



# JAHRESBERICHT

## CM-AM CREDIT LOW DURATION

Investmentfonds (Fonds commun de placement)

Geschäftsjahr vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022

# **MERKMALE DES OGA**

Rechtsform: FCP

## **• Anlageziel**

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über seinem Referenzwert, 100 % €STR (thesauriert), liegende Wertentwicklung zu erwirtschaften. Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der Verteilung des Index abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Kupons in Euro ausgewiesen. Für den €STR wird die Thesaurierung der Zinsen berücksichtigt.

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

## **• Anlagestrategie**

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

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

- das Engagement im Zinsrisiko,
- die Positionierung entlang der Zinskurve,
- die geografische Allokation,
- die Höhe des Engagements im Kreditrisiko aufgrund einer Sektorallokation und der Emittentenauswahl,
- die Auswahl der verwendeten Anlageinstrumente.

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

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

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

0 bis 20 % in Wandelanleihen.

Bis zu 10 % des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

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

- Vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

# KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

---

## Ein Jahr, das einen Paradigmenwechsel markiert:

Nach einer turbulenten Wahl übernahm das Biden-Team die Regierung. Der Bewältigung der Gesundheitskrise wurde mit der Einführung einer äußerst proaktiven Impfpolitik Priorität gegeben. Die zweite Maßnahme war die Aushandlung massiver Pläne zur Unterstützung der US-Wirtschaft. Die Fed war angesichts der ersten Anzeichen einer Inflation nicht beunruhigt und bezeichnete diese als vorübergehend. Die Anleger sind ihrerseits sensibler gegenüber dem Reflationsthema. In Europa, wo sich die Lage weniger schnell verbessert und wo die Anzeichen für eine Inflation weniger ausgeprägt sind, behält die EZB ihren expansiven Ansatz bei. Die Zinsen steigen in der ersten Hälfte des ersten Quartals, der deutsche 10-jährige Zinssatz erreicht am 19. Mai einen Höchststand von -0,075 %. Im Juni überraschten die von der Fed vertretenen Positionen, es zeichnete sich eine Neugewichtung des Kräfteverhältnisses zwischen moderaten und aggressiven Stimmen ab. Es erfolgte eine erste Straffung der Konditionen für O/N-Repos und die Einlagen der Banken bei der FED um 5 Bp. Die Wirtschaftszahlen aus Asien (hauptsächlich China und Japan) stagnieren. Das Auftreten neuer Varianten versetzt der Dynamik den Todesstoß. Die Märkte verzeichnen einen starken Rückgang, da sie befürchten, dass die Staaten weitere restriktive Maßnahmen einführen werden. Hinzu kommt ein chaotischer Rückzug der USA aus Afghanistan, der heftige Kritik nährt. Anfang August markiert der deutsche 10-jährige Zinssatz einen Tiefststand unter -0,52 %. In Jackson Hole wurden die Aussagen der Verfechter einer aggressiven Geldpolitik durch eine eher gemäßigte Rede von Powell gemildert. Die Inflation könne als vorübergehend und auf wenige Punkte konzentriert betrachtet werden, ebenso wie die Spannungen in der Produktionskette. Im September leitete die Fed eine Wende in ihrer Kommunikation ein. Es wird allmählich eine Reduzierung der Wertpapierkaufprogramme erwartet. In Europa sprechen sich mehrere Mitglieder der EZB für ein Überdenken der expansiven Geldpolitik und der Unterstützungsmaßnahmen aus. Die Zinssätze spannten sich bis Ende Oktober wieder an, wobei der deutsche 10-jährige Zinssatz wieder auf den Stand von Mitte Mai stieg. Gegen Ende des Jahres erlitten die Märkte einen starken Dämpfer, nachdem eine neue Variante in Südafrika identifiziert worden war. Powell, dessen Mandat als Fed-Chef verlängert wurde, schließt nun die Bezeichnung „vorübergehend“ für die Inflation aus. Auch die EZB bereitet die Gemüter auf eine restriktivere Politik vor, wobei der erste Schritt eine Reduzierung des Volumens ihrer Wertpapierkäufe sein wird. Als die gesundheitlichen Befürchtungen zu schwinden begannen, stiegen die Spannungen mit Russland. Zu Beginn des Jahres kündigt die Fed vor dem Hintergrund guter Wirtschaftszahlen und eines robusten Arbeitsmarkts das Ende ihrer Kaufprogramme an. Die russischen Luftangriffe vom 24. Februar und die Invasion des ukrainischen Staatsgebiets schlagen sich sofort in einem Anstieg der Volatilität an den Märkten nieder. Der Inflationsdruck findet ein neues Ventil, die Energie- und Rohstoffpreise ziehen deutlich an. Das Geschäftsjahr endet mit der ersten US-Zinserhöhung um 25 Bp, wie erwartet. Der deutsche 10-jährige Zinssatz erreichte Ende März einen Höchststand von 0,73 %.

Der Fonds wurde trotz seiner geringen Sensitivität (0,33 %) von der Zinsstraffung beeinflusst. Wir verlagerten einen Großteil der Hochzinsanlagen (8 %), die ursprünglich in übertragbaren Schuldtiteln investiert waren, auf Anleihen mit Schwerpunkt auf kurzfristigen Engagements übertragen. In ähnlicher Weise leiden auch die hybriden und niedrigsten nachrangigen Anleihen (15 %), die wir im letzten Quartal 2021 aufgenommen haben, unter der Brutalität des Zinsanstiegs. Wir konzentrieren diese Käufe nunmehr ebenfalls auf den kurzfristigen Bereich. Wir haben das durchschnittliche Rating des Portfolios auf BBB+ angehoben (55 % der Vermögenswerte haben mindestens dieses Rating) und bemühen uns, die durchschnittliche Laufzeit der Vermögenswerte auf 1,5 Jahre zu begrenzen. Das Ganze zielt darauf ab, ein Portfolio zu führen, das möglichst widerstandsfähig gegenüber steigenden Zinsen ist. Wir haben auch einige Fremdwährungstransaktionen eingeführt, die gegen jedes Wechselkursrisiko abgesichert sind. Diese Art von Position wird ein Entwicklungsschwerpunkt für das kommende Geschäftsjahr sein. Im Geschäftsjahr lag die Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren der Anteilsklasse RD bei -0,6902 % und die der Anteilsklasse H bei -1,0043 %, während der Index eine Wertentwicklung von -0,5772 % verzeichnete.

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.

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.

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:

	Bezeichnung der Wertpapiere	Dezember 2020		Dezember 2021			
		Aktie	Zinssatz	Aktie	Entw. %	Zinssatz	Entw. %
Ausgeschlossenes Unternehmen (Entscheidung zum 31.12.2021)	AIR PROD CHEM INC	11 503	-	-	-100,0 %	-	NA
	BERKSHIRE HATHAWAY	-	200 000	-	NA	-	-100,0 %
	GUANGDONG INV	2 442 000	-	-	-100,0 %	-	NA
	ALBIOIMA	139 625	-	-	-100,0 %	-	NA
<b>SUMME</b>	<b>2 593 128</b>	<b>200 000</b>	<b>-</b>	<b>-100,0 %</b>	<b>-</b>	<b>-100,0 %</b>	
Beobachtetes Unternehmen	FRANCO NEVADA CORP	113 000	-	-	-100,0 %	-	NA
<b>SUMME</b>	<b>113 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-100,0 %</b>	<b>-</b>	<b>NA</b>	
Zugelassenes Unternehmen insgesamt		39 488 542	1 848 647 880	20 647 550	-47,7 %	312 427 492	-83,1 %
	Anzahl Positionen insgesamt	42 194 670	1 848 847 880	20 647 550	-51,1 %	312 427 492	-83,1 %

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 Kampfaffen 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 Kampfaffen 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 Fonds basiert auf messbaren Zielen unter Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien, die eine der Komponenten der Verwaltung darstellen, deren Gewicht in der endgültigen Entscheidung jedoch nicht im Vorfeld definiert ist. Diese Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien wird durch ein Rating oder einen nichtfinanziellen Indikator umgesetzt, das bzw. der über dem des Anlageuniversums liegt.

## • **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](http://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 absoluten VaR-Ansatzes ermittelt.

Die in dieser Tabelle dargestellten VaR wurden mit der Monte Carlo-Methode bei einem Zeithorizont von 20 Tagen mit einem Konfidenzintervall von 99 % berechnet.

VAR-Methode			
Hebelwirkung zum 31.03.2022	Mindestniveau	Höchstniveau	Durchschnittliches Niveau
31 %	0,46 %	2,69 %	0,94 %

## • 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 betragen 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 EUR zulassen würde, informiert Crédit Mutuel Asset Management die AMF vorab darüber und sie bringt ihre Vergütungspolitik mit den bereits erwähnten OGAW V- und AIFMD-Richtlinien in Einklang, indem sie insbesondere die Voraussetzungen für eine Aufteilung des Betrags über einen Mindestzeitraum von drei Jahren schafft.

- **Ereignisse während des Berichtszeitraums**

29.06.2021 -Verwaltungsmerkmale: Änderung der Anlagestrategie

29.06.2021 -Verwaltungsmerkmale: Änderung des Risikoprofils

29.06.2021 -Aktualisierung der Palette: Anpassung der Palette

14.01.2022 -Aktualisierung der Palette: Aktualisierung der Palette



## AKTIVA

	31.03.2022	31.03.2021
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen und Finanzinstrumente</b>	<b>219 706 727,74</b>	<b>211.113.441,75</b>
<b>Aktien und aktienähnliche Wertpapiere</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere</b>	<b>193 098 877,63</b>	<b>157.459.975,34</b>
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	193 098 877,63	157.459.975,34
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Schuldtitel</b>	<b>21 915 966,80</b>	<b>33.641.537,48</b>
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	21 915 966,80	33.641.537,48
Übertragbare Schuldtitel	21 915 966,80	33.641.537,48
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>20.011.765,59</b>
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	0,00	20.011.765,59
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
<b>Vorübergehende Wertpapiergeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>	<b>4 691 883,31</b>	<b>163,34</b>
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	4 691 883,31	163,34
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen</b>	<b>3 947 871,11</b>	<b>8.004.261,90</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>3 636 731,11</b>	<b>7.963.742,66</b>
<b>Sonstige</b>	<b>311 140,00</b>	<b>40.519,24</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>5 134 434,17</b>	<b>4.258.088,69</b>
<b>Liquide Mittel</b>	<b>5 134 434,17</b>	<b>4.258.088,69</b>
<b>Summe Aktiva</b>	<b>228 789 033,02</b>	<b>223.375.792,34</b>

## PASSIVA

	31.03.2022	31.03.2021
<b>Eigenkapital</b>		
<b>Kapital</b>	221 000 003,26	216.006.354,04
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	-754 295,17	-1.079.000,18
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	1 389 755,39	537.294,73
<b>Summe Eigenkapital</b>	221 635 463,48	215.464.648,59
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
<b>Finanzinstrumente</b>	3 370 492,53	28.319,34
<b>Veräußerungen von Finanzinstrumenten</b>	0,00	0,00
<b>Vorübergehende Wertpapiergeschäfte</b>	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>	3 370 492,53	28.319,34
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	3 370 492,53	28.319,34
<b>Verbindlichkeiten</b>	3 783 072,67	7.882.824,36
<b>Devisentermingeschäfte</b>	3 753 357,80	7.851.356,44
<b>Sonstige</b>	29 714,87	31.467,92
<b>Finanzkonten</b>	4,34	0,05
<b>Kontokorrentkredite</b>	4,34	0,05
<b>Darlehen</b>	0,00	0,00
<b>Summe Passiva</b>	228 789 033,02	223.375.792,34

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

## AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	31.03.2021
<b>Absicherungsgeschäfte</b>		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
<b>Summe Absicherungsgeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Währung		
T22002408105 CCS EURUSD 200922	1 346 499,10	0,00
T22002442789 CCS EURCHF 05/09/23	1 934 610,17	0,00
Summe Währung	3 281 109,27	0,00
Zinssatz		
T21002225140 SWTCMC200226-.2773/E	4 330 000,00	0,00
T21002232435 SWTCMC010923-.478/EU	14 000 000,00	0,00
T21002243450 SWTCMC160625-.3965/E	1 500 000,00	0,00
T21002275579 SWTCMC130825-.428/EU	1 500 000,00	0,00
T21002315323 SWTCMC190125-.2985/E	5 500 000,00	0,00
T21002324887 SWTCMC291025-.1508/E	3 600 000,00	0,00
T21002330650 SWTCIC101124-.2884/E	3 250 000,00	0,00
T21002330692 SWTCIC100526-.1911/E	3 000 000,00	0,00
T21002337249 SWTCMC190824-.2469/E	6 400 000,00	0,00
T22002387286 SWTCIC040824-.016/EU	22 500 000,00	0,00
PSW002280 SWTCIC310821-.59/OIS	0,00	1.050.000,00
PSW002281 SWTCMC300921.0072/EU	0,00	2 000 000,00
PSW002282 SWTCIC300921.0514/EU	0,00	2 000 000,00
T17001486398 SWTCMC110821-.104/OI	0,00	3 000 000,00
Summe Zinsen	65 580 000,00	8.050.000,00
Summe Zinsswaps	68 861 109,27	8.050.000,00
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	68 861 109,27	8.050.000,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
<b>Summe Sonstige Geschäfte</b>	<b>68 861 109,27</b>	<b>8.050.000,00</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	31.03.2021
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	1 809 802,62	775.798,37
Erträge aus Schuldtiteln	46 412,32	25.657,85
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	177 993,60	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
<b>SUMME (I)</b>	<b>2 034 208,54</b>	<b>801.456,22</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	171 595,97	46.411,12
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	50 069,57	22.368,32
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
<b>SUMME (II)</b>	<b>221 665,54</b>	<b>68.779,44</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)</b>	<b>1 812 543,00</b>	<b>732.676,78</b>
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	382 171,21	286.150,63
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>1 430 371,79</b>	<b>446.526,15</b>
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-40 616,40	90.768,58
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
<b>Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>1 389 755,39</b>	<b>537.294,73</b>

- **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 RD

Erträge: Ausschüttung und/oder Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse H

Erträge: Ausschüttung und/oder Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

- **Betriebs- und Verwaltungskosten**

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

- **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		<b>Fixe Verwaltungsgebühren</b>	<b>Berechnungsgrundlage</b>
RD	FR0007081088	max. 0,3 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
H	FR0013188372	max. 0,47 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RD	FR0007081088	keine
H	FR0013188372	keine

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

**Anteilsklasse FR0007081088 RD**

keine

**Anteilsklasse FR0013188372 H**

keine

- **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 getätigt 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 Schuldtitel 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:

- der Quotierung eines Teilnehmers,
- des Durchschnitts der Quotierungen mehrerer Anbieter,
- eines Kurses, der nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines (Kredit- oder sonstigen) Spreads 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 OGA/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 Schuldtitel:**

- Übertragbare Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden linear bewertet.
- Übertragbare Schuldtitel, die bei ihrem Erwerb eine Restlaufzeit von mehr als drei Monaten haben, werden folgendermaßen bewertet:
  - bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit zu ihrem Marktwert.
  - Die Differenz zwischen dem 3 Monate und 1 Tag vor der Fälligkeit ermittelten Wert und dem Rückerstattungswert wird über die letzten 3 Monate linear abgeschrieben.
  - Ausnahmen: Schatzanweisungen (BTF und BTAN) werden bis zur Fälligkeit zum Marktpreis bewertet.

- Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

Übertragbare Schuldtitel, die nicht regelmäßig quotiert werden: Anwendung einer proportionalen Methode unter Verwendung der Rendite der Referenzzinskurve, wobei gegebenenfalls ein Zuschlag oder ein Abschlag berücksichtigt werden kann, um den spezifischen Merkmalen des Emittenten Rechnung zu tragen.

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

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

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

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

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

- **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 Devisen 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 als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.

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

- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: 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.

## ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	31.03.2021
<b>Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres</b>	<b>215.464.648,59</b>	<b>127 272 275,44</b>
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	222 199 877,96	218.049.757,94
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-214 409 394,34	-131.519.878,41
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	29 130,57	81.582,08
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-854 295,16	-881.000,03
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	22.236,71
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-3 898,76	-782,49
Wechselkursdifferenzen	-191 450,99	75.150,82
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-3 374 652,48	1.893.450,99
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-3 313 349,74	61.302,74
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	61.302,74	-1 832 148,25
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	1 345 126,30	25.251,40
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	1 316 970,30	-28.156,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-28.156,00	-53 407,40
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	1 430 371,79	446.526,15
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	77,99
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>221 635 463,48</b>	<b>215.464.648,59</b>

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

	Betrag	%
<b>AKTIVA</b>		
<b>Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere</b>		
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	106 420 873,70	48,02
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	70 162 714,78	31,66
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen	1 638 611,57	0,74
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	14 876 677,58	6,71
<b>SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere</b>	<b>193 098 877,63</b>	<b>87,12</b>
<b>Schuldtitel</b>		
Von Bankemittenten begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	9 497 603,47	4,33
Mittelfristige handelbare Wertpapiere (NEU MTN)	9 419 056,47	4,25
Euro Commercial Paper	2 999 306,86	1,35
<b>SUMME Schuldtitel</b>	<b>21 915 966,80</b>	<b>9,89</b>
<b>Kaufverpflichtungen</b>		
<b>SUMME Kaufverpflichtungen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Verkäufe</b>		
<b>SUMME Veräußerungen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Verkaufsverpflichtungen</b>		
<b>SUMME Verkaufsverpflichtungen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUSSERBILANZIELLE POSTEN</b>		
<b>Absicherungsgeschäfte</b>		
<b>SUMME Absicherungsgeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
Währung	3 281 109,27	1,48
Zinssatz	65 580 000,00	29,59
<b>SUMME Sonstige Geschäfte</b>	<b>68 861 109,27</b>	<b>31,07</b>

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	116 439 168,70	52,54	0,00	0,00	76 659 708,93	34,59	0,00	0,00
Schuldtitle	14 408 057,09	6,50	0,00	0,00	7 507 909,71	3,39	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	5 134 434,17	2,32	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>								
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	4,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Außerbilanzielle Posten</b>								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	65 580 000,00	29,59	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	%
<b>Aktiva</b>										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	17 470 057,21	7,88	51 112 462,58	23,06	81 606 471,17	36,82	34 093 336,01	15,38	8 816 550,66	3,98
Schuldtitle	9 000 645,12	4,06	11 915 072,80	5,43	1 000 248,88	0,45	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	5 134 434,17	2,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>										
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	4,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Außerbilanzielle Posten</b>										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	51 650 000,00	23,30	13 930 000,00	6,29	0,00	0,00

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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Andere Währung(en)	%
	CHF	CHF	USD	USD	GBP	GBP		
<b>Aktiva</b>								
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	5 166 523,21	2,33	1 354 463,30	0,61	591 743,25	0,27	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	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	67 280,48	0,03	26 523,26	0,01	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	0,00	0,00	172,17	0,00	5,75	0,00	8,66	0,00
<b>Passiva</b>								
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	3 162 174,34	1,43	0,00	0,00	591 183,46	0,27	0,00	0,00
Finanzkonten	4,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Außerbilanzielle Posten</b>								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	1 934 610,17	0,87	1 346 499,10	0,61	0,00	0,00	0,00	0,00

**AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND**

	<b>31.03.2022</b>
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

**AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN**

	<b>31.03.2022</b>
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**

	<b>ISIN</b>	<b>BEZEICHNUNG</b>	<b>31.03.2022</b>
Aktien			<b>0,00</b>
Anleihen			<b>4 386 453,09</b>
	FR0013201431	CFCMNE 2.125%26	712 541,70
	XS0207764712	BFCM TV04 EMTN	871 915,56
	XS1020265192	EMTNLA4849YBAR0523	1 732 158,84
	XS1069549761	BFCM 3%210524	1 069 836,99
Übertragbare Schuldtitel			<b>3 906 693,66</b>
	FR0125927485	CFCMOC BMT21102022	3 005 737,83
	FR0126278516	BFCM BMT20052022	900 955,83
OGA			<b>0,00</b>
Finanzkontrakte			<b>0,00</b>
<b>Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe</b>			<b>8 293 146,75</b>

**TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE**

<b>Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr</b>						
	<b>Datum</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Gesamt- betrag</b>	<b>Betrag je Anteil</b>	<b>Steergutschriften insgesamt</b>	<b>Steergutschriften je Anteil</b>
<b>Summe Abschlagszahlungen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen</b>				
	<b>Datum</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Gesamt- betrag</b>	<b>Betrag je Anteil</b>
<b>Summe Abschlagszahlungen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2021</b>
<b>Noch zuzuweisende Beträge</b>		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	1 389 755,39	537.294,73
<b>Summe</b>	<b>1 389 755,39</b>	<b>537.294,73</b>

	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2021</b>
<b>D1 AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD</b>		
<b>Ergebnisverwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	1 368 141,45	541 882,63
<b>Summe</b>	<b>1 368 141,45</b>	<b>541 882,63</b>
<b>Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen</b>		
Anzahl Wertpapiere	7 983,76	7.664,249
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
<b>Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften</b>		
<b>Gesamtbetrag der Steuergutschriften</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2021</b>
<b>D2 AUSSCH. ANTEILSKLASSE H</b>		
<b>Ergebnisverwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	21 613,94	-4.587,90
<b>Summe</b>	<b>21 613,94</b>	<b>-4.587,90</b>
<b>Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen</b>		
Anzahl Wertpapiere	70 242,606	79.595,822
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
<b>Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften</b>		
<b>Gesamtbetrag der Steuergutschriften</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00



Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
<b>Noch zuzuweisende Beträge</b>		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	-754 295,17	-1.079.000,18
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>-754 295,17</b>	<b>-1.079.000,18</b>

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
<b>D1 AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD</b>		
<b>Ergebnisverwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-730 932,46	-1 039 647,44
<b>Summe</b>	<b>-730 932,46</b>	<b>-1 039 647,44</b>
<b>Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen</b>		
Anzahl Wertpapiere	7 983,76	7.664,249
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
<b>D2 AUSSCH. ANTEILSKLASSE H</b>		
<b>Ergebnisverwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-23 362,71	-39.352,74
<b>Summe</b>	<b>-23 362,71</b>	<b>-39.352,74</b>
<b>Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen</b>		
Anzahl Wertpapiere	70 242,606	79.595,822
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Nettoinventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
29.03.2018	D1 AUSSCH. ANTEILSKLASSE D	135 108 383,15	4 985,389	27 100,87	0,00	0,00	0,00	146,95
29.03.2018	D2 AUSSCH. ANTEILSKLASSE H	10 912 566,30	109 587,639	99,57	0,00	0,00	0,00	0,22
29.03.2019	D1 AUSSCH. ANTEILSKLASSE D	92 835 334,13	3 431,640	27 052,76	0,00	0,00	0,00	-75,21
29.03.2019	D2 AUSSCH. ANTEILSKLASSE H	9 438 569,15	95 257,700	99,08	0,00	0,00	0,00	-0,59
31.03.2020	D1 AUSSCH. ANTEILSKLASSE D	118 582 984,08	4 432,352	26 753,96	0,00	0,00	0,00	-98,22
31.03.2020	D2 AUSSCH. ANTEILSKLASSE H	8 689 291,36	88 960,645	97,67	0,00	0,00	0,00	-0,67
31.03.2021	D1 AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD	207.617.799,90	7.664,249	27.089,12	0,00	0,00	0,00	-64,94
31.03.2021	D2 AUSSCH. ANTEILSKLASSE H	7.846.848,69	79.595,822	98,58	0,00	0,00	0,00	-0,55
31.03.2022	D1 AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD	214 780 398,48	7 983,760	26 902,16	0,00	0,00	0,00	79,81
31.03.2022	D2 AUSSCH. ANTEILSKLASSE H	6 855 065,00	70 242,606	97,59	0,00	0,00	0,00	-0,02

## ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	<b>Anzahl</b>	<b>Betrag</b>
D1 AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	8 216,643000	222 184 014,74
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-7 897,132000	-213 474 461,37
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	319,511000	8 709 553,37
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	7 983,760000	

	<b>Anzahl</b>	<b>Betrag</b>
D2 AUSSCH. ANTEILSKLASSE H		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	161,000000	15 863,22
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-9 514,216000	-934 932,97
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-9 353,216000	-919 069,75
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	70 242,606000	

**PROVISIONEN**

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

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

## VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	<b>31.03.2022</b>
FR0007081088 D1 AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD	
<b>Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren</b>	0,15
<b>Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)</b>	347 355,55
<b>Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren</b>	0,00
<b>Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)</b>	0,00
<b>Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren</b>	0,00

	<b>31.03.2022</b>
FR0013188372 D2 AUSSCH. ANTEILSKLASSE H	
<b>Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren</b>	0,47
<b>Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)</b>	34 815,66
<b>Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren</b>	0,00
<b>Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)</b>	0,00
<b>Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren</b>	0,00

## FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Devisentermingeschäfte	3 636 731,11
Forderungen	Kupons und Dividenden	311 140,00
<b>Summe der Forderungen</b>		<b>3 947 871,11</b>
Verbindlichkeiten	Devisentermingeschäfte	3 753 357,80
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	29 714,87
<b>Summe der Verbindlichkeiten</b>		<b>3 783 072,67</b>
<b>Summe Verbindlichkeiten und Forderungen</b>		<b>164 798,44</b>

## VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

### INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
<b>PORTFOLIO</b>	<b>215 014 844,43</b>	<b>97,01</b>
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	193 098 877,63	87,12
ÜBERTRAGBARE SCHULDITITEL	21 915 966,80	9,89
OGA-ANTEILE	0,00	0,00
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
<b>VERTRAGLICHE GESCHÄFTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
<b>VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)</b>	<b>311 140,00</b>	<b>0,14</b>
<b>KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)</b>	<b>-29 714,87</b>	<b>-0,01</b>
<b>FINANZKONTRAKTE</b>	<b>1 321 390,78</b>	<b>0,60</b>
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	1 321 390,78	0,60
<b>BANKEN UND FINANZINSTITUTE</b>	<b>5 017 803,14</b>	<b>2,26</b>
LIQUIDE MITTEL	5 134 429,83	2,31
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	-116 626,69	-0,05
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>221 635 463,48</b>	<b>100,00</b>

**DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS**

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
<b>SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>						<b>193 098 877,63</b>	<b>87,12</b>
<b>SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden</b>						<b>193 098 877,63</b>	<b>87,12</b>
<b>SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen</b>						<b>106 420 873,70</b>	<b>48,01</b>
<b>SUMME AUSTRALIEN</b>						<b>2 001 597,55</b>	<b>0,90</b>
CH0204477258 NATIONAL AUS BK 1,625%13-0923	05.03.2013	05.09.2023	CHF	400	1,625	2 001 597,55	0,90
<b>SUMME ÖSTERREICH</b>						<b>2 443 012,64</b>	<b>1,10</b>
AT0000A2GLA0 WIENERBERGER 2,75%20-040625	04.06.2020	04.06.2025	EUR	3	2,75	315 922,23	0,14
XS0981632804 RAIFF BANK INT 6%13-161023	16.10.2013	16.10.2023	EUR	20	6,00	2 127 090,41	0,96
<b>SUMME BELGIEN</b>						<b>4 000 000,00</b>	<b>1,80</b>
BE0117906512 BELFIUS BANQUE 6%02-040422	04.04.2002	04.04.2022	EUR	40	6,00	4 000 000,00	1,80
<b>SUMME KANADA</b>						<b>1 205 433,58</b>	<b>0,54</b>
XS1857683335 TORONTO DOMINION B 0,625%18-23	20.07.2018	20.07.2023	EUR	500	0,625	505 423,90	0,23
XS1987142673 BK OF NOVA SCOTIA 0,5%19-0424	30.04.2019	30.04.2024	EUR	700	0,50	700 009,68	0,31
<b>SUMME SCHWEIZ</b>						<b>1 199 566,20</b>	<b>0,54</b>
CH1142231682 UBS GROUP BONDS 03112026	03.11.2021	03.11.2026	EUR	658		628 324,92	0,28
CH1168499791 UBS GROUP TV22-210325	21.03.2022	21.03.2025	EUR	572		571 241,28	0,26
<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>						<b>9 866 248,64</b>	<b>4,49</b>
DE000A3E5MF0 VONOVIA 0%21-160924	16.06.2021	16.09.2024	EUR	5		485 910,00	0,22
DE000A3MP4T1 VONOVIA 0%21-011225	01.09.2021	01.12.2025	EUR	19		1 792 232,00	0,81
DE000DB7XHP3 DEUTSCHE BANK TV-PERP REG-S	27.05.2014	31.12.2050	EUR	5		529 258,01	0,24
DE000LB1B2E5 LDBK BADEN-WUERTT 2,875%16-26	26.09.2016	28.09.2026	EUR	10	2,875	1 012 548,22	0,46
XS1014610254 VOLKSWAGEN LEASING 2,625%14-24	15.01.2014	15.01.2024	EUR	4 000	2,625	4 152 646,02	1,87
XS1026109204 FRESENIUS SE 4%14-010224	11.02.2014	01.02.2024	EUR	633	4,00	672 860,01	0,30
XS1233299459 MAHLE 2,375%15-200522	20.05.2015	20.05.2022	EUR	1 000	2,375	1 022 926,85	0,46
XS2443921056 INFINEON TECHNOLOG 0,625%22-25	17.02.2022	17.02.2025	EUR	2	0,625	197 867,53	0,09
<b>SUMME SPANIEN</b>						<b>3 128 466,28</b>	<b>1,41</b>
XS1201001572 BCO SANTANDER 2,5%15-25	18.03.2015	18.03.2025	EUR	10	2,50	1 032 104,38	0,46
XS1608362379 BANCO SANTANDER TV17-050123 7	05.05.2017	05.01.2023	EUR	8		805 210,44	0,36
XS1759603761 PROSEGUR 1%18-080223	08.02.2018	08.02.2023	EUR	3	1,00	302 111,05	0,14
XS2058729653 BBVA 0,375%19-021024	02.10.2019	02.10.2024	EUR	10	0,375	989 040,41	0,45
<b>SUMME FINNLAND</b>						<b>4 954 390,13</b>	<b>2,24</b>



Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS2101558133 AKTIA BANK 0,1%20-160123 18	16.01.2020	16.01.2023	EUR	40	0,10	4 004 054,79	1,81
XS2320747285 OP CORP BANK 0,25%21-240326	24.03.2021	24.03.2026	EUR	1 000	0,25	950 335,34	0,43
<b>SUMME FRANKREICH</b>						<b>30 444 903,26</b>	<b>13,74</b>
FR0011215581 CREDIT AGRICOLE 0%12-250422	25.04.2012	25.04.2022	EUR	5.500		810 304,00	0,37
FR0011560077 ORANGE 3,125%13-090124 EMTN	03.09.2013	09.01.2024	EUR	10	3,125	1 056 317,40	0,48
FR0012821940 CAPGEMINI 2,5%15-010723	01.07.2015	01.07.2023	EUR	10	2,50	1 042 902,60	0,47
FR0013065372 ILIAD 2,125%15-051222	03.12.2015	05.12.2022	EUR	11	2,125	1 115 076,93	0,50
FR0013201597 RCI BANQ 0,5%16-150923 EMTN	15.09.2016	15.09.2023	EUR	200	0,50	198 798,68	0,09
FR0013251329 BEL 1,5%17-180424	18.04.2017	18.04.2024	EUR	15	1,50	1 531 926,99	0,69
FR0013259116 SEB 1,5%17-310524	31.05.2017	31.05.2024	EUR	10	1,50	1 018 857,53	0,46
FR0013281946 WORLDLINE 1,625%17-130924	13.09.2017	13.09.2024	EUR	15	1,625	1 522 511,51	0,69
FR0013313186 UBISOFT ENTER. 1,289%18-300123	30.01.2018	30.01.2023	EUR	29	1,289	2 913 253,48	1,31
FR0013422052 THALES 0%19-310522	31.05.2019	31.05.2022	EUR	15		1 500 315,00	0,68
FR0013429073 BPCE 0,625%19-260924 EMTN	26.06.2019	26.09.2024	EUR	20	0,625	1 991 906,85	0,90
FR0013518081 SEB 1,375%20-160625	16.06.2020	16.06.2025	EUR	10	1,375	999 750,00	0,45
FR0014000774 LA MONDIALE 0,75%20-200426	20.10.2020	20.04.2026	EUR	25	0,75	2 399 228,08	1,08
FR0014002G44 SAFRAN 0,125%21-160326	16.03.2021	16.03.2026	EUR	10	0,125	941 295,07	0,42
FR0014002NR7 ARVAL SERV LEAS 0%21-300924	30.03.2021	30.09.2024	EUR	30		2 937 630,00	1,33
XS1020265192 EMTNLA CMS20 BARCLAYS MAI 2023	10.02.2014	16.05.2023	EUR	1 734		1 732 158,84	0,78
XS1195574881 SOC.GENERAL02,625%15-270225	27.02.2015	27.02.2025	EUR	6	2,625	617 603,42	0,28
XS1473446604 BNP PARIBAS 1,125%16-160822	16.08.2016	16.08.2022	GBP	500	1,125	591 743,25	0,27
XS1823532640 BNP PARIBAS 1,125%18-221123	22.05.2018	22.11.2023	EUR	2 000	1,125	2 030 778,63	0,92
XS1974787480 TOTALENERGIES SE TV19-PERP.	04.04.2019	31.12.2050	EUR	3 500		3 492 545,00	1,57
<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						<b>10 446 635,58</b>	<b>4,71</b>
XS1140857316 STD CHARTERED 3,125%14-191124	19.11.2014	19.11.2024	EUR	1 220	3,125	1 288 166,08	0,58
XS1254428896 HSBC HOLDINGS 3%15-300625	30.06.2015	13.12.2017	EUR	1 000	3,00	1 061 029,32	0,48
XS1810806635 UBS LONDON 0,625%18-230123	23.04.2018	23.01.2023	EUR	450	0,625	453 238,09	0,20
XS1819575066 ROLLS-ROYCE 0,875%18-090524	09.05.2018	09.05.2024	EUR	500	0,875	494 950,48	0,22
XS1873982745 BARCLAYS 1,5%18-030923	03.09.2018	03.09.2023	EUR	1 000	1,50	1 026 263,42	0,46
XS1896851224 TESCO CORPORATE 1,375%18-1023	24.10.2018	24.10.2023	EUR	500	1,375	508 366,37	0,23
XS1982107903 DIAGEO FINANCE 0,125%19-121023	12.04.2019	12.10.2023	EUR	5 000	0,125	4 988 779,45	2,25
XS2078918781 LLOYDS BANK GRP TV19-121125	12.11.2019	12.11.2025	EUR	151		148 245,59	0,07

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS2239845097 CHANEL CERES 0,5%20-310726	01.10.2020	31.07.2026	EUR	500	0,50	477 596,78	0,22
<b>SUMME IRLAND</b>						<b>960 036,42</b>	<b>0,43</b>
XS2332254015 FCA BANK 0%21-160424	16.04.2021	16.04.2024	EUR	300		294 105,00	0,13
XS2337060607 CCEP FIN IRL 0%21-060925	06.05.2021	06.09.2025	EUR	693		665 931,42	0,30
<b>SUMME ITALIEN</b>						<b>4 560 637,60</b>	<b>2,06</b>
XS1169832810 TELECOM ITALIA 3,25%15-160123	16.01.2015	16.01.2023	EUR	2 000	3,25	2 047 170,41	0,92
XS1657785538 SNAM TV17-020824	02.08.2017	02.08.2024	EUR	1 500		1 504 335,00	0,68
XS1754213947 UNICREDIT 1%18-180123	18.01.2018	18.01.2023	EUR	1 000	1,00	1 009 132,19	0,46
<b>SUMME JAPAN</b>						<b>989 465,51</b>	<b>0,45</b>
XS2028899727 M BISHI UFJ FINL 0,339%19-0724	19.07.2019	19.07.2024	EUR	1 000	0,339	989 465,51	0,45
<b>SUMME LUXEMBURG</b>						<b>4 231 427,47</b>	<b>1,91</b>
XS2020670696 MEDTRONIC GLOB 0%19-021222	02.07.2019	02.12.2022	EUR	1 600		1 602 208,00	0,72
XS2020670779 MEDTRONIC GLOB 0,25%19-020725	02.07.2019	02.07.2025	EUR	1 000	0,25	977 790,41	0,44
XS2082323630 ARCELORMITTAL 1%19-190523	19.11.2019	19.05.2023	EUR	1 000	1,00	1 014 227,12	0,46
XS2406914346 HIGHLAND HLDGS 0,318%21-151226	12.11.2021	15.12.2026	EUR	678	0,318	637 201,94	0,29
<b>SUMME NIEDERLANDE</b>						<b>10 457 974,61</b>	<b>4,72</b>
DE000A28RSQ8 ALLIANZ FINANCE II 0%20-140125	14.01.2020	14.01.2025	EUR	4		392 300,00	0,18
DE000A2R8NC5 VONOVIA FINANCE 0,125%19-0423	07.10.2019	06.04.2023	EUR	6	0,125	600 535,89	0,27
XS1380394806 FERRARI 1,5%16-160323	16.03.2016	16.03.2023	EUR	400	1,50	404 540,33	0,18
XS1591523755 SAIPEM FIN INT 2,75%17-050422	05.04.2017	05.04.2022	EUR	500	2,75	512 827,33	0,23
XS1799938995 VW INTL FINANCE TV18-PERP. NC6	27.06.2018	31.12.2050	EUR	10		1 041 612,88	0,47
XS2118280218 SIEMENS FIN NV 0%20-200226	20.02.2020	20.02.2026	EUR	32		3 078 400,00	1,39
XS2180509999 FERRARI 1,5%20-270525	27.05.2020	27.05.2025	EUR	1 000	1,50	1 008 121,92	0,45
XS2349789185 TOYOTA MOTOR FI 0%21-070624	07.06.2021	07.06.2024	EUR	25		2 449 754,75	1,11
XS2413696761 ING GROEP TV21-291125	29.11.2021	29.11.2025	EUR	10		969 881,51	0,44
<b>SUMME SCHWEDEN</b>						<b>6 030 399,48</b>	<b>2,72</b>
XS1327531486 SKF 1,625%15-021222	02.12.2015	02.12.2022	EUR	500	1,625	506 143,01	0,23
XS2236283383 SCANIA CV AB 0,5%20-061023	06.10.2020	06.10.2023	EUR	3 000	0,50	3 000 437,26	1,35
XS2402009539 VOLVO TREASURY 0%21-090524	09.11.2021	09.05.2024	EUR	2 000		1 966 080,00	0,89
XS2440678915 VOLVO TREASURY 0,625%22-140225	14.02.2022	14.02.2025	EUR	565	0,625	557 739,21	0,25
<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						<b>9 500 678,75</b>	<b>4,33</b>
CH0278875973 WELLS FARGO 0,375%15-020622	02.06.2015	02.06.2022	CHF	650	0,375	3 164 925,66	1,43

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
US345397WF64 FORD MOTOR CRED 4,25%12-0922	25.09.2012	20.09.2022	USD	1 500	4,25	1 354 463,30	0,61
XS1374344668 AT&T 2,75%15-190523	19.05.2015	19.05.2023	EUR	340	2,75	358 393,86	0,16
XS1403264374 MCDONALD S 1%16-151123	03.05.2016	15.11.2023	EUR	10	1,00	1 014 355,62	0,46
XS1405766897 VERIZON COMM 0,875%16-020425	02.11.2016	02.04.2025	EUR	1 000	0,875	996 597,95	0,45
XS1456422135 JPMORGAN CHASE 0,625%16-250124	25.07.2016	25.01.2024	EUR	1 000	0,625	1 004 571,51	0,45
XS1457608013 CITIGROUP 0,75%16-261023	26.10.2016	26.10.2023	EUR	1 000	0,75	1 008 907,67	0,46
XS1987097430 WELLS FARGO 0,5%19-260424	26.04.2019	26.04.2024	EUR	600	0,50	598 463,18	0,27
<b>SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen</b>						<b>70 162 714,78</b>	<b>31,66</b>
<b>SUMME BELGIEN</b>						<b>1 502 016,67</b>	<b>0,68</b>
BE0002840214 KBC GROUP TV22-230225	23.02.2022	23.02.2025	EUR	10		999 746,67	0,45
BE6301509012 AB INBEV TV18-150424	23.01.2018	15.04.2024	EUR	500		502 270,00	0,23
<b>SUMME SCHWEIZ</b>						<b>2 474 061,74</b>	<b>1,12</b>
CH0591979635 CS GROUP TV21-160126	18.01.2021	16.01.2026	EUR	2 500		2 474 061,74	1,12
<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>						<b>3 018 927,87</b>	<b>1,36</b>
DE000LB2CVX3 LANDESBANK BADEN-WU VAR 261022	26.10.2020	26.10.2022	EUR	30		3 018 927,87	1,36
<b>SUMME DÄNEMARK</b>						<b>2 530 827,08</b>	<b>1,14</b>
DK0030486246 NYKREDIT REALKREDIT TV21-0324	25.03.2021	25.03.2024	EUR	2 500		2 530 827,08	1,14
<b>SUMME SPANIEN</b>						<b>6 427 558,02</b>	<b>2,90</b>
XS1689234570 BANCO SANTANDER TV17-280323	28.09.2017	28.03.2023	EUR	43		4 324 303,24	1,95
XS1788584321 BBVA TV18-090323	09.03.2018	09.03.2023	EUR	11		1 103 612,03	0,50
XS2293577354 BANCO SANTANDER TV21-290126	29.01.2021	29.01.2026	EUR	10		999 642,75	0,45
<b>SUMME FRANKREICH</b>						<b>11 930 117,55</b>	<b>5,43</b>
FR0013321791 SOCIETE GENERALE TV18-060323	06.03.2018	06.03.2023	EUR	40		4 009 320,00	1,81
FR0013322146 RCI BANQUE TV18-120325	12.03.2018	12.03.2025	EUR	7		694 591,63	0,31
FR0013323672 BPCE TV18-230323	23.03.2018	23.03.2023	EUR	10		1 003 122,00	0,45
FR0013515186 BPCE TV 270522	29.05.2020	27.05.2022	EUR	10		1 000 766,67	0,45
XS1584041252 BNP PARIBAS TV17-220922 18127	22.03.2017	22.09.2022	EUR	3.200		3 211 107,47	1,45
XS1616341829 SOCIETE GLE TV17-220524 EMTN	22.05.2017	22.05.2024	EUR	10		1 009 219,78	0,46
XS1756434194 BNP PARIBAS TV18-190123	19.01.2018	19.01.2023	EUR	1 000		1 001 990,00	0,45
<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						<b>18 104 402,22</b>	<b>8,18</b>
XS1681855539 HSBC HOLDINGS TV17-051023	05.10.2017	05.10.2023	EUR	1 000		1 001 110,00	0,45
XS1787278008 CREDIT AGRICOLE TV18-060323	06.03.2018	06.03.2023	EUR	10		1 003 947,56	0,45

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS2189425981 LLOYDS BANK CO0622	15.06.2020	15.06.2022	EUR	30		3 001 810,00	1,35
XS2247624617 MIZUHO INTL TV20-211022	21.10.2020	21.10.2022	EUR	3 000		3 011 816,25	1,36
XS2342059784 BARCLAYS TV21-120526	12.05.2021	12.05.2026	EUR	2 000		2 016 524,89	0,91
XS2381633150 CS AG LDN TV21-010923	01.09.2021	01.09.2023	EUR	7 000		7 061 780,44	3,21
XS2388490802 HSBC HLDGS TV21-240926	24.09.2021	24.09.2026	EUR	1 000		1 007 413,08	0,45
<b>SUMME ITALIEN</b>						<b>2 758 208,14</b>	<b>1,24</b>
IT0005118838 INTESA SANPAOLO TV15-300622	30.06.2015	30.06.2022	EUR	1 750		1 755 733,70	0,79
XS2065690005 INTESA SANPAOLO TV19-141022	14.10.2019	14.10.2022	EUR	10		1 002 474,44	0,45
<b>SUMME JAPAN</b>						<b>2 708 640,00</b>	<b>1,22</b>
XS1621087359 S TOMO MITSUI FINL TV17-0622	14.06.2017	14.06.2022	EUR	700		700 448,00	0,32
XS1801906279 MIZUHO FIN GROUP TV18-100423	10.04.2018	10.04.2023	EUR	700		701 267,00	0,32
XS1828132735 M BISHI UFJ FINL TV18-300523	30.05.2018	30.05.2023	EUR	300		300 968,83	0,14
XS1843449809 TAKEDA PHARMA TV18-211122	21.11.2018	21.11.2022	EUR	1 000		1 005 956,17	0,44
<b>SUMME NIEDERLANDE</b>						<b>4 946 853,43</b>	<b>2,23</b>
DE000A2GSCY9 DAIMLER INTL TV17-030724	03.07.2017	03.07.2024	EUR	10		1 002 120,00	0,45
DE000A3KY367 ALLIANZ FINANCE II TV21-221124	22.11.2021	22.11.2024	EUR	4		408 671,02	0,18
XS1882544205 ING GROUP TV18-200923	20.09.2018	20.09.2023	EUR	10		1 008 768,83	0,46
XS1910947941 VW INTL FINANCE TV18-161124	16.11.2018	16.11.2024	EUR	5		514 969,97	0,23
XS2292545535 NIBC BANK TV21-270123	27.01.2021	27.01.2023	EUR	20		2 012 323,61	0,91
<b>SUMME NORWEGEN</b>						<b>3 507 943,25</b>	<b>1,58</b>
XS1940133298 DNB BK ASA TV19-250722 676	25.01.2019	25.07.2022	EUR	35		3 507 943,25	1,58
<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						<b>10 253 158,81</b>	<b>4,63</b>
XS1230358019 GOLDMAN SACHS GRP TV15-060725	06.07.2015	06.07.2025	EUR	2 289		2 233 377,30	1,01
XS1691349523 GLDM SACHS GRP TV17-260923	26.09.2017	26.09.2023	EUR	1 000		1 000 446,64	0,45
XS1767930826 FORD MOTOR CRED TV18-071222	07.02.2018	07.12.2022	EUR	2 500		2 494 175,00	1,13
XS1811433983 BANK OF AMERICA TV18-250424	25.04.2018	25.04.2024	EUR	500		501 016,83	0,23
XS1907118464 AT&T TV18-050923	03.12.2018	05.09.2023	EUR	1 000		1 007 703,83	0,45
XS2107332483 GLDM SACHS GRP TV20-210423	21.01.2020	21.04.2023	EUR	500		500 140,00	0,23
XS2345784057 BANK OF AMERICA TV21-240825	24.05.2021	24.08.2025	EUR	1 000		1 007 531,33	0,45
XS2387929834 BANK OF AMERICA TV21-220926	22.09.2021	22.09.2026	EUR	1 500		1 508 767,88	0,68
<b>SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen</b>						<b>1 638 611,57</b>	<b>0,74</b>
<b>SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH</b>						<b>635 144,40</b>	<b>0,29</b>

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS0183122398 BARCLAYS BANK TV03-231223	23.12.2013	23.12.2023	EUR	66		635 144,40	0,29
<b>SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA</b>						<b>1 003 467,17</b>	<b>0,45</b>
XS2322254165 GS GROUP TV19032026 EMTN IDX	19.03.2021	19.03.2026	EUR	1 000		1 003 467,17	0,45
<b>SUMME nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)</b>						<b>14 876 677,58</b>	<b>6,71</b>
<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>						<b>1 466 087,26</b>	<b>0,66</b>
XS2010039035 DEUTSCHBAHNFIN TV19-PERP.	19.10.2018	31.12.2050	EUR	15		1 466 087,26	0,66
<b>SUMME FRANKREICH</b>						<b>10 903 780,23</b>	<b>4,92</b>
FR0011440130 MACIF 5,5%13-080323	08.03.2013	08.03.2023	EUR	10	5,50	1 045 148,49	0,47
FR0011538222 BPCE 4,625%13-180723	18.07.2013	18.07.2023	EUR	28	4,625	3 035 802,57	1,37
FR0011942283 ENGIEFRNPL	02.06.2014	31.12.2050	EUR	10		1 067 766,30	0,48
FR0013030129 CA SA 3%15-211225 TSR	21.12.2015	21.12.2025	EUR	1 000 000	3,00	1 036 621,30	0,47
FR0013134897 CA SA 2,85%16-270426	27.04.2016	27.04.2026	EUR	1 000 000	2,85	1 032 954,17	0,47
FR0013201431 CFCMNE 2,125%16-120926	12.09.2016	12.09.2026	EUR	7	2,125	712 541,70	0,32
XS0207764712 B.F.C.M. TV04-PERP. EMTN	15.12.2004	31.12.2050	EUR	1 000		871 915,56	0,39
XS1069549761 BFCM 3%14-210524 EMTN SUB	21.05.2014	21.05.2024	EUR	1 000	3,00	1 069 836,99	0,48
XS1190632999 BNP PARIBAS 2,375%15-170225	17.02.2015	17.02.2025	EUR	1 000	2,375	1 031 193,15	0,47
<b>SUMME ITALIEN</b>						<b>2 159 444,44</b>	<b>0,97</b>
IT0005279887 INTESA SANPAOLO TV17-260924	26.09.2017	26.09.2024	EUR	8		800 297,92	0,36
XS0849517650 UNICREDIT 6,95%12-311022 REGS	31.10.2012	31.10.2022	EUR	1 172	6,95	1 247 949,93	0,56
XS0971213201 INTESA SANPAOL 6,625%13-130923	13.09.2013	13.09.2023	EUR	100	6,625	111 196,59	0,05
<b>SUMME NIEDERLANDE</b>						<b>347 365,65</b>	<b>0,16</b>
NL0000116150 AEGON TV04-PERP.	15.07.2004	31.12.2050	EUR	3 920		347 365,65	0,16
<b>SUMME Schuldtitel</b>						<b>21 915 966,80</b>	<b>9,89</b>
<b>SUMME Schuldtitel, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden</b>						<b>21 915 966,80</b>	<b>9,89</b>
<b>SUMME übertragbare Schuldtitel</b>						<b>21 915 966,80</b>	<b>9,89</b>
<b>SUMME FRANKREICH</b>						<b>18 916 659,94</b>	<b>96,10</b>
FR0125613770 ALL.B. BMT19042022	18.04.2019	19.04.2022	EUR	1 000 000	0,40	999 732,42	0,45
FR0125694135 ALL.B. BMT21062022	21.06.2019	21.06.2022	EUR	1 600 000	0,40	1 601 234,75	0,72
FR0125927485 CFCMOC BMT21102022	21.10.2019	21.10.2022	EUR	3 000 000	0,42	3 005 737,83	1,36
FR0126278516 BFCM BMT20052022	20.05.2020	20.05.2022	EUR	900.000	0,70	900 955,83	0,41
FR0126526849 NEXITY BMT09122022	09.12.2020	09.12.2022	EUR	1 900 000	0,737	1 911 146,76	0,86
FR0126824806 BELLON NCP27072022	27.07.2016	27.07.2022	EUR	2 000 000		1 998 844,51	0,90

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
FR0126987454 FAUREC NCP09062022	05.08.2021	09.06.2022	EUR	2.500.000		2 499 415,26	1,13
FR0127012344 VERALL NCP19072022	14.10.2021	19.07.2022	EUR	2.500.000		2 498 442,42	1,13
FR0127014589 EDR(FR BMT27092023	27.09.2021	27.09.2023	EUR	1 000 000	0,48	1 000 248,88	0,45
FR0127250472 MERCIA NCP14022023	10.02.2022	14.02.2023	EUR	2.500.000		2 500 901,28	1,13
<b>SUMME ITALIEN</b>						<b>2 999 306,86</b>	<b>1,35</b>
XS2462130118 ECP FINCANTIERI 22	22.03.2022	23.05.2022	EUR	3 000 000		2 999 306,86	1,35
<b>SUMME Finanzkontrakte</b>						<b>1 321 390,78</b>	<b>0,60</b>
<b>SUMME Sonstige Verpflichtungen</b>						<b>1 321 390,78</b>	<b>0,60</b>
<b>SUMME Swaps</b>						<b>1 321 390,78</b>	<b>0,60</b>
T21002225140 SWTCMC200226-.2773/E			EUR	-4 330 000		193 432,68	0,09
T21002232435 SWTCMC010923-.478/EU			EUR	-14 000 000		128 446,18	0,06
T21002243450 SWTCMC160625-.3965/E			EUR	-1 500 000		57 536,63	0,03
T21002275579 SWTCMC130825-.428/EU			EUR	-1 500 000		62 861,39	0,03
T21002315323 SWTCMC190125-.2985/E			EUR	-5 500 000		156 521,29	0,07
T21002324887 SWTCMC291025-.1508/E			EUR	-3 600 000		126 395,78	0,06
T21002330650 SWTCIC101124-.2884/E			EUR	-3 250 000		82 500,70	0,04
T21002330692 SWTCIC100526-.1911/E			EUR	-3 000 000		132 608,04	0,06
T21002337249 SWTCMC190824-.2469/E			EUR	-6 400 000		133 396,76	0,06
T22002387286 SWTCIC040824-.016/EU			EUR	-22 500 000		323 797,73	0,15
T22002408105 CCS EURUSD 200922			EUR	1 346 499,1		1 356 928,64	0,61
T22002408105 CCS EURUSD 200922			USD	-1 500 000		-1 364 494,90	-0,62
T22002442789 CCS EURCHF 05/09/23			EUR	1 934 610,17		1 937 457,49	0,87
T22002442789 CCS EURCHF 05/09/23			CHF	-2 000 000		-2 005 997,63	-0,91

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

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

**CM AM CREDIT LOW DURATION**

**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS  
ZUM JAHRESABSCHLUSS  
Geschäftsjahr zum 31. März 2022**



**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS  
ZUM JAHRESABSCHLUSS  
Geschäftsjahr zum 31. März 2022**

**CM AM CREDIT LOW DURATION**  
ALS FONDS COMMUN DE PLACEMENT ERRICHTETER OGAW  
gemäß dem französischen Währungs- und Finanzgesetzbuch (Code monétaire et financier)

Verwaltungsgesellschaft  
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT  
4, rue Gaillon  
75002 PARIS

**Prüfungsurteil**

In Ausübung des Mandats, das uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilt wurde, haben wir den Jahresabschluss des als Fonds Commun de Placement errichteten CM AM CREDIT LOW DURATION über das am 31. März 2022 abgelaufene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beiliegt, geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss nach den in Frankreich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ordnungsgemäß und wahrheitsgetreu erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Finanz- und Vermögenslage des als Fonds Commun de Placement errichteten OGAW 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 Berichts aufgeführt.

***Unabhängigkeit***

Wir haben unseren Prüfungsauftrag unter Beachtung der im Code de Commerce und im Berufskodex für Abschlussprüfer vorgesehenen Unabhängigkeitsregeln für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis zum Tag der Herausgabe unseres Berichts durchgeführt.

---

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

## **CM AM CREDIT LOW DURATION**

### **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 Organismen für gemeinsame Anlagen, 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 Organismen für gemeinsame Anlagen und die Durchführung der Prüfungen aus.

Vor diesem komplexen und 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 darauf aufmerksam, dass die nach unserem professionellen Urteil für die Prüfung des Abschlusses für das Geschäftsjahr wichtigsten Einschätzungen die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsprinzipien und der wesentlichen vorgenommenen Schätzungen sowie der Darstellung des Jahresabschlusses umfassten.

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

### **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.

---

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

## **CM AM CREDIT LOW DURATION**

### **Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft 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 Kontrollsystems, 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**

#### ***Ziel und Ablauf der Prüfung***

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 durchgeführten 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 französisches Handelsgesetzbuch bestimmt, besteht unsere Aufgabe bei der Prüfung des Jahresabschlusses nicht darin, die Nachhaltigkeit oder Qualität der Verwaltung des 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 Prüfungsnachweise, 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;

---

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

## **CM AM CREDIT LOW DURATION**

- berücksichtigt er im Rahmen seiner Prüfung das interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilt er die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die Vertretbarkeit der von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen bilanziellen Schätzungen sowie der im Jahresabschluss enthaltenen entsprechenden Angaben;
- beurteilt er die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Fortführungsprinzips und anhand der gesammelten Prüfungsnachweise 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 Prüfungsnachweisen, 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.

Neully sur Seine, Datum der elektronischen Signatur

2022.06.29 11:27:42 +0200

Frédéric SELLAM

## **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland**

a) Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

TARGOBANK AG Kasernenstraße 10 40213 Düsseldorf

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

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

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