden, sofern keine Auflösung oder Einstellung der Geschäftstätigkeit des Fonds geplant ist.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Es ist unsere Aufgabe, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Dabei ist es unser Ziel, ein hinreichend sicheres Urteil darüber abzugeben, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Unregelmäßigkeiten ist. Hinreichend sicher bedeutet in diesem Kontext ein hohes Maß an Sicherheit, wobei jedoch nicht garantiert werden kann, dass mit einer gemäß den Vorschriften der Berufsausübung durchgeföhrten Prüfung systematisch alle wesentlichen Unregelmäßigkeiten aufgedeckt werden können. Unregelmäßigkeiten können aus Betrug oder Fehlern resultieren und werden als wesentlich eingestuft, wenn bei vernünftiger Einschätzung damit zu rechnen ist, dass sie einzeln oder gemeinsam die finanziellen Entscheidungen beeinflussen könnten, die die Adressaten des Jahresabschlusses im Vertrauen auf diesen treffen.

Wie in Artikel L. 823-10-1 des Code de Commerce bestimmt, besteht unsere Aufgabe bei der Prüfung des Jahresabschlusses nicht darin, die Nachhaltigkeit oder Qualität der Verwaltung Ihres Fonds zu prüfen.

Bei der Prüfung in Übereinstimmung mit den in Frankreich geltenden Vorschriften der Berufsausübung stützt sich der Abschlussprüfer auf sein fachliches Urteilsvermögen. Außerdem:

- identifiziert und bewertet er das Risiko, dass der Jahresabschluss wesentliche Unregelmäßigkeiten aufgrund von Betrug oder Fehlern aufweist, und er definiert und implementiert Verfahren zur Prüfung dieser Risiken und sammelt Prüfungs nachweise, die seiner Ansicht nach eine hinreichend sichere Grundlage für sein Testat bilden. Das Risiko, dass eine aus Betrug resultierende wesentliche Unregelmäßigkeit nicht erkannt wird, ist höher als bei einer aus einem Fehler resultierenden wesentlichen Unregelmäßigkeit, da Betrug heimliche Absprachen, Fälschung, absichtliche Auslassungen, Falschaussagen oder das Unterlaufen der internen Kontrollen beinhalten kann;
- berücksichtigt er im Rahmen seiner Prüfung das interne Kontrollsyste m, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um

ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;

- bewertet er die Eignung der Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der von der Direktion vorgenommenen Schätzungen sowie die diesbezüglichen Angaben im Jahresabschluss des Konzerns;
- beurteilt er die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Fortführungsprinzips und anhand der gesammelten Prüfungs nachweise das Vorhandensein oder Nichtvorhandensein einer wesentlichen Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Umstände, welche die Fähigkeit des Fonds zur Geschäftsführung beeinträchtigen könnten. Diese Beurteilung basiert auf bis zum Datum seines Berichts gesammelten Prüfungs nachweisen, wobei jedoch darauf hingewiesen wird, dass nachfolgende Umstände oder Ereignisse die Geschäftsführung gefährden können. Wenn der Abschlussprüfer eine wesentliche Unsicherheit identifiziert, weist er die Leser seines Berichts auf die im Jahresabschluss enthaltenen Angaben zu dieser Unsicherheit hin oder er erteilt sein Testat mit Vorbehalt bzw. verweigert den Bestätigungsvermerk, wenn diese Angaben fehlen oder nicht relevant sind;
- beurteilt er die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und bewertet, ob im Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der zugrunde liegenden Aktivitäten und Ereignisse vermittelt wird.

Der Abschlussprüfer

Mazars

Ausgefertigt in Courbevoie am 27. Juni 2022

Gilles DUNAND-ROUX

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

a) Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

TARGOBANK AG Kasernenstraße 10 40213 Düsseldorf

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

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

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