



JAHRESBERICHT

CM-AM CREDIT LOW DURATION

Investmentfonds

Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

MERKMALE DES OGA

Rechtsform: INVESTMENTFONDS

• Anlageziel

Dieser OGAW wird aktiv und mit uneingeschränkter Dispositionsbefugnis verwaltet. Verwaltungsziel des OGAW ist das Streben nach einer Wertentwicklung, die nach Abzug der Verwaltungsgebühren während der empfohlenen Anlagedauer über der seiner Benchmark 100% €STR mit Thesaurierung liegt. Die Zusammensetzung des OGAW kann deutlich von der Verteilung des Referenzindex abweichen.

Der Index wird zum Schlusskurs angesetzt und lautet auf Euro mit Wiederanlage von Zinsen. Er berücksichtigt die Thesaurierung der Zinsen für den €STR.

• Anlagestrategie

Zur Erreichung seines Anlageziels wählt der OGAW einen aktiven Verwaltungsstil in Bezug auf einen Referenzindex, um über eine klare Positionierung hinsichtlich des Risikouniversums und des Performance-Ziels zu verfügen und gleichzeitig das Rendite-Risiko-Verhältnis des Portfolios gegenüber seinem Index zu optimieren.

Der Aufbau des Portfolios erfolgt über die gesamte Zinskurve innerhalb der Sensitivitätsspanne und legt fest, wie und in welchem Verhältnis seine Struktur von der seines Referenzindex auf der Grundlage verschiedener Markt- und Risikoanalysen des Managementteams abweicht.

Der Verwaltungsprozess beruht in erster Linie auf einer makroökonomischen Analyse, die darauf abzielt, die Entwicklungstendenzen der Märkte anhand der Analyse des globalen wirtschaftlichen und geopolitischen Umfelds zu antizipieren. Dieser Ansatz wird dann durch eine mikroökonomische Analyse der Emittenten und eine Analyse der verschiedenen technischen Elemente des Marktes ergänzt, um die vielfältigen Wertschöpfungsquellen der Zinsmärkte zu überwachen und sie in die Entscheidungsfindung einzubeziehen. Die Verwaltungsentscheidungen betreffen insbesondere:

- den Grad der Exposure gegenüber dem Zinsrisiko,
- die Positionierung auf der Kurve,
- die geografische Allokation,
- den Grad des Kreditrisikos aufgrund einer sektoriellen Allokation und der Emittentenauswahl,
- die Auswahl der verwendeten Anlageinstrumente.

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

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

80 bis 110% Zinsinstrumente (staatliche, öffentliche, private, OECD) aller Ratings gemäß Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating. Der OGAW kann in spekulative Zinsinstrumente (20%) sowie in Verbriefungsinstrumente (30%) und in Instrumente des Euroraums (110%) investiert sein. Die Sensitivitätsspanne des OGAW liegt zwischen -2 und 2.

0 bis 20% in Wandelanleihen.

Bis zu 10% des Nettovermögens in Wechselkursrisiken.

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

- befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

VERWALTUNGSKOMMENTAR

Das Ende des letzten Geschäftsjahres zeichnete sich durch eine erste Anhebung der Fed-Zinsen um 25 bp aus. Das war der Startschuss für eine Reihe von Zinsschritten auf beiden Seiten des Atlantiks, die das zu Ende gehende Geschäftsjahr prägten. Die Inflation gilt nicht mehr als vorübergehend, so dass bei diesem Thema eine komplette Kehrtwende vollzogen wurde.

Anfang Mai hebt die Fed ihre Zinsen um 50 bp an und führt bei allen Sitzungen des Jahres weitere Zinsschritte durch. Sie geht dabei ausgesprochen aggressiv vor und schraubt ihre Zinsspanne in acht Entscheidungen von 0,25/0,50% im März 2022 auf 4,75/5,00% im März 2023 nach oben. Die Eurozone braucht länger, um das Ausmaß der Inflation anzuerkennen. Im Juli nimmt die EZB einen ersten Zinsschritt vor und hebt ihren Einlagenzins auf null und ihren Refi-Satz um 50 bp an. Später wird sie die Entschlossenheit der Fed bei ihren Zinsschritten nachahmen. Jedes Meeting endet mit einer deutlichen Straffung. Zwei aufeinanderfolgende Anhebungen um 75 bp, gefolgt von drei um 50 bp, erhöhen den Hauptrefinanzierungssatz auf 3,5%. Noch nie wurde eine derartige Zinsanhebung in einem so kurzen Zeitraum beobachtet. Das Problem ist letztendlich das Tempo dieser Straffung.

Denn kaum hat Europa die Gesundheitskrise hinter sich gelassen, muss es sich mit der Realität der ergriffenen desaströsen Maßnahmen auseinandersetzen. Hinzu kommen schon bald die Folgen des Ukraine-Konflikts, insbesondere für die Energie- und Nahrungsmittelversorgung. Der Westen fordert vor den Vereinten Nationen strenge Sanktionen gegen die Russische Föderation. Diese stoßen allerdings auf umfassende Ablehnung und zahlreiche Länder verweigern ihre Unterstützung. Nur der Westen unterstützt die Ukraine bedingungslos durch Lieferung von Waffen und Material, Kredite, mehrfache und zunehmende Sanktionen gegen Russland. Auch dieser Konflikt zieht sich wie ein roter Faden durch das Geschäftsjahr. Auf internationaler Ebene gibt China endlich seine „Null-Covid-Politik“ auf. Die erneute Öffnung des Landes wirkt sich auf die Inflation bei Rohstoffen und Energie aus. Darüber hinaus verstärkt seine Unterstützung Russlands und seine Entschlossenheit gegenüber Taiwan die Spannungen mit den USA.

Politisch erlebt Europa ein ereignisreiches Jahr. Orban wird zum dritten Mal wiedergewählt. In Frankreich wird Macron ohne Mehrheit wiedergewählt. Draghi tritt zurück, bevor der italienische Präsident gezwungen ist, ihn abzurufen. Im September verzeichnet die extreme Rechte bei den Parlamentswahlen in Finnland und Italien Erfolge. In Großbritannien wird Johnson zum Rücktritt gezwungen, seine Nachfolgerin Truss bleibt im Amt, bis die Königin stirbt. Sie wird durch den EU-kompatiblen Sunak ersetzt.

Das Geschäftsjahr endet mit Ängsten vor einer Krise wie 2008. Der Zusammenbruch mehrerer US-Banken, darunter die hauptsächlich im Tech-Sektor tätige SVB (Silicon Valley Bank), erforderte das Eingreifen von Zentralbank und Finanzministerium. Große Finanzkonzerne (JPM, Citi, BoA, GS...) unterstützten sie bei der Rettung von First Republic. Diese Ereignisse führen vor Augen, welche Rolle die Digitalisierung inzwischen in einer Liquiditätskrise spielen kann. Fieberhaft richteten die Märkte ihre Aufmerksamkeit auf die Zahlungsfähigkeit von Credit Suisse. Es kam zum Eingreifen der SNB und zur Übernahme der ins Trudeln geratenen Bankengruppe durch UBS. Erwartet wird nun eine Pause oder sogar eine Lockerung der geldpolitischen Straffung.

Der Fonds verzeichnet im Juni einen Höchststand seiner Anlagen von EUR 222,5 Mio. Danach geben die Anlagen erneut nach und beenden das Geschäftsjahr bei EUR 175 Mio. Hybridanleihen haben uns vor allem in Zeiten der Anspannung Geld gekostet. Wir haben daher beschlossen, die Exposure gegenüber dieser Art von Instrumenten deutlich zu reduzieren. Wir haben außerdem die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios verkürzt, sobald sich die Zinsanhebungen konkretisierten. Die Duration wurde angepasst, um uns gegenüber dem Anstieg der Zinsen unempfindlicher zu machen. Diese Anpassung ist eine der tiefgreifenden Veränderungen des Portfolios im Laufe des Jahres. Unser Versuch, seine Robustheit zu erhöhen, führte auch dazu, dass das durchschnittliche Rating des Portfolios bei BBB+ gehalten werden konnte. Wir haben im August Commercial Paper (CP) auf Anleihen umgestellt, als die Bedingungen günstiger waren. Schließlich haben wir, wie bereits im letzten Bericht angekündigt, auf Fremdwährungen lautende Wertpapiere mit Absicherung gegen das Wechselkursrisiko eingeführt.

Im Geschäftsjahr liegt die Wertentwicklung nach Kosten für RD-Anteile bei 0,766% und die von H-Anteilen bei 0,44%, während der Index €str eine Wertentwicklung von 0,69% ausweist.

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

Der Grundsatz „keine wesentlichen Schäden verursachen“ gilt nur für Anlagen, die als nachhaltige Investition im Sinne der „SFDR“-Verordnung (EU) 2019/2088 gelten. Er berücksichtigt die Kriterien der Europäischen Union für eine umweltverträgliche Wirtschaftstätigkeit.

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

Sektorspezifische Maßnahmen:

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

Die Überwachung und Kontrolle ihrer Anwendung erfolgt auf drei Ebenen:

- - durch die Einrichtung eines Pre-Trade-Kontrollsystems, das die Zeichnung von Wertpapieren verhindert, die aufgrund der sektorspezifischen Maßnahmen verboten sind (2);
- - durch Einrichtung eines Post-Trade-Kontrollsystems, das durch Anwendung der sektorspezifischen Maßnahmen die Identifizierung von im Portfolio enthaltenen verbotenen Werten ermöglicht (ohne Indexfonds und Formelfonds, die vor November 2019 aufgelegt wurden);
- - durch den Nachhaltigkeitsausschuss (vierteljährlich), der im Schulterschluss mit der Generaldirektion für die Überwachung und den Follow-up der Anwendung der sektorspezifischen Maßnahmen zuständig ist. Dieser Ausschuss nimmt insbesondere die qualitativen Analysen zur Kenntnis, die von der Abteilung für verantwortungsvolle und nachhaltige Finanzierung bei den von den verschiedenen sektorspezifischen Maßnahmen betroffenen Emittenten durchgeführt werden.

Sektorspezifische Maßnahmen Kohle:

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

Die Liste umfasst nun 3.091 Emittenten, die wie folgt verteilt sind:

- 1.124 „Coal Developer“ (5);

- 1.967 Emittenten, die auf der Grundlage der Nichteinhaltung mindestens eines der vier Kriterien unserer sektoralen Politik ermittelt wurden:

- Jährliche Kohleproduktion < 10 Mio. t;
- Installierte elektrische Kapazitäten auf Kohlebasis < 5 GW;
- Anteil der Kohleverbrennung am Umsatz < 20%;
- Anteil von Kohle am Energiemix < 20%

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

Insgesamt führt die Umsetzung unserer sektoriellen Strategie dazu, dass 99,7% der Emittenten in der GCEL-Liste 2022 ausgeschlossen werden. Dieses hohe Ausschlussniveau erklärt sich unter anderem durch die Ausdehnung des Verbots eines Emittenten auf den gesamten Konzern, dem er angehört.

Sektorielle Sicherheits- und Verteidigungsmaßnahmen:

Die sektoriellen Sicherheits- und Verteidigungsmaßnahmen umfassen zwei Teile:

- Ausschluss von am Sektor umstrittener und unkonventioneller Waffen sowie Massenvernichtungswaffen beteiligten Unternehmen;

- Beobachtung von Kontroversen bezüglich Unternehmen, die an militärischen Kampfaffen beteiligt sind.

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

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

Sektorspezifische Maßnahmen Öl und Gas:

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

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

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

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

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

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

-
- (1) Nachhaltigkeitspolitik, die an die Organisation von Crédit Mutuel Alliance Fédérale angepasst ist.
 - (2) Inbetriebnahme im 2. Halbjahr 2021.
 - (3) Verwaltungsgesellschaft.
 - (4) Version Ende 2022.
 - (5) Entwicklung neuer Kapazitäten für die Kohleproduktion.

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

- **Errechnete indirekte Verwaltungskosten**

941,01 EUR

- **Nachtrag – Artikel 8**

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

- **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR)**

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

ABSCHLUSSBERICHT

• RECHTLICHE INFORMATIONEN

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

• Umsatzprovision und Vermittlungskosten

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

• Stimmrechtspolitik des Managers

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

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

• Verfahren zur Auswahl und Bewertung von Finanzintermediären und Gegenparteien

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

• Informationen zur Berechnung des Gesamtrisikos

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

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

VAR-Methode			
Hebelwirkung zum 31.03.2023	Minimum	Maximum	Mittel
60%	0,99%	2,85%	2,04%

• Vergütungspolitik

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

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

A. Betriebliches Verfahren

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

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

B. Identifiziertes Personal

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

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

Als identifiziertes Personal gelten:

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

C. Vergütungen

Unter den identifizierten Mitarbeitern von Crédit Mutuel Asset Management erhalten bestimmte Mitarbeiter neben ihrer festen Vergütung auch ermessensabhängige Prämien. Es handelt sich hauptsächlich um die Geschäftsführer und die Generaldirektion. Um die Risikobereitschaft zu begrenzen, müssen die ermessensabhängigen Vergütungsmodalitäten Leistung und Risiko berücksichtigen. In jedem Fall stehen Risikomanagement, Einhaltung der Ethik und der Interessen des Kunden über der finanziellen Leistung.

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

2022 beliefen sich die gesamten Bruttovergütungen, die an die 260 im Geschäftsjahr anwesenden Mitarbeiter gezahlt wurden, auf 18.048.053 €, davon 1.405.500 € Prämien. Die an Mitarbeiter gezahlten Vergütungsbestandteile, die sich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft auswirken, belaufen sich auf 7.434.093 €.

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

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

- **Während des Zeitraums eingetretene Ereignisse**

06.05.2022 Verwaltungsmerkmale: Hinweis auf die SFDR-Einstufung

20.07.2022 Verwaltungsmerkmale: Aktualisierung Taxonomie

24.02.2023 Kosten: Kostenausweis - FROG Aufschlüsselung

02.01.2023 Verwaltungsmerkmale: Hinzufügung des SFDR-Anhangs

BILANZ AKTIVA

	31.03.2023	31.03.2022
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	180.175.051,72	219.706.727,74
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	152.826.060,62	193.098.877,63
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	152.136.692,25	193.098.877,63
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	689.368,37	0,00
Forderungspapiere	15.212.461,40	21.915.966,80
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	15.212.461,40	21.915.966,80
Handelbare Forderungspapiere	15.212.461,40	21.915.966,80
Sonstige Forderungspapiere	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	3.038.882,31	0,00
OGAW und AIF mit allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle und gleichwertige Anleger anderer Länder	3.038.882,31	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle und gleichgestellte Anleger aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Börsennotierte professionelle Fonds mit allgemeiner Ausrichtung oder gleichgestellte Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Nicht börsennotierte andere professionelle Investmentfonds oder gleichgestellte Fonds aus anderen EU-Mitgliedstaaten und Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Andere nicht europäische Organismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Geliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	9.097.647,39	4.691.883,31
Geschäfte an einem geregelten oder gleichgestellten Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	9.097.647,39	4.691.883,31
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	6.655.565,22	3.947.871,11
Devisentermingeschäfte	6.566.970,22	3.636.731,11
Sonstige	88.595,00	311.140,00
Finanzkonten	1.910.610,74	5.134.434,17
Liquide Mittel	1.910.610,74	5.134.434,17
Summe der Aktiva	188.741.227,68	228.789.033,02

BILANZ PASSIVA

	31.03.2023	31.03.2022
Eigenkapital		
Kapital	175.268.041,92	221.000.003,26
Nicht ausgeschüttete frühere Nettobuchgewinne/-verluste (a)	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung (a)	0,00	0,00
Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-2.066.320,34	-754.295,17
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	3.073.144,50	1.389.755,39
Summe Eigenkapital	176.274.866,08	221.635.463,48
<i>(= dem Nettovermögen entsprechender Betrag)</i>		
Finanzinstrumente	4.934.884,92	3.370.492,53
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus geliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	4.934.884,92	3.370.492,53
Geschäfte an einem geregelten oder gleichgestellten Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	4.934.884,92	3.370.492,53
Verbindlichkeiten	7.531.476,68	3.783.072,67
Devisentermingeschäfte	6.513.015,28	3.753.357,80
Sonstige	1.018.461,40	29.714,87
Finanzkonten	0,00	4,34
Kurzfristige Bankkredite	0,00	4,34
Anleihen	0,00	0,00
Passiva insgesamt	188.741.227,68	228.789.033,02

(A) Einschl. Rechnungsabgrenzungsposten □

(B) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

AUßERBILANZIELLE GESCHÄFTE

	31.03.2023	31.03.2022
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten insgesamt	0,00	0,00
Verpflichtungen aus Freiverkehrsgeschäften		
Zinsswaps		
Währung		
T23002641343 CCS EURJPY 09/06/26	1.403.508,77	0,00
Währung gesamt	1.403.508,77	0,00
Summe Zinsswaps	1.403.508,77	0,00
Verpflichtungen aus Freiverkehrsgeschäften insgesamt	1.403.508,77	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Sonstige Verpflichtungen insgesamt	0,00	0,00
Absicherungsgeschäfte insgesamt	1.403.508,77	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten		
Verpflichtungen auf geregelten oder gleichgestellten Märkten insgesamt	0,00	0,00
Verpflichtungen aus Freiverkehrsgeschäften		
Zinsswaps		
Währung		
T22002442789 CCS EURCHF 05/09/23	1.934.610,17	1.934.610,17
T23002651883 CCS EURJPY 16/07/24	1.393.728,22	0,00
T22002408105 CCS EURUSD 200922	0,00	1.346.499,10
Währung gesamt	3.328.338,39	3.281.109,27
Zinssatz		
T21002225140 SWTCMC200226-.2773/E	4.330.000,00	4.330.000,00
T21002232435 SWTCMC010923-.478/EU	14.000.000,00	14.000.000,00
T21002243450 SWTCMC160625-.3965/E	1.500.000,00	1.500.000,00
T21002275579 SWTCMC130825-.428/EU	1.500.000,00	1.500.000,00
T21002315323 SWTCMC190125-.2985/E	5.500.000,00	5.500.000,00
T21002324887 SWTCMC291025-.1508/E	3.600.000,00	3.600.000,00
T21002330650 SWTCIC101124-.2884/E	3.250.000,00	3.250.000,00
T21002330692 SWTCIC100526-.1911/E	3.000.000,00	3.000.000,00
T21002337249 SWTCMC190824-.2469/E	6.400.000,00	6.400.000,00
T22002387286 SWTCIC040824-.016/EU	22.500.000,00	22.500.000,00
T22002469122 SWTCMC170525.9849/EU	10.000.000,00	0,00
T23002625381 SWTBNP1901242.9982/O	5.000.000,00	0,00
T23002625394 SWTABA1901282.3547/O	5.000.000,00	0,00
T23002625424 SWTRBS1901280ISEST/2	5.000.000,00	0,00
T23002625540 SWTNAT2001240ISEST/2	5.000.000,00	0,00
T23002667391 SWTHVB1703282.9827/E	5.000.000,00	0,00
Summe Zinsen	100.580.000,00	65.580.000,00
Summe Zinsswaps	103.908.338,39	68.861.109,27
Verpflichtungen aus Freiverkehrsgeschäften insgesamt	103.908.338,39	68.861.109,27
Sonstige Verpflichtungen		
Sonstige Verpflichtungen insgesamt	0,00	0,00

	31.03.2023	31.03.2022
Summe Sonstige Geschäfte	103.908.338,39	68.861.109,27

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	31.03.2023	31.03.2022
Erträge aus Finanztransaktionen		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	27.236,56	0,00
Erträge aus Aktien und gleichgestellten Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und gleichgestellten Wertpapieren	3.417.373,35	1.809.802,62
Erträge aus Schuldtiteln	57.444,31	46.412,32
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	580.505,60	177.993,60
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
GESAMT (I)	4.082.559,82	2.034.208,54
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen für befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	375.383,11	171.595,97
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	11.105,83	50.069,57
Sonstige finanzielle Aufwendungen	0,00	0,00
INSGESAMT (II)	386.488,94	221.665,54
Ergebnis aus Finanztransaktionen (I - II)	3.696.070,88	1.812.543,00
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	320.971,50	382.171,21
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	3.375.099,38	1.430.371,79
Rechnungsabgrenzung der Erträge des Geschäftsjahrs (V)	-301.954,88	-40.616,40
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	3.073.144,50	1.389.755,39

- **REGELN UND METHODEN FÜR RECHNUNGSLEGUNG**

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

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

- **Erfassung der Erträge**

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

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

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

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

- **Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge**

RD-Anteile:

Erträge: Ausschüttung und/oder Thesaurierung

Buchgewinne oder -verluste: vollständige Thesaurierung

H-Anteile:

Erträge: Ausschüttung und/oder Thesaurierung

Buchgewinne oder -verluste: vollständige Thesaurierung

- **Betriebs- und Verwaltungskosten**

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

- **Fixe Verwaltungskosten (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungskosten	Bemessungsgrundlage
RD	FR0007081088	max. 0,3% inkl. MwSt. davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,26% inkl. MwSt. davon Betriebskosten und andere Dienstleistungen: max. 0,04% inkl. MwSt.	Nettovermögen
H	FR0013188372	max. 0,47% inkl. MwSt. davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,43% inkl. MwSt. davon Betriebskosten und andere Dienstleistungen: max. 0,04% inkl. MwSt.	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)**

		Indirekte Verwaltungskosten
RD	FR0007081088	Keine
H	FR0013188372	Keine

- **Performancegebühr:**

Anteil FR0007081088 RD

Keine

Anteil FR0013188372 H

Keine

Rückübertragungen

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

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

Transaktionskosten

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

Transaktionsgebühr	Verteilungsschlüssel (in%)		
	Verwaltungs-gesellschaft	Verwahrstelle	Sonstige Dienstleister
Keine			

Bewertungsmethode

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

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

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach dem Notierungsort des Wertpapiers:

Europäische Börsen: Erster Börsenkurs des Tages.

Asiatische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Südamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortages.

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

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

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach dem Notierungsort des Wertpapiers:

Europäische Börsen: Erster Börsenkurs des Tages.

Asiatische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Börsen: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Südamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortages.

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

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

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

Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsorganismen:

Bewertung von an europäischen Märkten notierten Verbriefungsorganismen zum Eröffnungskurs.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

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

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

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

Nicht börsennotierte Wertpapiere:

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

Handelbare Forderungspapiere (TCN):

- TCN, die bei Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden linear bewertet.
- TCN, die bei Erwerb eine Restlaufzeit von mehr als drei Monaten haben, werden wie folgt bewertet:
 - zu ihrem Marktwert bis drei Monate und einen Tag vor Fälligkeit.

- Die Differenz zwischen dem drei Monate und einen Tag vor der Fälligkeit ermittelten Marktwert und dem Rückzahlungswert wird linear über die letzten drei Monate ermittelt.
- Ausnahmen: BTF und BTAN werden zum Marktpreis bis zur Fälligkeit bewertet.

• Berücksichtigter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder Tageskurs der Banque de France.

- Sonstige TCN:

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

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

Unbedingte Termingeschäfte:

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

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

Optionen:

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

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

Swaps:

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

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

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

Devisentermingeschäfte

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

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Positionen

- Die Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwertes bestimmt. Er entspricht dem Bewertungskurs, der mit der Anzahl der Kontrakte und ihrem Nennwert multipliziert wird. Verpflichtungen aus außerbörslichen Swappgeschäften werden zu ihrem Nennwert oder, wenn kein Nennwert vorliegt, zu einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des entsprechenden Basiswertes der Option ermittelt. Dabei wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Laufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Darstellung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinne des Vertrags.

- Dividendenswaps gegen Performanceentwicklung werden in außerbilanziellen Positionen zu ihrem Nennwert ausgewiesen.
- Besicherte oder unbesicherte Swaps werden zum Nennwert als außerbilanzielle Position erfasst.

Erläuterung der erhaltenen oder gegebenen Garantien

Erhaltene Garantie:

Keine

Gegebene Garantie:

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

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

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

Für jede erhaltene finanzielle Sicherheit gelten folgende Grundsätze:

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

Weitere Informationen

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

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2023	31.03.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	221.635.463,48	215.464.648,59
Zeichnungen (einschließlich des vom OGAW vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	108.928.703,46	222.199.877,96
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGAW vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-155.403.034,35	-214.409.394,34
Realisierte Buchgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	550.439,17	29.130,57
Realisierte Buchverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2.251.027,16	-854.295,16
Realisierte Buchgewinne aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Realisierte Buchverluste aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Transaktionskosten	-3.262,56	-3.898,76
Wechselkursdifferenzen	-420.841,02	-191.450,99
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-3.003.348,26	-3.374.652,48
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-6.316.698,00</i>	<i>-3.313.349,74</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-3.313.349,74</i>	<i>61.302,74</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanztermingeschäften	2.866.673,94	1.345.126,30
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>4.183.644,24</i>	<i>1.316.970,30</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>1.316.970,30</i>	<i>-28.156,00</i>
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettobuchgewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	3.375.099,38	1.430.371,79
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Nettobuchgewinne und -verluste	0,00	0,00
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Weitere Elemente	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	176.274.866,08	221.635.463,48

FINANZINSTRUMENTE – RECHTLICHE ODER WIRTSCHAFTLICHE AUFGLIEDERUNG NACH INSTRUMENTEN

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere		
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	109.695.958,95	62,23
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte variabel verzinsten Anleihen	25.848.982,48	14,66
Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Indexanleihen	1.654.528,53	0,94
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	14.937.222,29	8,47
Nicht auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Anleihen und gleichgestellte Papiere	689.368,37	0,39
SUMME Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	152.826.060,62	86,70
Forderungspapiere		
Von Banken ausgegebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	11.783.305,90	6,68
Mittelfristig handelbare Wertpapiere (NEU MTN)	1.001.361,04	0,57
Ausländische T.C.N außer ECP	2.427.794,46	1,38
SUMME Forderungspapiere	15.212.461,40	8,63
Vertragstransaktionen beim Kauf		
SUMME Vertragstransaktionen beim Kauf	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
Veräußerungen insgesamt	0,00	0,00
Vertragstransaktionen beim Verkauf		
SUMME Vertragstransaktionen beim Verkauf	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELL		
Absicherungsgeschäfte		
Währung	1.403.508,77	0,80
SUMME Absicherungsgeschäfte	1.403.508,77	0,80
Sonstige Geschäfte		
Währung	3.328.338,39	1,89
Zinssatz	100.580.000,00	57,06
SUMME Sonstige Geschäfte	103.908.338,39	58,95

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

	Festverzinslich	%	Variabler Zins	%	Anpassbarer Zins	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	123.521.141,52	70,07	0,00	0,00	29.304.919,10	16,62	0,00	0,00
Forderungspapiere	10.710.286,75	6,08	3.500.813,61	1,99	1.001.361,04	0,57	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	1.910.610,74	1,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Befristete 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
Außerbilanzielle Geschäfte								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	90.580.000,00	51,39	10.000.000,00	5,67	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 gleichgestellte Wertpapiere	14.044.396,23	7,97	46.465.755,07	26,36	69.328.373,07	39,33	16.605.287,33	9,42	6.382.248,92	3,62
Forderungspapiere	8.282.492,29	4,70	6.929.969,11	3,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1.910.610,74	1,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva										
Befristete 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
Außerbilanzielle Geschäfte										
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	24.000.000,00	13,62	58.580.000,00	33,23	18.000.000,00	10,21	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG NACH NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Andere Währung(en)	%
	USD	USD	CHF	CHF	JPY	JPY		
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und gleichgestellte Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere	1.426.145,82	0,81	3.971.283,32	2,25	3.374.796,28	1,91	0,00	0,00
Forderungspapiere	2.287.467,52	1,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA-Anteile	33.950,43	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	87.079,39	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	486.987,43	0,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	131,01	0,00	14,89	0,00	4,08	0,00	194,03	0,00
Passiva								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00	21.797,14	0,01	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	3.273.595,39	1,86	2.045.338,53	1,16	692.090,39	0,39	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Geschäfte								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	1.403.508,77	0,80	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	1.934.610,17	1,10	1.393.728,22	0,79	0,00	0,00

AKTUELLE WERTE DER VON EINEM BEFRISTETEN ERWERB BETROFFENEN WERTPAPIERE

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

AKTUELLE WERTE DER SICHERHEITSLAISTUNGEN DARSTELLENDEN FINANZINSTRUMENTE

	31.03.2023
Als Sicherheiten gestellte und weiterhin unter ihrem ursprünglichen Posten ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheiten erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

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

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2023
Aktien			0,00
Anleihen			3.814.483,31
	FR0013201431	CFCMNE 2.125%26	661.875,70
	XS1020265192	EMTNLA4849YBAR0523	1.716.660,00
	XS1069549761	BFCM 3%210524	1.435.947,61
TCN			0,00
OGA			3.038.882,31
	FR0000979825	CM-AM CAS.ISR IC3D	3.554,38
	FR0000984254	CM-AM DOL.CAS.IC3D	33.950,43
	FR0007033477	CM-AM INST.ST RC6D	3.001.377,50
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Gruppe			6.853.365,62

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2023	31.03.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Ergebnis	3.073.144,50	1.389.755,39
Gesamt	3.073.144,50	1.389.755,39

	31.03.2023	31.03.2022
D1 ANTEIL DIST RD		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	2.982.920,57	1.368.141,45
Gesamt	2.982.920,57	1.368.141,45
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	6.271,359	7.983,76
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
Steuerzugschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtbetrag der Steuerzugschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2023	31.03.2022
D2 ANTEIL DIST H		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	90.223,93	21.613,94
Gesamt	90.223,93	21.613,94
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	63.953,659	70.242,606
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
Steuerzugschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtbetrag der Steuerzugschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete frühere Buchgewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettobuchgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	-2.066.320,34	-754.295,17
Geleistete Abschlagszahlungen auf Nettobuchgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Gesamt	-2.066.320,34	-754.295,17

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
D1 ANTEIL DIST RD		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.992.737,85	-730.932,46
Gesamt	-1.992.737,85	-730.932,46
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	6.271,359	7.983,76
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Übersicht über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettobuchgewinne/-verluste	Verwendung der Nettobuchgewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
D2 ANTEIL DIST H		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettobuchgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-73.582,49	-23.362,71
Gesamt	-73.582,49	-23.362,71
Angaben zu den ausschüttungsberechtigten Wertpapieren		
Anzahl der Anteile	63.953,659	70.242,606
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

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

Datum	Anteil	Nettovermögen	Anzahl von Wertpapieren	Nettoinventarwert je Anteil €	Ausschüttung von Nettobuchgewinnen/-verlusten pro Anteil (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung pro Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis und Nettobuchgewinne und -verluste €
29.03.2019	D1 ANTEIL DIST D	92.835.334,13	3.431,640	27.052,76	0,00	0,00	0,00	-75,21
29.03.2019	D2 ANTEIL DIST H	9.438.569,15	95.257,700	99,08	0,00	0,00	0,00	-0,59
31.03.2020	D1 ANTEIL DIST D	118.582.984,08	4.432,352	26.753,96	0,00	0,00	0,00	-98,22
31.03.2020	D2 ANTEIL DIST H	8.689.291,36	88.960,645	97,67	0,00	0,00	0,00	-0,67
31.03.2021	D1 ANTEIL DIST RD	207.617.799,90	7.664,249	27.089,12	0,00	0,00	0,00	-64,94
31.03.2021	D2 ANTEIL DIST H	7.846.848,69	79.595,822	98,58	0,00	0,00	0,00	-0,55
31.03.2022	D1 ANTEIL DIST RD	214.780.398,48	7.983,760	26.902,16	0,00	0,00	0,00	79,81
31.03.2022	D2 ANTEIL DIST H	6.855.065,00	70.242,606	97,59	0,00	0,00	0,00	-0,02
31.03.2023	D1 ANTEIL DIST RD	170.005.785,03	6.271,359	27.108,28	0,00	0,00	0,00	157,88
31.03.2023	D2 ANTEIL DIST H	6.269.081,05	63.953,659	98,02	0,00	0,00	0,00	0,26

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEIL DIST RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	4.058,532000	108.928.703,46
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-5.770,933000	-154.792.199,82
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.712,401000	-45.863.496,36
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien	6.271,359000	

	Anzahl	Betrag
D2 ANTEIL DIST H		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	0,00	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-6.288,947000	-610.834,53
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-6.288,947000	-610.834,53
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien	63.953,659000	

GEBÜHREN

	Betrag
D1 ANTEIL DIST RD	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Rückübertragene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Rückübertragene Ausgabeaufschläge	0,00
Rückübertragene Rücknahmegebühren	0,00
Erworbene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Erworbene Ausgabeaufschläge	0,00
Erworbene Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D2 ANTEIL DIST H	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Rückübertragene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Rückübertragene Ausgabeaufschläge	0,00
Rückübertragene Rücknahmegebühren	0,00
Erworbene Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Erworbene Ausgabeaufschläge	0,00
Erworbene Rücknahmegebühren	0,00

VERWALTUNGSKOSTEN, DIE VOM OGA GETRAGEN WERDEN

	31.03.2023
FR0007081088 D1 ANTEIL DIST RD	
Fixe Verwaltungskosten (in%)	0,15
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	290.015,51
Anteil der variablen Verwaltungskosten	0,00
Performancegebühren (variable Kosten)	0,00
Rückübertragung von Verwaltungskosten	0,00

	31.03.2023
FR0013188372 D2 ANTEIL DIST H	
Fixe Verwaltungskosten (in%)	0,47
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	30.955,99
Anteil der variablen Verwaltungskosten	0,00
Performancegebühren (variable Kosten)	0,00
Rückübertragung von Verwaltungskosten	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art von Soll/Haben	31.03.2023
Forderungen	Devisentermingeschäfte	6.566.970,22
Forderungen	Kupons und Dividenden	88.595,00
Summe der Forderungen		6.655.565,22
Verbindlichkeiten	Devisentermingeschäfte	6.513.015,28
Verbindlichkeiten	SRD und zeitversetzte Zahlungen	994.029,71
Verbindlichkeiten	Verwaltungskosten	24.431,69
Summe der Verbindlichkeiten		7.531.476,68
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-875.911,46

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

ZUSAMMENFASSUNG BESTÄNDE

	Wert EUR	% Nettovermögen
Portfolio	171.077.404,33	97,06
AKTIEN UND GLEICHGESTELLTE WERTE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND GLEICHGESTELLTE WERTE	152.826.060,62	86,71
HANDELBARE FORDERUNGSPAPIERE	15.212.461,40	8,63
OGA-ANTEILE	3.038.882,31	1,72
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGSTRANSAKTIONEN	0,00	0,00
VERTRAGSTRANSAKTIONEN BEIM KAUF	0,00	0,00
VERTRAGSTRANSAKTIONEN BEIM VERKAUF	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
SCHULDNER UND ANDERE FORDERUNGEN (EINSCHLIESSLICH SWAP-DIFFERENZ)	88.595,00	0,05
GLÄUBIGER UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-1.018.461,40	-0,58
FINANZKONTRAKTE	4.162.762,47	2,36
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	4.162.762,47	2,36
BANKEN, ORGANISMEN UND FINANZKINSTITUTE	1.964.565,68	1,11
VERFÜGBARE MITTEL	1.910.610,74	1,08
TERMINEINLAGEN	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE VERFÜGBARE MITTEL	0,00	0,00
DEWISETERMINKÄUFE	21.687,20	0,01
DEWISETERMINVERKÄUFE	32.267,74	0,02
NETTOVERMÖGEN	176.274.866,08	100,00

WERTPAPIER-PORTFOLIO

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
SUMME Anleihen und gleichgestellte Wertpapiere						152.826.060,62	86,70
SUMME Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Indexanleihen						152.136.692,25	86,31
SUMME Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						109.695.958,95	62,24
GESAMT AUSTRALIEN						2.025.305,48	1,15
CH0204477258 NATIONAL AUS BK 1,625%13-0923	05.03.2013	05.09.2023	CHF	400	1,625	2.025.305,48	1,15
GESAMT ÖSTERREICH						2.330.928,64	1,32
AT0000A2GLA0 WIENERBERGER 2,75%20-040625	04.06.2020	04.06.2025	EUR	3	2,75	299.098,23	0,17
XS0981632804 RAIFF BANK INT 6%13-161023	16.10.2013	16.10.2023	EUR	20	6,00	2.031.830,41	1,15
GESAMT BELGIEN						1.499.926,92	0,85
BE0002602804 ING GROUP 0,875%18-270623	27.06.2018	27.06.2023	EUR	10	0,875	1.001.696,30	0,57
BE6305977074 EUROCLEAR BANK 0,5%18-100723	10.07.2018	10.07.2023	EUR	500	0,50	498.230,62	0,28
GESAMT KANADA						1.656.375,22	0,94
XS1857683335 TORONTO DOMINION B 0,625%18-23	20.07.2018	20.07.2023	EUR	500	0,625	498.588,90	0,28
XS1987142673 BK OF NOVA SCOTIA 0,5%19-0424	30.04.2019	30.04.2024	EUR	700	0,50	679.814,68	0,39
XS2031862076 RBC TORONTO 0,125%19-230724	23.07.2019	23.07.2024	EUR	500	0,125	477.971,64	0,27
GESAMT SCHWEIZ						1.701.231,18	0,97
CH1142231682 UBS GROUP BONDS 03112026	03.11.2021	03.11.2026	EUR	658		587.035,42	0,34
CH1168499791 UBS GROUP TV22-210325	21.03.2022	21.03.2025	EUR	572		552.198,80	0,31
CH1255915006 UBS GROUP TV23-170328	17.03.2023	17.03.2028	EUR	562		561.996,96	0,32
GESAMT DEUTSCHLAND						11.854.694,90	6,73
CH0273925989 DEUTSCHE BANK 0,625%15-191223	19.03.2015	19.12.2023	CHF	400	0,625	1.945.977,84	1,10
DE000A3MP4T1 VONOVIA 0%21-011225	01.09.2021	01.12.2025	EUR	19		1.674.888,00	0,95
DE000CZ40LR5 COMMERZBANK 0,5%16-130923	13.09.2016	13.09.2023	EUR	679	0,50	672.054,39	0,38
DE000LB1B2E5 LDBK BADEN-WUERTT 2,875%16-26	26.09.2016	28.09.2026	EUR	10	2,875	938.718,22	0,53
XS0951155869 VIER GAS TRANS 3,125%13-0723	10.07.2013	10.07.2023	EUR	1.760	3,125	1.799.010,76	1,02
XS1014610254 VOLKSWAGEN LEASING 2,625%14-24	15.01.2014	15.01.2024	EUR	4.000	2,625	3.995.526,02	2,28
XS1026109204 FRESENIUS SE 4%14-010224	11.02.2014	01.02.2024	EUR	633	4,00	639.064,14	0,36
XS2443921056 INFINEON TECHNOLOG 0,625%22-25	17.02.2022	17.02.2025	EUR	2	0,625	189.455,53	0,11
GESAMT SPANIEN						3.296.549,10	1,87
XS1201001572 BCO SANTANDER 2,5%15-25	18.03.2015	18.03.2025	EUR	10	2,50	973.491,20	0,55

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
XS2024529658 SANTANDER CONSUM F 0,482%19-24	16.07.2019	16.07.2024	JPY	2	0,482	1.371.007,49	0,78
XS2058729653 BBVA 0,375%19-021024	02.10.2019	02.10.2024	EUR	10	0,375	952.050,41	0,54
GESAMT FINNLAND						892.105,14	0,51
XS2320747285 OP CORP BANK 0,25%21-240326	24.03.2021	24.03.2026	EUR	1.000	0,25	892.105,14	0,51
GESAMT FRANKREICH						25.834.375,32	14,65
FR0011560077 ORANGE 3,125%13-090124 EMTN	03.09.2013	09.01.2024	EUR	10	3,125	1.006.787,40	0,57
FR0011625433 SANOFI 2,50%13-141123 EMTN	14.11.2013	14.11.2023	EUR	10	2,50	1.006.187,53	0,57
FR0012370872 IMERYS 2%14-101224 EMTN	10.12.2014	10.12.2024	EUR	10	2,00	975.381,37	0,55
FR0012821940 CAPGEMINI 2,5%15-010723	01.07.2015	01.07.2023	EUR	10	2,50	1.016.892,60	0,58
FR0013183563 IPSEN 1,875%16-160623	16.06.2016	16.06.2023	EUR	10	1,875	1.005.860,00	0,57
FR0013201597 RCI BANQ 0,5%16-150923 EMTN	15.09.2016	15.09.2023	EUR	200	0,50	197.762,68	0,11
FR0013259116 SEB 1,5%17-310524	31.05.2017	31.05.2024	EUR	10	1,50	975.377,53	0,55
FR0013281946 WORLDLINE 1,625%17-130924	13.09.2017	13.09.2024	EUR	15	1,625	1.466.021,51	0,83
FR0013330115 THALES 0,875%18-190424 EMTN	19.04.2018	19.04.2024	EUR	10	0,875	982.310,41	0,56
FR0013420023 HSBC 0,25%19-170524	17.05.2019	17.05.2024	EUR	3	0,25	288.985,64	0,16
FR0013429073 BPCE 0,625%19-260924 EMTN	26.06.2019	26.09.2024	EUR	20	0,625	1.913.386,85	1,09
FR0013444536 DASSAULT SYST. 0%19-160924	16.09.2019	16.09.2024	EUR	16		1.523.296,00	0,86
FR0013518081 SEB 1,375%20-160625	16.06.2020	16.06.2025	EUR	10	1,375	951.930,00	0,54
FR0014002G44 SAFRAN 0,125%21-160326	16.03.2021	16.03.2026	EUR	15	0,125	1.359.397,34	0,77
FR0014002NR7 ARVAL SERV LEAS 0%21-300924	30.03.2021	30.09.2024	EUR	30		2.838.330,00	1,61
XS1020265192 EMTNLA CMS20 BARCLAYS MAI 2023	10.02.2014	16.05.2023	EUR	1.734		1.716.660,00	0,97
XS1195574881 SOC.GENERAL02,625%15-270225	27.02.2015	27.02.2025	EUR	11	2,625	1.068.043,95	0,61
XS1823532640 BNP PARIBAS 1,125%18-221123	22.05.2018	22.11.2023	EUR	2.000	1,125	1.979.718,63	1,12
XS1974787480 TOTALERNEURGIES SE TV19-PERP.	04.04.2019	31.12.2050	EUR	3.500		3.368.225,00	1,92
XS2015267953 PSA BANQUE 0,625%19-210624	21.06.2019	21.06.2024	EUR	200	0,625	193.820,88	0,11
GESAMT GROSSBRITANNIEN						11.836.369,73	6,71
XS0989155089 COCA-COLA EUROP.2,625%13-1123	06.11.2013	06.11.2023	EUR	500	2,625	503.152,88	0,29
XS1109802568 VODAFONE GROUP 1,875%14-0925	11.09.2014	11.09.2025	EUR	500	1,875	487.185,41	0,28
XS1140857316 STD CHARTERED 3,125%14-191124	19.11.2014	19.11.2024	EUR	1.220	3,125	1.213.624,08	0,69
XS1254428896 HSBC HOLDINGS 3%15-300625	30.06.2015	30.06.2025	EUR	1.000	3,00	996.369,32	0,57
XS1819575066 ROLLS-ROYCE 0,875%18-090524	09.05.2018	09.05.2024	EUR	750	0,875	728.063,22	0,41
XS1873982745 BARCLAYS 1,5%18-030923	03.09.2018	03.09.2023	EUR	1.000	1,50	1.000.233,42	0,57

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
XS1896851224 TESCO CORPORATE 1,375%18-1023	24.10.2018	24.10.2023	EUR	500	1,375	497.406,37	0,28
XS1917601582 HSBC HLDGS TV18-041224	04.12.2018	04.12.2024	EUR	900		890.867,34	0,51
XS1982107903 DIAGEO FINANCE 0,125%19-121023	12.04.2019	12.10.2023	EUR	5.000	0,125	4.927.079,45	2,78
XS2078918781 LLOYDS BANK GRP TV19-121125	12.11.2019	12.11.2025	EUR	151		143.016,46	0,08
XS2239845097 CHANEL CERES 0,5%20-310726	01.10.2020	31.07.2026	EUR	500	0,50	449.371,78	0,25
GESAMT IRLAND						1.357.507,55	0,77
XS2332254015 FCA BANK 0%21-160424	16.04.2021	16.04.2024	EUR	300		288.486,00	0,16
XS2337060607 CCEP FIN IRL 0%21-060925	06.05.2021	06.09.2025	EUR	693		635.051,34	0,36
XS2343340852 AIB GRP TV21-171127	17.05.2021	17.11.2027	EUR	500		433.970,21	0,25
GESAMT ITALIEN						4.033.437,82	2,29
IT0005108490 AUTOSTRADE 1,625%15-120623	12.06.2015	12.06.2023	EUR	500	1,625	505.044,05	0,29
XS1657785538 SNAM TV17-020824	02.08.2017	02.08.2024	EUR	1.500		1.498.491,33	0,85
XS1873219304 INTESA SANPAOLO 2,125%18-0823	30.08.2018	30.08.2023	EUR	1.000	2,125	1.005.113,56	0,57
XS1935256369 TELECOM ITALIA 4%19-110424	11.01.2019	11.04.2024	EUR	235	4,00	242.715,73	0,14
XS2597999452 MEDIOBANCA TV23-140328	14.03.2023	14.03.2028	EUR	778	4,75	782.073,15	0,44
GESAMT JAPAN						4.510.936,58	2,56
XS1811213781 SOFTBANK GROUP 4%18-200423	20.04.2018	20.04.2023	EUR	1.400	4,00	1.422.627,11	0,81
XS1998025008 S TOMO MITSUI FINL 0,465%19-24	30.05.2019	30.05.2024	EUR	2.000	0,465	1.932.893,15	1,10
XS2028899727 M BISHI UFJ FINL 0,339%19-0724	19.07.2019	19.07.2024	EUR	1.000	0,339	956.795,51	0,54
XS2489981485 M BISHI UFJ FINL TV22-140625	15.06.2022	14.06.2025	EUR	200	2,264	198.620,81	0,11
GESAMT LUXEMBURG						4.920.938,63	2,79
XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25.07.2017	25.07.2024	EUR	200	2,125	197.951,89	0,11
XS2002532567 BECTON DICK E F 0,632%19-0623	04.06.2019	04.06.2023	EUR	2.000	0,632	2.001.687,56	1,14
XS2020670779 MEDTRONIC GLOB 0,25%19-020725	02.07.2019	02.07.2025	EUR	1.000	0,25	934.050,41	0,53
XS2082323630 ARCELORMITTAL 1%19-190523	19.11.2019	19.05.2023	EUR	1.000	1,00	1.005.457,12	0,57
XS2406913884 HIGHLAND HLDGS 0%21-121123	11.11.2021	12.11.2023	EUR	184		179.850,80	0,10
XS2406914346 HIGHLAND HLDGS 0,318%21-151226	12.11.2021	15.12.2026	EUR	678	0,318	601.940,85	0,34
GESAMT NIEDERLANDE						16.442.645,29	9,33
DE000A28RSQ8 ALLIANZ FINANCE II 0%20-140125	14.01.2020	14.01.2025	EUR	4		377.748,00	0,21
FR0013323326 STELLANTIS 2%18-200325	20.03.2018	20.03.2025	EUR	10	2,00	971.859,67	0,55
XS1629414704 LOUIS DR COMP 5,25%17-130623	13.06.2017	13.06.2023	USD	1.541	5,25	1.426.145,82	0,81
XS1799938995 VW INTL FINANCE TV18-PERP. NC6	27.06.2018	31.12.2050	EUR	10		993.532,88	0,56

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
XS1882544627 ING GROUP 1%18-200923	20.09.2018	20.09.2023	EUR	10	1,00	994.499,86	0,56
XS1884740041 TOYOTA MOTOR FI 0,625%18-0923	26.09.2018	26.09.2023	EUR	1.000	0,625	989.943,42	0,56
XS2004795725 NN BANK 0,375%19-310523	31.05.2019	31.05.2023	EUR	15	0,375	1.498.161,57	0,85
XS2008921947 AEGON BANK 0,625%19-210624	21.06.2019	21.06.2024	EUR	500	0,625	483.962,19	0,27
XS2118280218 SIEMENS FIN NV 0%20-200226	20.02.2020	20.02.2026	EUR	32		2.919.136,00	1,69
XS2180509999 FERRARI 1,5%20-270525	27.05.2020	27.05.2025	EUR	1.000	1,50	971.321,92	0,55
XS2349789185 TOYOTA MOTOR FI 0%21-070624	07.06.2021	07.06.2024	EUR	25		2.403.578,75	1,36
XS2413696761 ING GROEP TV21-291125	29.11.2021	29.11.2025	EUR	10		933.701,51	0,53
XS2466172280 DAIM T INTL FIN 1,25%22-060425	30.03.2022	06.04.2025	EUR	5	1,25	483.955,75	0,27
XS2575971994 ABN AMRO BANK 4%23-160128 MTN	16.01.2023	16.01.2028	EUR	10	4,00	995.097,95	0,56
GESAMT SCHWEDEN						6.978.565,18	3,96
XS2230884657 VOLVO TREASURY 0,125%20-170924	17.09.2020	17.09.2024	EUR	400	0,125	380.812,60	0,22
XS2236283383 SCANIA CV AB 0,5%20-061023	06.10.2020	06.10.2023	EUR	3.000	0,50	2.961.617,26	1,68
XS2402009539 VOLVO TREASURY 0%21-090524	09.11.2021	09.05.2024	EUR	2.000		1.921.660,00	1,09
XS2440678915 VOLVO TREASURY 0,625%22-140225	14.02.2022	14.02.2025	EUR	565	0,625	536.613,86	0,30
XS2478690931 SEB 1,75%22-111126	11.05.2022	11.11.2026	EUR	500	1,75	469.317,05	0,27
XS2555192710 SWEDBANK3,75%1125	14.11.2022	14.11.2025	EUR	700	3,75	708.544,41	0,40
GESAMT USA						8.524.066,27	4,84
XS1374344668 AT&T 2,75%15-190523	19.05.2015	19.05.2023	EUR	340	2,75	347.983,06	0,20
XS1403264374 MCDONALD S 1%16-151123	03.05.2016	15.11.2023	EUR	10	1,00	989.755,62	0,56
XS1405766897 VERIZON COMM 0,875%16-020425	02.11.2016	02.04.2025	EUR	1.000	0,875	949.127,81	0,54
XS1411535799 JOHNSON & JOHNSON 0,65%16-0524	20.05.2016	20.05.2024	EUR	500	0,65	488.785,41	0,28
XS1456422135 JPMORGAN CHASE 0,625%16-250124	25.07.2016	25.01.2024	EUR	1.000	0,625	977.081,51	0,55
XS1457608013 CITIGROUP 0,75%16-261023	26.10.2016	26.10.2023	EUR	1.000	0,75	987.827,67	0,56
XS1550134602 AMERICAN HONDA FIN 0,75%17-24	17.01.2017	17.01.2024	EUR	500	0,75	490.231,10	0,28
XS1718480327 UNITED PARCEL SVC 0,375%17-23	13.11.2017	15.11.2023	EUR	500	0,375	491.709,18	0,28
XS1939356645 GENERAL MOTORS 2,2%19-010424	24.01.2019	01.04.2024	EUR	500	2,20	492.735,16	0,28
XS1987097430 WELLS FARGO 0,5%19-260424	26.04.2019	26.04.2024	EUR	600	0,50	582.965,18	0,33
XS2147994995 DANAHER 1,7% 0324	30.03.2020	30.03.2024	EUR	166	1,70	163.233,15	0,09
XS2168625460 PEPSICO 0,25%20-060524	07.05.2020	06.05.2024	EUR	1.000	0,25	970.170,82	0,55
XS2586123965 FORD MOTOR 4,867% 030827	13.02.2023	03.08.2027	EUR	607	4,867	592.460,60	0,34
SUMME Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte variabel						25.848.982,48	14,66

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
verzinsten Anleihen							
GESAMT BELGIEN						1.508.495,89	0,86
BE0002840214 KBC GROUP TV22-230225	23.02.2022	23.02.2025	EUR	10		1.005.312,22	0,57
BE6301509012 AB INBEV TV18-150424	23.01.2018	15.04.2024	EUR	500		503.183,67	0,29
GESAMT SCHWEIZ						2.337.085,00	1,33
CH0591979635 CS GROUP TV21-160126	18.01.2021	16.01.2026	EUR	2.500		2.337.085,00	1,33
GESAMT DEUTSCHLAND						1.107.695,11	0,63
XS2328430470 VOLKSWAG FIN SVCS TV21-060423	06.04.2021	06.04.2023	EUR	11		1.107.695,11	0,63
GESAMT DÄNEMARK						2.513.641,67	1,43
DK0030486246 NYKREDIT REALKREDIT TV21-0324	25.03.2021	25.03.2024	EUR	2.500		2.513.641,67	1,43
GESAMT SPANIEN						2.409.881,88	1,37
XS1724512097 BBVA TV17-011223	01.12.2017	01.12.2023	EUR	5		501.563,94	0,28
XS2293577354 BANCO SANTANDER TV21-290126	29.01.2021	29.01.2026	EUR	10		997.486,44	0,57
XS2476266205 BANCO SANTANDER TV05052024	05.05.2022	05.05.2024	EUR	9		910.831,50	0,52
GESAMT FRANKREICH						1.701.137,92	0,97
FR0013322146 RCI BANQUE TV18-120325	12.03.2018	12.03.2025	EUR	7		692.094,20	0,39
XS1616341829 SOCIETE GLE TV17-220524 EMTN	22.05.2017	22.05.2024	EUR	10		1.009.043,72	0,58
GESAMT GROSSBRITANNIEN						2.993.022,27	1,70
XS2342059784 BARCLAYS TV21-120526	12.05.2021	12.05.2026	EUR	2.000		1.994.199,44	1,13
XS2388490802 HSBC HLDGS TV21-240926	24.09.2021	24.09.2026	EUR	1.000		998.822,83	0,57
GESAMT ITALIEN						101.001,23	0,06
XS1928480752 MEDIOBANCA-BCA CREDITO FINANZ.OBLTV19-250124	25.01.2019	25.01.2024	EUR	100		101.001,23	0,06
GESAMT JAPAN						1.005.378,53	0,57
XS1801906279 MIZUHO FIN GROUP TV18-110423	10.04.2018	11.04.2023	EUR	700		704.449,20	0,40
XS1828132735 M BISHI UFJ FINL TV18-300523	30.05.2018	30.05.2023	EUR	300		300.929,33	0,17
GESAMT NIEDERLANDE						2.922.371,74	1,66
DE000A2GSCY9 DAIMLER INTL TV17-030724	03.07.2017	03.07.2024	EUR	10		1.002.817,28	0,57
DE000A3KY367 ALLIANZ FINANCE II TV21-221124	22.11.2021	22.11.2024	EUR	4		406.144,60	0,23
XS1882544205 ING GROUP TV18-200923	20.09.2018	20.09.2023	EUR	10		1.003.366,67	0,57
XS1910947941 VW INTL FINANCE TV18-161124	16.11.2018	16.11.2024	EUR	5		510.043,19	0,29
GESAMT USA						7.249.271,24	4,08
XS1230358019 GOLDMAN SACHS GRP TV15-060725	06.07.2015	06.07.2025	EUR	2.289		2.245.918,99	1,24

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
XS1811433983 BANK OF AMERICA TV18-250424	25.04.2018	25.04.2024	EUR	500		502.902,79	0,29
XS1907118464 AT&T TV18-050923	03.12.2018	05.09.2023	EUR	1.000		1.005.591,08	0,57
XS1989375503 MORGAN STANLEY TV19-260724	29.04.2019	26.07.2024	EUR	500		497.343,96	0,28
XS2345784057 BANK OF AMERICA TV21-240825	24.05.2021	24.08.2025	EUR	1.000		1.005.919,92	0,57
XS2387929834 BANK OF AMERICA TV21-220926	22.09.2021	22.09.2026	EUR	1.500		1.495.418,17	0,85
XS2389353181 GLDM SACHS GRP TV21-230927	23.09.2021	23.09.2027	EUR	500		496.176,33	0,28
SUMME Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Indexanleihen						1.654.528,53	0,94
GESAMT GROSSBRITANNIEN						653.859,36	0,37
XS0183122398 BARCLAYS BANK TV03-231223	23.12.2013	23.12.2023	EUR	66		653.859,36	0,37
GESAMT USA						1.000.669,17	0,57
XS2322254165 GS GROUP TV19032026 EMTN IDX	19.03.2021	19.03.2026	EUR	1.000		1.000.669,17	0,57
SUMME Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)						14.937.222,29	8,47
GESAMT AUSTRALIEN						1.314.420,42	0,75
XS1428787128 WESTPAC BANKING 0,76%16-0626	08.06.2016	09.06.2026	JPY	2	0,76	1.314.420,42	0,75
GESAMT DEUTSCHLAND						1.406.357,26	0,80
XS2010039035 DEUTSCHBAHNFIN TV19-PERP.	18.10.2019	31.12.2050	EUR	15		1.406.357,26	0,80
GESAMT FRANKREICH						10.788.592,36	6,11
FR0011538222 BPCE 4,625%13-180723	18.07.2013	18.07.2023	EUR	28	4,625	2.898.098,57	1,64
FR0011942283 ENGIEFRNPL	02.06.2014	31.12.2050	EUR	6		614.133,78	0,35
FR0013030129 CA SA 3%15-211225 TSR	21.12.2015	21.12.2025	EUR	1.000.000	3,00	975.841,30	0,55
FR0013134897 CA SA 2,85%16-270426	27.04.2016	27.04.2026	EUR	1.000.000	2,85	972.014,17	0,55
FR0013201431 CFCMNE 2.125%16-120926	12.09.2016	12.09.2026	EUR	7	2,125	661.875,70	0,38
FR0014000774 LA MONDIALE 0,75%20-200426	20.10.2020	20.04.2026	EUR	25	0,75	2.260.378,08	1,28
XS1069549761 BFCM 3%14-210524 EMTN SUB	21.05.2014	21.05.2024	EUR	1.418	3,00	1.435.947,61	0,81
XS1190632999 BNP PARIBAS 2,375%15-170225	17.02.2015	17.02.2025	EUR	1.000	2,375	970.303,15	0,55
GESAMT ITALIEN						1.427.852,25	0,81
IT0005279887 INTESA SANPAOLO TV17-260924	26.09.2017	26.09.2024	EUR	8		800.260,72	0,45
XS0971213201 INTESA SANPAOL 6,625%13-130923	13.09.2013	13.09.2023	EUR	600	6,625	627.591,53	0,36
SUMME Nicht auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Anleihen und gleichgestellte Papiere						689.368,37	0,39
SUMME Nicht auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Anleihen und gleichgestellte Papiere						689.368,37	0,39

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
GESAMT FRANKREICH						689.368,37	0,39
XS1876097046 BNP PARIBAS 0,66%18-070923	07.09.2018	07.09.2023	JPY	1	0,66	689.368,37	0,39
SUMME Forderungspapiere						15.212.461,40	8,63
SUMME Auf einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Forderungspapiere						15.212.461,40	8,63
SUMME Handelbare Forderungspapiere						15.212.461,40	8,63
GESAMT FRANKREICH						12.784.666,94	7,25
FR0127014589 EDR(FR BMT27092023	27.09.2021	27.09.2023	EUR	1.000.000	0,48	1.001.361,04	0,57
FR0127769737 ITMENT NCP17042023	12.01.2023	17.04.2023	USD	2.500.000		2.287.467,52	1,30
FR0127847590 ENGIE NCP31072023	30.03.2023	31.07.2023	EUR	1.000.000	0,15	1.000.123,42	0,57
FR0127888305 BOLLOR NCP03042023	27.02.2023	03.04.2023	EUR	2.000.000		1.999.649,07	1,13
FR0127891747 CREAGR NCP11032024	13.03.2023	11.03.2024	EUR	2.500.000	0,32	2.500.690,19	1,42
FR0127892166 NEXITY NCP13042023	09.03.2023	13.04.2023	EUR	2.500.000		2.497.079,56	1,41
FR0127895763 F.MARC NCP14042023	15.03.2023	14.04.2023	EUR	1.500.000		1.498.296,14	0,85
GESAMT IRLAND						2.427.794,46	1,38
XS2597114870 ECP HP ZC 080124	07.03.2023	08.01.2024	EUR	2.500.000		2.427.794,46	1,38
SUMME Fondsanteile						3.038.882,31	1,72
SUMME OGAW und gleichgestellte Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten						3.038.882,31	1,72
GESAMT FRANKREICH						3.038.882,31	1,72
FR0000979825 CM-AM CASH ISR (IC)			EUR	0,007		3.554,38	0,00
FR0000984254 CM-AM DOLLAR CASH IC SI.3DEC			USD	19,02		33.950,43	0,02
FR0007033477 CM-AM INSTIT.SH.TERM RC SI.6D			EUR	1.377,499012		3.001.377,50	1,70
SUMME Finanzkontrakte						4.162.762,47	2,36
SUMME Sonstige Verpflichtungen						4.162.762,47	2,36
SUMME Swaps						4.162.762,47	2,36
T21002225140 SWTCMC200226-.2773/E			EUR	-4.330.000		430.467,54	0,24
T21002232435 SWTCMC010923-.478/EU			EUR	-14.000.000		250.468,30	0,14
T21002243450 SWTCMC160625-.3965/E			EUR	-1.500.000		120.322,60	0,07
T21002275579 SWTCMC130825-.428/EU			EUR	-1.500.000		132.335,16	0,08
T21002315323 SWTCMC190125-.2985/E			EUR	-5.500.000		383.137,58	0,22
T21002324887 SWTCMC291025-.1508/E			EUR	-3.600.000		318.418,55	0,18
T21002330650 SWTCIC101124-.2884/E			EUR	-3.250.000		201.585,67	0,11

Wertpapierbezeichnung	Emission	Fälligkeit	Währung	Stückzahl oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% Netto- vermögen
T21002330692 SWTCIC100526-.1911/E			EUR	-3.000.000		311.296,66	0,18
T21002337249 SWTCMC190824-.2469/E			EUR	-6.400.000		338.764,56	0,19
T22002387286 SWTCIC040824-.016/EU			EUR	-22.500.000		1.109.055,47	0,63
T22002442789 CCS EURCHF 05/09/23			EUR	1.934.610,17		1.910.253,43	1,08
T22002442789 CCS EURCHF 05/09/23			CHF	-2.000.000		-2.025.796,54	-1,15
T22002469122 SWTCMC170525.9849/EU			EUR	-10.000.000		505.138,55	0,29
T23002625381 SWTBNP1901242.9982/O			EUR	-5.000.000		9.187,94	0,01
T23002625394 SWTABA1901282.3547/O			EUR	-5.000.000		121.462,83	0,07
T23002625424 SWTRBS190128OISEST/2			EUR	-5.000.000		-107.688,98	-0,06
T23002625540 SWTNAT200124OISEST/2			EUR	-5.000.000		-9.184,76	-0,01
T23002641343 CCS EURJPY 09/06/26			EUR	1.403.508,77		1.511.484,60	0,86
T23002641343 CCS EURJPY 09/06/26			JPY	-200.000.000		-1.405.929,80	-0,80
T23002651883 CCS EURJPY 16/07/24			EUR	1.393.728,22		1.422.187,84	0,81
T23002651883 CCS EURJPY 16/07/24			JPY	-200.000.000		-1.386.284,84	-0,79
T23002667391 SWTHVB1703282.9827/E			EUR	-5.000.000		22.080,11	0,01

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

Kupon von D1-Anteilen: Information zum für den Freibetrag von 40% in Frage kommenden Anteil		
	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon für den Freibetrag von 40% in Frage kommender Betrag *		EUR

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

Kupon von D2-Anteilen: Information zum für den Freibetrag von 40% in Frage kommenden Anteil		
	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon für den Freibetrag von 40% in Frage kommender Betrag *		EUR

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

a) Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

TARGOBANK AG Kasernenstr. 10 40213 Düsseldorf

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

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

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

SFDR-Anhang zum Jahresbericht (nachträglich hinzugefügt)

Produktbezeichnung: CM-AM CREDIT LOW DURATION
Identifikation der juristischen Person: 969500GI3PHDG7DVIK57

Nachhaltige Entwicklungsziele

Hatte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit sozialen Zielen

Es förderte E/S-Kriterien, **führte aber keine nachhaltigen Investitionen durch**

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

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



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

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

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

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

- Die ESG-Bewertung des Finanzprodukts liegt bei 6,31/10 gegenüber 4,88 im Geldmarktuniversum.
- Die CO2-Intensität liegt am Ende des Betrachtungszeitraums bei 52,83.
- Indikator für Menschenrechte: Keine Kontroversen

● **...und im Vergleich früher?**

Entfällt

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

Entfällt

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen berücksichtigt?

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

Entfällt

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

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



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

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



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzproduktes?

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

**01.01.2022–
31.12.2022**

Wichtigste Investitionen	Branche	% des Vermögens	Land
DIAGEO FINANCE PLC	Basiskonsumgüter	2,82	RU
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Weitere Konsumgüter	2,28	DE
TOTALENERGIES SE	Energie	1,95	FR
SCANIA CV AB	Industrie	1,69	SW
SIEMENS FINANCIERINGSMAA TSCHAPPIJ NV	Industrie	1,67	NL
BPCE	Finanzen	1,66	FR
ARVAL SERVICE LEASE	Industrie	1,62	FR
NYKREDIT REALKREDIT AS	Finanzen	1,44	DK
CREDIT AGRICOLE SA	Finanzen	1,43	FR
HEWLETT PACKARD INTERNATIONAL BANK PLC	Informationstechnologien	1,39	RU



Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Nachhaltigkeit?

Wie sah die Asset-Allokation aus?

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

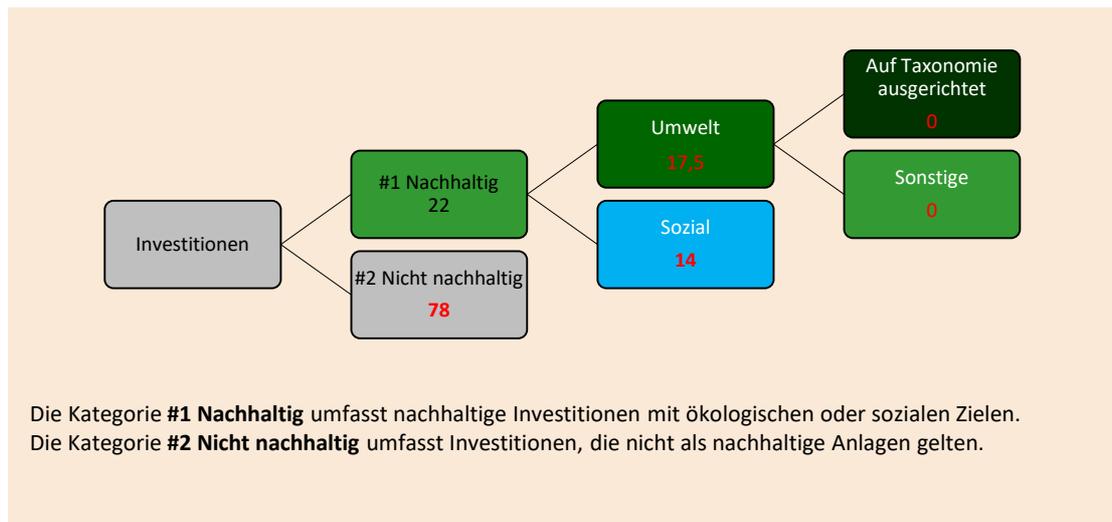
Der Indikator zur Bestimmung des Anteils nachhaltiger Anlagen stammt aus einer internen Methodik von Crédit Mutuel Asset Management, die es ermöglicht, eine Investition als „nachhaltig“ zu bezeichnen.

Diese Methodik besteht aus 3 Etappen:

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

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

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Finanzen
Weitere Konsumgüter
Industrie
Basiskonsumgüter
Gesundheitspflege

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

Auf die Taxonomie ausgerichtete Aktivitäten werden ausgedrückt in Prozent:
- **des Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Tätigkeiten der Unternehmen widerzuspiegeln, in die investiert wird;
- **der Investitionsausgaben** (CapEx), um die umweltfreundlichen Investitionen aufzuzeigen, die von den die Investitionen empfangenden Unternehmen getätigt werden, z.B. für den Übergang zu einer umweltfreundlichen Wirtschaft;
- **der Betriebsausgaben** (OpEx), um die umweltfreundlichen Tätigkeiten der die Investitionen empfangenden Unternehmen widerzuspiegeln.



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

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

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

Um der EU-Taxonomie zu entsprechen, umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarme Kraftstoffe bis Ende 2035. In Bezug auf die **Kernenergie** enthalten die Kriterien umfassende Vorschriften für die Sicherheit kerntechnischer Anlagen und den Umgang mit Atommüll.

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

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

● **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten in Verbindung mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?**



Ja:



Bei fossilem Gas



Bei Kernenergie

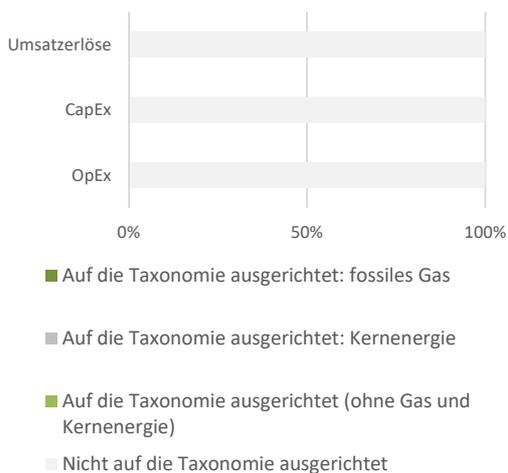


Keine

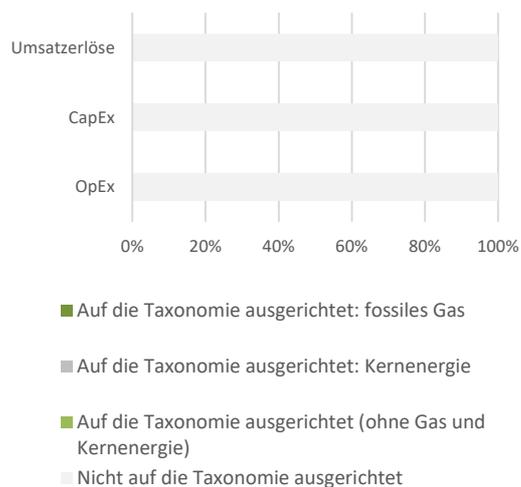


Die beiden nachstehenden Schaubilder zeigen grün den Mindestanteil der Investitionen im Einklang mit der EU-Taxonomie. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der die Ausrichtung von Staatsanleihen* auf die Taxonomie gibt, stellt die erste Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie im Verhältnis zu allen Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, dar, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie ausschließlich im Verhältnis zu den sonstigen Investitionen des Finanzprodukts ohne Staatsanleihen darstellt.

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



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



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

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

Entfällt

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

Entfällt



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

0%



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen?

0%

Die auf die Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten werden in Prozent ausgedrückt:

- des **Umsatzes** zum Ausdruck des Anteils der Erträge aus den umweltfreundlichen Aktivitäten von Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat;
- **der Investitionen** (CapEx) zur Darstellung der umweltfreundlichen Investitionen von Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, beispielsweise für einen Übergang zu einer ökologischen Wirtschaft;
- **der Betriebsausgaben** (OpEx), um die umweltfreundlichen Tätigkeiten der die Investitionen empfangenden Unternehmen widerzuspiegeln.



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



Welche Investitionen fielen in die Kategorie „Sonstige“, mit welchem Zweck, und gelten für sie die Mindestgarantien für Umwelt oder soziale Sicherheit?

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

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



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

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

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

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



Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex?

Entfällt

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

Entfällt

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt gemessen an den Nachhaltigkeitsindikatoren zur Ermittlung der Ausrichtung des Referenzindex an die geförderten ökologischen und sozialen Merkmale?***

Entfällt

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

Entfällt

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

Entfällt

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

CM AM CREDIT LOW DURATION

**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ZUM
JAHRESABSCHLUSS
für das am Freitag, 31. März 2023 beendete Geschäftsjahr**

**BESTÄTIGUNGSVERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS
FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS
für das am 31. März 2023 beendete Geschäftsjahr**

CM AM CREDIT LOW DURATION
IN FORM EINES INVESTMENTFONDS ERRICHTETER OGAW
Im Einklang mit dem französischen Währungs- und Finanzgesetz

Verwaltungsgesellschaft
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon
75002 PARIS

Stellungnahme

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des in Form eines Investmentfonds errichteten OGAW CM AM CREDIT LOW DURATION für das am 31. März 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr in der dem vorliegenden Bericht beigefügten Form geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss nach französischen Bilanzierungsvorschriften und -grundsätzen ordnungsgemäß und richtig ist und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Ergebnisses der Geschäftstätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr und der Finanz- und Vermögenslage des in Form eines Investmentfonds errichteten OGAW am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlagen der Stellungnahme

Bezugsgrundlagen der Prüfung

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den in Frankreich für unsere Branche geltenden Normen durchgeführt. Wir sind der Ansicht, dass die von uns zusammengetragenen Nachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden. Die uns gemäß diesen Normen übertragenen Zuständigkeiten sind dem Abschnitt „Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts zu entnehmen.

Unabhängigkeit

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsregeln des französischen Handelsgesetzbuches und der Ethikregeln für Abschlussprüfer für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis zum Erstellungsdatum unseres Berichts durchgeführt.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 156 57 58 60, www.pwc.fr*

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

Begründung der Beurteilungen

Im Einklang mit den Bestimmungen von Artikel L. 823-9 und R.823-7 frz. Handelsgesetzbuch über die Begründung unserer Bewertungen informieren wir Sie darüber, dass sich die Bewertungen, die nach unserer fachlichen Beurteilung für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres relevant waren, auf die Eignung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der berücksichtigten wesentlichen Schätzungen sowie die Gesamtdarstellung des Abschlusses bezogen.

Die von uns vorgenommenen Beurteilungen sind Bestandteil unseres Prüfungsverfahrens, das den Jahresabschluss in seiner Gesamtheit zum Gegenstand hat, und waren somit eine der Grundlagen für unseren vorstehend erteilten Bestätigungsvermerk. Wir äußern daher keine Meinung zu einzelnen Elementen dieses Jahresabschlusses.

Spezifische Prüfungen

Wir haben ferner gemäß den in Frankreich geltenden Berufsausübungsregeln die gesetzlich und regulatorisch vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen durchgeführt.

Wir haben keine Zweifel an der Richtigkeit des Jahresabschlusses und seiner Übereinstimmung mit den Angaben im von der Verwaltungsgesellschaft erstellten Lagebericht.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 156 57 58 60, www.pwc.fr*

Zuständigkeiten der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf den Jahresabschluss

Es ist Aufgabe der Verwaltungsgesellschaft, im Einklang mit den in Frankreich geltenden Buchführungsgrundsätzen einen Jahresabschluss zu erstellen, der eine der Wirklichkeit entsprechende Vorstellung von der Lage des Unternehmens vermittelt, und die erforderlichen internen Kontrollen für die Erstellung von Jahresabschlüssen vorzusehen, die keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten enthalten, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft die Fähigkeit des Fonds beurteilen, seine Tätigkeit fortzuführen. Gegebenenfalls muss sie in diesem Abschluss auch die für eine Weiterführung des Betriebs erforderlichen Informationen vorsehen und die entsprechenden Bilanzierungsrichtlinien anwenden, es sei denn, es wurde beschlossen, den Fonds aufzulösen oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel und Verfahren der Prüfung

Unsere Aufgabe ist es, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Dabei ist es unser Ziel, zu der angemessenen Gewissheit zu gelangen, dass der Jahresabschluss in seiner Gesamtheit keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten enthält. Die angemessene Gewissheit entspricht einer hohen Gewissheit, ohne jedoch zu gewährleisten, dass eine im Einklang mit den branchenüblichen Usancen durchgeführte Prüfung die systematische Aufdeckung jeder wesentlichen Unregelmäßigkeit ermöglicht. Unregelmäßigkeiten können von Betrug oder Irrtümern herrühren und gelten als erheblich, wenn angemessen davon ausgegangen werden kann, dass jede für sich genommen oder alle zusammen die wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen können, die von den Nutzern der Jahresabschlüsse auf ihrer Grundlage getroffen werden.

Im Einklang mit Art. L.823-10-1 frz. Handelsgesetzbuch hat unser Bestätigungsvermerk nicht zum Ziel, den Fortbestand oder die Qualität der Verwaltung des Fonds zu gewährleisten.

Im Rahmen einer im Einklang mit den in Frankreich geltenden Branchennormen durchgeführten Prüfung fällt der Abschlussprüfer im Rahmen seiner Prüfung ein professionelles Urteil. Darüber hinaus:

- erkennt und bewertet er, wie groß die Risiken sind, dass der Jahresabschluss wesentliche Unregelmäßigkeiten enthält, unabhängig davon, ob diese von Betrug oder Irrtümern herrühren, er legt Prüfverfahren unter Berücksichtigung dieser Risiken fest und setzt sie um, und er erfasst Elemente, die er für ausreichend und angemessen hält, um sich eine Meinung zu bilden. Die Gefahr, dass eine wesentliche Unregelmäßigkeit nicht erkannt wird, ist bei einem Betrug höher als bei einem Irrtum, denn Betrug kann verbunden sein mit Absprachen, Fälschungen, bewussten Unterlassungen, Fälscherklärungen oder Umgehungen der internen Kontrollen.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 156 57 58 60, www.pwc.fr*

CM AM CREDIT LOW DURATION

- Er nimmt die für die Prüfung relevante Innenrevision zur Kenntnis, um die im jeweiligen Fall geeigneten Prüfverfahren festzulegen, nicht aber mit dem Ziel, eine Stellungnahme zur Effizienz der Innenrevision abzugeben.
- Er bewertet die Eignung der verwendeten Buchführungsmethoden und die Relevanz der Schätzungen der Verwaltungsgesellschaft sowie der sie betreffenden Informationen in den Jahresberichten.
- Er bewertet die Eignung der Anwendung der Buchführungsrichtlinien für die Weiterführung des Betriebs durch die Verwaltungsgesellschaft und auf Basis der erfassten Elemente das Vorhandensein einer wesentlichen Unsicherheit in Verbindung mit Ereignissen oder Umständen, die die Fähigkeit des Fonds in Frage stellen können, seinen Betrieb fortzuführen. Diese Bewertung stützt sich auf die bis zum Datum des Berichts gesammelten Informationen, wobei jedoch darauf hingewiesen wird, dass spätere Umstände oder Ereignisse die Weiterführung des Betriebs gefährden könnten. Kommt der Prüfer zu dem Schluss, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, weist er die Leser seines Berichts auf die im Jahresabschluss enthaltenen Informationen über diese Unsicherheit hin oder, falls diese Informationen nicht vorliegen oder nicht stichhaltig sind, stellt er einen Bestätigungsvermerk mit Vorbehalt aus oder lehnt seine Ausstellung ab.
- Er bewertet die Gesamtpräsentation des Jahresabschlusses und beurteilt, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse so darstellt, dass sie eine wirklichkeitsgetreue Vorstellung vermitteln.

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Unterschrift

Durch elektronische Unterschrift beglaubigtes Dokument
Der Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2023.06.20 17:50:48 +0200