



CM-AM SICAV

Eingetragener Sitz: 4 rue Gaillon -75002 PARIS

RCS R.C.S.: PARIS 879 479 491

Société d'Investissement à Capital Variable
(Investmentgesellschaft mit variablem Kapital)

Gesellschaftsform: Aktiengesellschaft (AG)

Crédit  Mutuel
Asset Management

JAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2022

ANGABEN ZUR ANLAGE UND ZUR VERWALTUNG

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über seinem Referenzwert, dem thesaurierten €STR, liegende Wertentwicklung zu erwirtschaften.

Bei besonders niedrigen, negativen oder volatilen Zinssätzen kann der Nettoinventarwert des Fonds strukturell fallen.

Der Index berücksichtigt die Thesaurierung der Zinsen.

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

Der Aufbau des Portfolios erfolgt innerhalb der Sensitivitätsspanne in Abhängigkeit von den Schlussfolgerungen der verschiedenen Markt- und Risikoanalysen des Managementteams.

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

- die Höhe des Engagements im Zinsrisiko,
- die geografische Allokation,
- die Höhe des Engagements im Kreditrisiko aufgrund einer Sektorallokation und der Emittentenauswahl,
- die Auswahl der eingesetzten Anlageinstrumente.

Die maximale Volatilität des OGAW wird nicht mehr als 0,50 % von der des €STR (thesauriert) abweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl und laufenden Verwaltung der Rentenwerte nicht ausschließlich oder automatisch auf Ratingagenturen. Sie verwendet vorrangig ihre eigenen Kreditanalysen, die als Grundlage für ihre Anlageentscheidungen im Interesse der Anteilhaber dienen.

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

- Bis zu 110 % in Zinsinstrumenten des öffentlichen und privaten Sektors, von Emittenten aus der OECD und der Eurozone mit Ausnahme von Schwellenländern, die nach der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen der Kategorie „Investment Grade“ angehören.

Die Sensitivitätsspanne des OGAW in Bezug auf das Zinsrisiko liegt zwischen 0 und +0,5.

- 0 bis 10 % im Wechselkursrisiko gegenüber anderen Währungen als dem Euro.

Er kann in folgende Anlagen angelegt werden:

- in Schuldtitel und Geldmarktinstrumente der Kategorie Investment Grade;
- bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGAW französischen oder ausländischen Rechts und in Investmentfonds französischen Rechts, die den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen.

Er kann sich auch in folgenden Anlagen engagieren:

- Futures oder Termingeschäfte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden;
Die indikative Hebelwirkung beträgt 150 %.
- Einlagen, Barkredite, vorübergehende Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren.

CM-AM GLOBAL GOLD

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont ohne Einschränkungen und über eine selektive Verwaltung von mit Gold und Rohstoffen verbundenen Wertpapieren eine an die Entwicklung der mit Goldminen und Rohstoffen verbundenen Wertpapiere gekoppelte Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu bieten.

Diese Form der Anlagestrategie, bei der der Fondsmanager einen Ermessensspielraum bei der Vermögensallokation hat, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch mit der eines Vergleichsindex wie dem FT GOLD MINES verglichen werden.

Die Vermögensallokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindex abweichen.

Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird ohne Wiederanlage der Dividenden in Euro ausgewiesen.

Zur Verfolgung des Anlageziels verwendet der OGAW einen selektiven Anlagestil in Bezug auf Direktanlagen und/oder OGAW, die anhand einer Fundamentalanalyse der Konjunktur und der verschiedenen Wirtschaftssektoren mit Bezug zu Gold, Rohstoffen und Grundstoffen sowie anhand der wirtschaftlichen Einschätzungen der Portfoliomanagementgesellschaft ausgewählt werden.

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

60 bis 110 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen, davon:

- 60 bis 110 % an den Märkten für mit Gold und Rohstoffen verbundene Aktien;
- mindestens 50 % an den Märkten für mit Goldminen verbundene Aktien;
- 0 bis 50 % an den Märkten für Schwellenmarktaktien;
- 0 bis 10 % an den Märkten für Aktien mit Marktkapitalisierungen unter 150 Mio. Euro.

0 bis 10 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen einschließlich von Schwellenländern und mit Investment Grade-Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen.

0 bis 10 % in Wandelanleihen.

0 bis 110 % im Wechselkursrisiko gegenüber anderen Währungen als dem Euro.

Er kann außerdem Geschäfte mit Futures oder Termingeschäften und Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten tätigen, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu einer Hebelung des Portfolios führen können.

CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management verfolgten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des französischen SRI-Siegels verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, durch die selektive Verwaltung von Wertpapieren, die von Unternehmen ausgegeben werden, die sich für eine nachhaltige Entwicklung und soziale Verantwortung einsetzen, über den empfohlenen Anlagehorizont eine über der Entwicklung der Aktienmärkte der Eurozone liegende Wertentwicklung zu erwirtschaften. Diese Art der Anlagestrategie, bei der der Fondsmanager über einen Ermessensspielraum bei der Vermögensallokation verfügt, erfordert keinen Referenzwert. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch mit der eines Vergleichsindex wie dem Euro Stoxx Large (Net return) verglichen werden. Die Vermögensallokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindex abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Dividenden in Euro ausgewiesen.

Anlagestrategie:

Die Thematik des OGAW bezieht sich auf das Bestreben, die Umweltauswirkungen der Menschen zu verbessern. Die Umwelt ist gewöhnlich „die Gesamtheit der Elemente, die eine Person oder eine Gattung umgeben und von denen einige direkt zu deren Bedürfnissen beitragen“. Zur Erreichung des Anlageziels wählt das Managementteam Unternehmen gemäß einem diskretionären Ansatz (Stock-Picking) aus. Das anfängliche Anlageuniversum besteht aus Werten aus der Europäischen Union, der Schweiz und Norwegen sowie aus dem Vereinigten Königreich mit einer Marktkapitalisierung von über 500 Mio. Euro, die über ein ESG-Rating verfügen, auf das die verschiedenen nachstehenden nicht-finanziellen Kriterien angewendet werden. Somit erstellt die Anlagestrategie des OGAW mithilfe eines nicht-finanziellen Prozesses, der durch eine Finanzanalyse ergänzt wird, ein Universum von Zielwerten. Die OGAW-Strategie beruht auf einem selektiven Ansatz, bei dem Unternehmen mit den besten Ratings oder Unternehmen mit guten Aussichten in Bezug auf ihre Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungspraktiken („ESG“) bevorzugt und Unternehmen mit hohem Risiko in diesem Bereich ausgeschlossen werden. Der Anlageprozess gliedert sich in die folgenden vier Phasen:

1. **ESG-Filter:** Das Managementteam wendet einen nicht-finanziellen Filter in Abhängigkeit von ESG-Kriterien an, die aus einer proprietären Methodik hervorgehen, die vom Analysezentrum für eine verantwortliche und nachhaltige Finanzwirtschaft entwickelt wurde. Dieser Filter bezieht sich auf die Kriterien der Qualität der Unternehmensführung, gesellschaftliche, soziale und ökologische Kriterien sowie das Engagement des Unternehmens, für ein sozial verantwortliches Investment. Zur Veranschaulichung werden für die Umweltkomponente (E : die Kohlenstoffintensität, für die Sozialkomponente (S : die Personalpolitik und für die Unternehmensführungskomponente (G : der Anteil der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder in unsere ESG-Kategorien einbezogen. Dieser Filter bestimmt eine Einstufung zwischen 1 und 5 (wobei 5 die beste Einstufung ist). Die Manager wählen nur Gesellschaften aus, die über 2 liegende eine Einstufung erhalten. Beim Umgang mit Kontroversen wird jedes Wertpapier einer spezifischen Analyse, Überwachung und Beurteilung unterzogen. Das Management wird alle Unternehmen mit erheblichen Kontroversen ausschließen. Mit diesem ersten ESG-Filter können mindestens 20 % der Wertpapiere mit den niedrigsten Ratings entfernt werden.
2. **Thematischer Filter:** Die verbleibenden Wertpapiere werden anschließend dem thematischen Filter unterzogen, der sich auf die folgenden 5 Kriterien stützt:
 - Umwelteffizienz: Lösungen, um Gebäude, Infrastruktur, industrielle Prozesse intelligenter, sauberer und sicherer zu machen.
 - Städte und Mobilität der Zukunft: Entwicklung öffentlicher Verkehrsmittel, Verbesserung des Lebensraums.

- Kreislaufwirtschaft: Nachhaltige Produktion von Waren und Dienstleistungen unter Begrenzung des Verbrauchs und der Verschwendung von Ressourcen sowie der Abfallerzeugung. Recycling ist ebenfalls Gegenstand dieses Themenbereichs.
- Alternative Energien: Energiequellen, die keine fossilen Brennstoffe nutzen (Solarenergie, Windenergie, Biomasse, Wasserstoff...).
- Besser Leben: Schutz des Menschen vor Gesundheitsrisiken, Beitrag zum Wohlergehen des Einzelnen bei gleichzeitiger Minimierung seiner Auswirkungen auf die Umwelt.

Es werden die Unternehmen ausgewählt, die in einem der vorstehenden 5 Kriterien engagiert sind.

3. Finanzanalyse: Die Wertpapiere werden finanziell analysiert, so dass nur diejenigen beibehalten werden, deren Qualität klar identifiziert wird. Dieses Universum stellt die Liste der beobachteten Wertpapiere dar, die für die Anlage in Frage kommen.
4. Portfolioaufbau: Aus dieser reduzierten Liste werden Wertpapiere mit einer vom Managementteam als attraktiv angesehenen Bewertung gemäß einem sogenannten Stock-Picking-Ansatz (Titelauswahl) ins Portfolio aufgenommen. Der Portfolioaufbau erfolgt gemäß den Überzeugungen der Fondsmanager (Potenzial und Qualität).

Daneben kann das Managementteam in OGA investieren. Die von Crédit Mutuel Asset Management verwalteten und mit einem SRI-Siegel ausgezeichneten OGA berücksichtigen den qualitativen nicht-finanziellen Filter gemäß der von der Verwaltungsgesellschaft verfolgten Politik.

Mindestens 90 % der verbrieften Wertpapiere und der vom Managementteam ausgewählten OGA werden nicht-finanziellen Kriterien entsprechen. Der OGAW kann bis zu 10 % des Nettovermögens in Wertpapiere und Anteile von OGA investieren, die keine nicht-finanziellen Kriterien umfassen. Aufgrund dieser Auswahl von OGA/Wertpapieren sind die zugrunde liegenden Vermögenswerte eventuell unter anderem hinsichtlich ihrer Ansätze, Kriterien oder Managementtechniken uneinheitlich.

Aufgrund der Finanzanalyse werden die Unternehmen mit den besten ESG-Ratings bei der Portfoliokonstruktion nicht automatisch ausgewählt.

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

60 bis 110 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen (mit Ausnahme von Schwellenländern) und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen, davon:

- 60 bis 110 % an den Märkten der Eurozone;
- 0 bis 25 % an den Märkten außerhalb der Eurozone, davon 0 bis 10 % an den Märkten der Regionen Amerika, Asien und Pazifik;
- 0 bis 10 % in Aktien mit Marktkapitalisierungen unter 150 Mio. Euro.

0 bis 10 % in staatlichen, öffentlichen und privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen mit Ausnahme der Schwellenländern und mit Investment Grade-Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen.

0 bis 25 % im Wechselkursrisiko gegenüber anderen Währungen als dem Euro.

Für PEA zulässige Wertpapiere machen dauerhaft mindestens 75 % des Nettovermögens des OGAW aus.

Er kann außerdem Geschäfte mit Futures oder Termingeschäften und Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten tätigen, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements im Aktienrisiko eingesetzt werden und zu keiner Hebelung des Portfolios führen.

CM-AM GLOBAL LEADERS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management verfolgten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des französischen SRI-Siegels verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine an die Entwicklung der globalen Aktien gekoppelte Wertentwicklung zu bieten, indem er in internationale Unternehmen investiert, deren Führungsposition auf der Stärke der Marke oder des Geschäftsmodells basiert und die sich an Kriterien der nachhaltigen Entwicklung und der sozialen Verantwortung orientieren, wodurch für die Aktionäre Wert geschöpft wird.

Diese Form der Anlagestrategie, bei der der Fondsmanager einen Ermessensspielraum bei der Vermögensallokation hat, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch mit der eines Vergleichsindex wie dem MSCI AC World Index verglichen werden.

Die Vermögensallokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindex abweichen.

Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Dividenden in Euro ausgewiesen.

Zur Erreichung des Anlageziels verfolgt der OGAW einen aktiven und sorgfältigen Verwaltungsstil zur Titelauswahl („Stock-Picking“) innerhalb des Universums erstklassiger internationaler Wertpapiere.

Diese Auswahl stützt sich auf eine Fundamentalanalyse der Titel und der makroökonomischen Wachstumserwartungen ohne vorab festgelegte Sektor- oder geografische Allokation.

Die Anlagestrategie des OGAW bestimmt mithilfe eines nicht-finanziellen Prozesses, der durch eine Finanzanalyse ergänzt wird, ein Anlageuniversum. Die OGAW-Strategie beruht auf einem selektiven Ansatz, bei dem Emittenten mit den besten Ratings oder Emittenten mit guten Aussichten in Bezug auf ihre Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungspraktiken („ESG“) bevorzugt und Emittenten mit hohem Risiko in diesem Bereich ausgeschlossen werden. Der Anlageprozess gliedert sich in die folgenden vier Phasen:

1. ESG-Filter und Umgang mit Kontroversen: Das Managementteam wendet nicht-finanzielle Filter in Abhängigkeit von ESG-Kriterien an, die aus einer proprietären Methodik hervorgehen, die vom Analysezentrum für eine verantwortliche und nachhaltige Finanzwirtschaft entwickelt wurde. Dieser Filter bezieht sich auf die Kriterien der Qualität der Unternehmensführung, gesellschaftliche, soziale und ökologische Kriterien sowie das Engagement des Unternehmens, für ein sozial verantwortliches Investment. Zur Veranschaulichung werden für die Umweltkomponente (E): die Kohlenstoffintensität, für die Sozialkomponente (S : die Personalpolitik und für die Unternehmensführungskomponente (G : der Anteil der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder in unsere ESG-Kategorien einbezogen. Dieser Filter bestimmt eine Einstufung zwischen 1 und 5 (wobei 5 die beste Einstufung ist). Die Manager schließen die Emittenten mit den schlechtesten Ratings aus. Beim Umgang mit Kontroversen wird jedes Wertpapier einer spezifischen Analyse, Überwachung und Beurteilung unterzogen. Das Management wird alle Emittenten mit erheblichen Kontroversen ausschließen. Mit diesen ersten ESG-Filtern können mindestens 20 % der Wertpapiere mit den niedrigsten Ratings entfernt werden.
2. Thematischer Filter in Verbindung mit der Marke: Die Wertpapiere werden anschließend gefiltert, um nur diejenigen beizubehalten, die über eine Marke, einen Bekanntheitsgrad oder eine Präsenz verfügen, die einem breiten Publikum bekannt ist. Das Management stützt sich auf die Ranglisten der globalen Marken, die jedes Jahr von Beratungsunternehmen, Fachzeitschriften und Umfrageinstituten veröffentlicht und überarbeitet werden. Der Prozess der Titelauswahl basiert auf qualitativen und quantitativen Kriterien, die sich auf die Reife der Marke und die operative und finanzielle Exzellenz der Unternehmen beziehen, die somit in drei Kategorien eingeteilt werden:
 - führende Marken oder hochwertige Geschäftsmodelle,
 - aufkommende, einflussreiche oder von neuen Konsumgewohnheiten weltweit profitierende Marken,
 - Marken, die ein Comeback erleben und eine besondere Wertsteigerungschance bieten.

3. Finanzanalyse: Innerhalb dieses gefilterten Universums werden die Wertpapiere einer gründlichen Finanzanalyse unterzogen, so dass nur diejenigen beibehalten werden, deren Qualität eindeutig identifiziert wird. Dieses Universum stellt die Liste der beobachteten Wertpapiere dar, die für die Anlage in Frage kommen.
4. Portfolioaufbau: Nach dieser finanziellen und nicht-finanziellen Analyse ist die Zusammensetzung des Portfolios das Ergebnis der Überzeugungen der Fondsmanager anhand eines Stock-Picking-Ansatzes.

Mindestens 90 % der verbrieften Wertpapiere und der vom Managementteam ausgewählten OGA werden nicht-finanziellen Kriterien entsprechen. Der OGAW kann bis zu 10 % des Nettovermögens in Wertpapiere und Anteile von OGA investieren, die keine nicht-finanziellen Kriterien umfassen.

Aufgrund der Finanzanalyse werden die Emittenten mit den besten ESG-Ratings bei der Portfoliokonstruktion nicht automatisch ausgewählt.

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

80 bis 110 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen. Der OGAW kann Engagements in Titeln mit niedriger Marktkapitalisierung (20 %) eingehen.

0 bis 10 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating.

0 bis 10 % in Wandelanleihen

Bis zu 100 % des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

Er kann außerdem anlegen in:

- Futures oder Termingeschäfte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu einer Hebelung des Portfolios führen können;

CM-AM GREEN BONDS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT verfolgten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des GREENFIN-Siegels verwaltet. Er wird nicht unter Bezugnahme auf einen Index verwaltet. Er strebt über den empfohlenen Anlagehorizont eine Performance nach Abzug der Gebühren an, die von der Entwicklung des Marktes für grüne Anleihen („green bonds“) abhängig ist.

Die Anlagestrategie besteht im Wesentlichen darin, mithilfe eines durch eine Finanzanalyse ergänzten nicht-finanziellen Verfahrens ein Anlageuniversum zu bestimmen.

Eine „grüne“ Anleihe ist eine Anleihenemission, die von einem Unternehmen, einer internationalen Organisation, einer lokalen Gebietskörperschaft oder einem Staat an den Finanzmärkten begeben wird, um umweltfreundliche Projekte oder Aktivitäten wie die Einstellung auf den Klimawandel, eine nachhaltige Wasserwirtschaft, ein nachhaltiges Ressourcenmanagement und die Wahrung der Biodiversität zu finanzieren. Sie wird vom jeweiligen Emittenten als solche bezeichnet und dieser muss nach ihrer Emission Geschäftsberichte erstellen, die es ermöglichen, die Realisierung dieser Projekte zu verfolgen.

Ausgehend von diesen von den Emittenten bereitgestellten Informationen werden Emissionen und finanzierte Projekte anhand des folgenden dreistufigen Verfahrens analysiert.

1. Nichtfinanzielle Analyse

- i. **Ausschlussfilter:** Das Managementteam schließt Anlagen in Unternehmen aus, deren Umsatzerlöse oder Erträge zum Teil mit Aktivitäten wie der Exploration, Produktion und Nutzung fossiler Brennstoffe und der gesamten Kernindustrie, Lagerungs- und Deponiezentren ohne Abscheidung von Treibhausgasen verbunden sind. Die Ausschlussbedingungen sind im Prospekt festgelegt.
 - ii. **Filter für die Emission (Ratingskala von 1 bis 100):** Die begebene grüne Anleihe wird anhand von 4 Kriterien analysiert: Das Vorliegen eines grünen Projekts, das Verfahren zur Beurteilung und Auswahl von „grünen“ Projekten, das Management der Erlöse aus der Anleihenemission und die regelmäßige Berichterstattung. Diese definierten Merkmale entsprechen den Best Practice-Richtlinien für die Emission von grünen Anleihen gemäß den Green Bond Principles. Die Green Bond Principles können sich im Laufe der Zeit ändern. Die gesetzlich vorgeschriebenen Emissionsunterlagen enthalten die Kriterien und Methoden für Investitionen in zulässige Projekte. Der Fondsmanager kann sich auf Daten stützen, die von Umweltagenturen und Wirtschaftsauskunfteien übermittelt werden, sowie auf seine eigenen Analysen.
 - iii. **Filter für den Emittenten (Ratingskala von 1 bis 100):** Der Emittent wird seinerseits anhand von 3 Kriterien analysiert: ESG-Performance, Beitrag zum ökologischen Wandel und Risikomanagement in Bezug auf ESG-Kontroversen.
 - iv. **Rating** Auf der Grundlage dieser Analysen wird ein nichtfinanzielles Rating auf einer Skala von 1 bis 100 vergeben. Das Gesamtrating bezieht sich zu 70 % auf die Emission und zu 30 % auf den Emittenten. Es gehen nur Titel mit einem Gesamtrating von mindestens 50 in das Anlageuniversum ein.
2. **Finanzanalyse:** Die Titel werden finanziell analysiert, so dass nur die Titel beibehalten werden, deren Qualität klar identifiziert wird. Dieses Universum stellt die Liste der Wertpapiere dar, die für die Anlage in Frage kommen.
 3. **Portfolioaufbau:** Der Aufbau des Portfolios erfolgt über die gesamte Zinskurve hinweg innerhalb der Sensitivitätsspanne in Abhängigkeit von den Schlussfolgerungen der verschiedenen Markt- und Risikoanalysen des Managementteams.

Einzelheiten zum Auswahlverfahren sind im Abschnitt „Anlagestrategie“ des Prospekts enthalten.

Grüne Anleihen machen dauerhaft mindestens 85 % des Nettovermögens aus.

Aufgrund dieser Wertpapierauswahl sind die Vermögenswerte eventuell unter anderem hinsichtlich ihrer Ansätze, Kriterien oder Managementtechniken uneinheitlich. Aufgrund der Finanzanalyse werden die grünen Anleihen mit den besten nicht-finanziellen Ratings bei der Portfoliokonstruktion nicht automatisch ausgewählt.

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

0 bis 200 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating. Der OGAW kann ein Engagement in spekulativen Zinsinstrumenten (20 %) haben.

Die Sensitivitätsspanne des OGAW in Bezug auf das Zinsrisiko liegt zwischen 0 und +10.

0 bis 20 % in Wandelanleihen

0 bis 10 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen. Der OGAW hält keine Aktien direkt.

Bis zu 20 % des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

Er kann außerdem anlegen in:

- unbedingte oder optionale Derivate und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden.
Die indikative Hebelwirkung beträgt 100 %.
- Vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Der OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er wird nicht unter Bezugnahme auf einen Index verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont eine über der Entwicklung des europäischen Aktienmarktes liegende Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erwirtschaften.

Zur Erreichung des Anlageziels verfolgt der OGAW eine Strategie der Titelauswahl („Stock-Picking“), die auf der Fundamentalanalyse von unternehmerischen und/oder Familienunternehmen beruht.

Diese Unternehmen sind der Analyse des Fondsmanagers zufolge von einer starken Innovationsfähigkeit sowohl im Hinblick auf die Produkte als auch auf die Dienstleistungen, von einer Differenzierung innerhalb ihrer Wirtschaftszweige und von einem klaren Drang zu geografischer Expansion gekennzeichnet.

Der OGAW investiert überwiegend in Unternehmen, bei denen mindestens 20 % des Kapitals von einem stabilen Aktionär, in erster Linie von den Gründern und/oder Managern, gehalten wird.

Die wichtigsten Kriterien für die Titelauswahl sind:

- Quantitative Kriterien: Wachstum der Geschäftstätigkeit und der Ergebnisse, Fähigkeit zur Eigenfinanzierung, Verschuldungsgrad, ROIC-Rendite.
- Qualitative Kriterien: Analyse der Wettbewerbsposition, langfristige Strategie des Unternehmens, Stabilität des Managements.

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

60 bis 100 % an den europäischen Aktienmärkten (einschließlich Schwellenländern) mit beliebigen Marktkapitalisierungen und aus allen Sektoren, davon:

- 0 bis 20 % an den Märkten für Aktien mit niedriger Marktkapitalisierung.

0 bis 10 % in staatlichen, öffentlichen und privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen mit Ausnahme der Schwellenländern und mit Investment Grade-Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen.

0 bis 100 % im Wechselkursrisiko gegenüber anderen Währungen als dem Euro.

Für Aktiensparpläne (PEA) zulässige Wertpapiere machen durchgehend mindestens 75 % des Nettovermögens aus.

Er kann in folgende Anlagen angelegt werden:

- in Aktien,
- in Schuldtitel und Geldmarktinstrumente,
- bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGAW französischen oder ausländischen Rechts und in Investmentfonds französischen Rechts, die den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen.

Er kann außerdem anlegen in:

- Futures oder Termingeschäfte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien- und Zinsrisiken eingesetzt werden und die zu einer Gesamthebelung von bis zu 10 % des Nettovermögens führen können;
- Einlagen und Bardarlehen.

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, eine an die Entwicklung der internationalen Aktien, die gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von den wirtschaftlichen Veränderungen (Digitalisierung, Robotisierung) profitieren, gekoppelte Wertentwicklung zu bieten. Diese Form der Anlagestrategie, bei der der Fondsmanager einen Ermessensspielraum bei der Vermögensallokation hat, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch mit der eines Vergleichsindex wie dem MSCI AC World Index verglichen werden.

Die Vermögensallokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindex abweichen.

Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Dividenden in Euro ausgewiesen.

Innovation ist als die Einführung von Neuheiten in das System definiert.

Die zur Analyse der Innovationsbemühungen des Unternehmens herangezogenen Kriterien sind sowohl qualitativ (technologische, personelle und organisatorische Ressourcen, die bei dem Unternehmen im Dienste der Innovation eingesetzt werden) als auch quantitativ (Forschung und Entwicklung, Beitrag neuer Produkte zum Wachstum, Investitionen usw.). Die Innovation muss die Wachstumsaussichten und die Rentabilität des ausgewählten Unternehmens stärken

Zur Verfolgung des Anlageziels verwendet der OGAW einen aktiven und sorgfältigen Verwaltungsstil zur Titelauswahl („Stock-Picking“) innerhalb des Universums der internationalen Wertpapiere einschließlich der Schwellenländer. Das Verfahren zur Auswahl von als innovativ angesehenen Aktien basiert auf einer Fundamental- und Finanzanalyse (Wachstum, Rentabilität, Bewertung) der Wertpapiere.

Die Titelauswahl erfolgt innerhalb eines reduzierten Anlageuniversums, das sich durch Folgendes auszeichnet:

- Unternehmen aus High-Tech-Branchen, die technologische Innovationen bei Unternehmen verbreiten.
- traditionelle Unternehmen in vielen Sektoren (Industrie, Gesundheit, Finanzen, Dienstleistungen, Konsum, Energie), die Innovation in erheblichem Maße in ihren Produktionsprozess einbeziehen.
- Unternehmen, die sich auf ihrem Markt durch ein bis dahin nicht vorhandenes Angebot (Produkte, Dienstleistungen) differenzieren. Diese Unternehmen befassen sich mit der Umgestaltung und Disintermediation der traditionellen Industrien.

Innerhalb dieser Kategorien wählt das Management Unternehmen aus, deren Innovationsbemühungen ihr Potenzial zur Wertschöpfung für die Aktionäre stärken.

Der Fondsmanager investiert direkt oder über OGA-Anteile in Aktien, Schuldtitel und Geldmarktinstrumente.

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

- 80 bis 120 % an den Aktienmärkten. Der OGAW kann insbesondere Engagements in Titeln mit Marktkapitalisierungen unter 150 Mio. Euro (20 %) und in Schwellenmarktaktien (30 %) eingehen.
- 0 bis 10 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder einer Ratingagentur.
- Bis zu 100 % des Nettovermögens im Wechselkursrisiko

Er kann außerdem anlegen in:

- Futures oder Termingeschäfte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu einer Gesamthebelung von bis zu 20 % des Nettovermögens führen können.
- Vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

CM-AM HIGH YIELD 2024

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über die Laufzeit von der Auflegung des Fonds bis zum letzten NIW im Jahr 2024 (31.12.2024) eine über seinem Referenzwert, der versicherungsmathematischen Rendite der mit 1,75 % verzinslichen am 25. November 2024 fälligen OAT-Anleihe (Obligation Assimilable du Trésor) (FR0011962398), liegende Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erwirtschaften (zur Orientierung sei erwähnt, dass die versicherungsmathematische Rendite der OAT-Anleihe zum 19.07.2018 bei 0,07 % liegt). Er verfolgt dieses Ziel über ein Engagement in Hochzinstiteln (sog. spekulative „High Yield“-Titel) mit einem niedrigen oder ohne Rating.

Das Anlageziel des OGAW berücksichtigt das geschätzte Ausfallrisiko, die Absicherungskosten und die Verwaltungskosten. Dieses Ziel beruht auf dem Eintreten von Markthypothesen, die von Crédit Mutuel Asset Management aufgestellt wurden. Es ist kein Rendite- oder Performanceversprechen. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass die im Anlageziel angegebene Wertentwicklung nicht alle Ausfallfälle umfasst.

Nach dem am 31.12.2024 berechneten Nettoinventarwert und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der AMF und der Mitteilung an die Anteilshaber wird der OGAW die Ausrichtung der Verwaltung ändern.

Zur Verfolgung des Anlageziels verwendet der OGAW eine als „buy and hold“ bezeichnete Haltestrategie. Der Fondsmanager wählt zunächst Anleihen, deren Laufzeiten höchstens 3 Monate über den letzten Nettoinventarwert im Dezember 2024 hinausgehen, wobei er versucht, das geografische Engagement und die Sektorallokation des OGAW zu diversifizieren. Der Portfolioaufbau (Schuldtitel und Geldmarktinstrumente, OGA) entspricht den Überzeugungen der Verwaltungsgesellschaft hinsichtlich der Kreditanalyse und er muss den von der Verwaltungsgesellschaft vorgegebenen Anlageprozess einhalten. Das Portfolio setzt sich im Wesentlichen aus hochrentierlichen Wertpapieren (sog. spekulative „High Yield“-Wertpapiere) mit einem niedrigen oder ohne Rating zusammen. Aufgrund des spekulativen Charakters der Schuldtitel bestimmter Unternehmen kann durch diese Portfolioauswahl im Gegenzug für ein höheres Risiko potenziell eine deutlich höhere Rendite erzielt werden als mit einem Portfolio, das ausschließlich aus Wertpapieren mit einem Investment Grade-Rating gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen besteht. Bei diesem Strategietyp erfolgt ein sehr geringer Portfolioumschlag. Der Fondsmanager hat jedoch weiterhin die Möglichkeit, im Interesse der Anteilshaber Arbitragegeschäfte vorzunehmen. Barmittel aus Wertpapieren, die vor Dezember 2024 fällig werden, werden in Anleihen und Schuldtitel mit Laufzeiten reinvestiert, die so nahe wie möglich am letzten Nettoinventarwert im Dezember 2024 liegen, oder in Geldmarktinstrumente.

Die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl und laufenden Verwaltung der Rentenwerte nicht ausschließlich oder automatisch auf Ratingagenturen. Sie verwendet vorrangig ihre eigenen Kreditanalysen, die als Grundlage für ihre Anlageentscheidungen im Interesse der Anteilshaber dienen.

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

90 bis 200 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating. Die Sensitivitätsspanne des OGAW in Bezug auf das Zinsrisiko liegt zwischen 0 und +7.

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

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

Er kann außerdem anlegen in:

- Futures oder Termingeschäfte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Zins-, Kredit- und Aktienrisiken und zur Absicherung des Wechselkursrisikos eingesetzt werden und die zu einer Hebelung des Portfolios führen können;
- vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

CM-AM SHORT TERM BONDS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über seinem Referenzwert, dem thesaurierten €STR, liegende Wertentwicklung zu erwirtschaften. Bei besonders niedrigen, negativen oder volatilen Zinssätzen kann der Nettoinventarwert des Teilfonds strukturell fallen. Der Index berücksichtigt die Thesaurierung der Zinsen.

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

Der Aufbau des Portfolios erfolgt innerhalb der Sensitivitätsspanne in Abhängigkeit von den Schlussfolgerungen der verschiedenen Markt- und Risikoanalysen des Managementteams.

Der Anlageprozess basiert in erster Linie auf einer makroökonomischen Analyse, die darauf abzielt, die Entwicklungstrends der Märkte auf der Grundlage der Analyse des wirtschaftlichen und globalen geopolitischen Umfelds vorwegzunehmen.

Dieser Ansatz wird anschließend durch eine mikroökonomische Analyse der Emittenten und eine Analyse der verschiedenen technischen Marktaspekte ergänzt, die darauf abzielt, die verschiedenen Mehrwertquellen der Rentenmärkte zu beobachten, um sie in die Entscheidungsfindung einzubeziehen. Die Anlageentscheidungen betreffen insbesondere:

- die Höhe des Engagements im Zinsrisiko,
- die geografische Allokation,
- die Höhe des Engagements im Kreditrisiko aufgrund einer Sektorallokation und der Emittentenauswahl,
- die Auswahl der verwendeten Anlageinstrumente
- das Management der Short-Positionen (Absicherung des Zinsrisikos oder Arbitrage der Zinskurve eines Emittenten gegenüber einem anderen auf der Grundlage der Ausdehnung der Kreditspreads).

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

- 80 bis 150 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus der Eurozone und den Mitgliedsländern der OECD mit beliebigen Ratings (einschließlich spekulativer Ratings) gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating.
- Die Sensitivitätsspanne des OGAW in Bezug auf das Zinsrisiko liegt zwischen 0 und +0,5.
- 0 bis 10 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen.
- Bis zu 10 % des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

Er kann außerdem anlegen in:

- Futures oder Termingeschäfte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Zins-, Aktien-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden.
- Vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

Die indikative Hebelwirkung beträgt 200 %.

CM-AM CONVICTIONS EURO

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont eine über seinem Referenzwert, dem EURO STOXX Net Return, liegende jährliche Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erwirtschaften.

Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der Verteilung des Index abweichen.

Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Dividenden in Euro ausgewiesen. Für den €STR wird die Thesaurierung der Zinsen berücksichtigt.

- Das Anlageziel des OGAW besteht in der Wertsteigerung Ihrer Anlage durch Anlagen in auf Euro lautenden Aktien. Der OGAW wird aktiv verwaltet und investiert in auf Euro lautende von Unternehmen mit Sitz in der Eurozone begebene Aktien und wandelbare Wertpapiere (Finanzprodukte, die in Aktien umgewandelt werden können).
- Der OGAW investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in einem Land der Europäischen Union haben. Für PEA zulässige Wertpapiere machen dauerhaft mindestens 75 % des Nettovermögens des OGAW aus.

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

- 60 bis 100 % in Aktien aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen. Der OGAW kann Engagements in Aktien von außerhalb der Europäischen Union (10 %) und in Aktien aus Schwellenländern (10 %) eingehen.
- 0 bis 10 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus der Eurozone (mit Ausnahme von Schwellenländern) und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating.
- 0 bis 100 % im Wechselkursrisiko.

Er kann sich auch in folgenden Anlagen engagieren:

- Futures oder Termingeschäfte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu keiner Hebelung des Portfolios führen.

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont eine über seinem Referenzwert, dem EURO STOXX Small Net Return, liegende jährliche Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erwirtschaften.

Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der Verteilung des Index abweichen.

Das Anlageziel des OGAW besteht in der Wertsteigerung Ihrer Anlage durch Anlagen in Aktien mit einer Marktkapitalisierung zwischen 200 Mio. EUR und 10 Mrd. EUR zum Zeitpunkt des Kaufs. Der OGAW wird aktiv verwaltet und investiert in Aktien (einschließlich Vorzugsaktien) und wandelbare Wertpapiere (Finanzprodukte, die in Aktien umgewandelt werden können), die auf Euro lauten.

Der OGAW wählt Unternehmen aus, die seiner Ansicht nach die besten Geschäftschancen in ihren jeweiligen Branchensektoren bieten. Für PEA zulässige Wertpapiere machen dauerhaft mindestens 75 % des Nettovermögens des OGAW aus.

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

- 60 bis 100 % in Aktien aus allen geografischen Regionen mit beliebigen Marktkapitalisierungen (einschließlich Schwellenländern) aus allen Sektoren. Der OGAW kann Engagements in Aktien aus der Europäischen Union eingehen, die zum Zeitpunkt des Kaufs eine Marktkapitalisierung zwischen 200 Mio. EUR und 10 Mrd. EUR haben (mindestens 60 %).
- 0 bis 10 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus der Eurozone (mit Ausnahme von Schwellenländern) und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating
- 0 bis 100 % im Wechselkursrisiko.

Er kann sich auch in folgenden Anlagen engagieren:

- Futures oder Termingeschäfte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu keiner Hebelung des Portfolios führen.

CM-AM FLEXIBLE EURO

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über seinem Referenzwert 50 % €STR (thesauriert) + 50 % EURO STOXX LARGE Net Return liegende Wertentwicklung zu erwirtschaften.

Die Indizes berücksichtigen die jeweiligen Schlusskurse und werden mit wiederangelegten Dividenden in Euro ausgewiesen. Er berücksichtigt die Thesaurierung der Zinsen für den €STR.

Zeichner werden darauf hingewiesen, dass der Referenzindex keine Beschränkung des Anlageuniversums des OGAW darstellt. Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der Verteilung des Index abweichen.

Der OGAW wird aktiv verwaltet und investiert hauptsächlich in auf Euro lautende von in Europa niedergelassenen Unternehmen begebene Aktien und wandelbare Wertpapiere (Finanzprodukte, die in Aktien umgewandelt werden können) sowie in handelbare Schuldtitel, die in Aktien umgewandelt werden können, und in Optionsscheine (Finanzkontrakte, gemäß denen der OGAW Aktien zu einem späteren Datum und im Allgemeinen zu einem festen Preis kaufen kann).

Die Anlagestrategie besteht in der diskretionären Verwaltung des OGAW durch Anlagen in diversifizierten französischen und ausländischen Wertpapieren. Sie besteht genauer gesagt in:

- der Auswahl von Aktien oder Eigenkapitaltiteln gemäß den Überzeugungen der spezialisierten Manager-/Analystenteams. Dabei legen die Manager besonderes Gewicht auf das Geschäftsmodell der Unternehmen und auf ihre Bewertung;
- der Ergänzung dieser Aktien- oder Eigenkapitaltitelauswahl durch den Kauf von für den EUROSTOXX LARGE Index repräsentativen Wertpapieren, so dass der OGAW stets zu mindestens 75 % in Aktien investiert ist;
- der aktiven Verwaltung der Vermögensallokation in Derivaten, verteilt auf Aktienmärkte und Geldmarktprodukte.

Das Managementteam kann in Abhängigkeit von seiner Einschätzung der Aussichten der Aktienmärkte beschließen, das Engagement im Aktienmarkt zu reduzieren, indem das Aktienportfolio durch Verkäufe börsennotierter Aktienfutures abgesichert wird. Das Engagement des Teilfonds im Aktienmarkt schwankt somit zwischen 0 und 100 % des Nettovermögens des OGAW, ohne dass eine Hebelung möglich ist. Die Anlagestrategie besteht in der aktiven Verwaltung der Vermögensallokation, verteilt auf die Aktienmärkte und Zinsprodukte. Dies erfolgt durch die Umsetzung einer teilweisen oder vollständigen Absicherung des Aktienportfolios über den Verkauf von börsennotierten Aktienfutures oder über Anlagen in Zinsprodukten. Diese Vermögensallokation wird vom Managementteam unter Berücksichtigung eines Wirtschaftsszenarios, der Bewertung der Märkte und des Risikomanagements der Portfolios festgelegt.

Der OGAW investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in einem Land der Europäischen Union haben. Für PEA zulässige Wertpapiere machen dauerhaft mindestens 75 % des Nettovermögens des OGAW aus.

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

- 0 bis 100 % in Aktien aus allen geografischen Regionen, mit beliebigen Marktkapitalisierungen und aus allen Sektoren. Der OGAW kann Engagements in Aktien aus Ländern der Europäischen Union eingehen (100 %).
- 0 bis 100 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus der Eurozone (mit Ausnahme von Schwellenländern) mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating, entweder direkt oder über OGA oder zur Absicherung des Aktienportfolios durch den Verkauf von Aktienfutures.
- 0 bis 100 % im Wechselkursrisiko.

Er kann außerdem Geschäfte mit Futures oder Termingeschäften und Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten tätigen, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements im Aktienrisiko sowie zum Aufbau eines Engagements in den Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und zu keiner Hebelung des Portfolios führen.

CM-AM CONVERTIBLES EURO

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont eine über seinem Referenzwert, dem EXANE ECI ZONE EURO, liegende jährliche Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erwirtschaften.

Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der Verteilung des Index abweichen.

Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Kupons in Euro ausgewiesen.

Der OGAW wird aktiv verwaltet und investiert in handelbare Schuldtitel (Anleihen oder Wandel- oder Umtauschanleihen), Optionsscheine (Finanzkontrakte, gemäß denen der OGAW Aktien zu einem späteren Zeitpunkt und in der Regel zu einem festen Preis kaufen kann) sowie in andere Finanzinstrumente, die in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Europa oder anderen Industrieländern weltweit umgewandelt werden können.

Der OGAW wird auf Euro lautende handelbare Schuldtitel erwerben, er kann jedoch auch Schuldtitel kaufen, die auf andere Währungen als den Euro lauten.

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

- 0 bis 100 % in Wandel- oder Umtauschanleihen von öffentlichen oder privaten Emittenten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating.
- 0 bis 100 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating.
- 0 bis 100 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen. Der OGAW kann insbesondere Engagements in direkt gekauften Aktien eingehen, ohne Umwandlung (20 %).
- 0 bis 10 % im Wechselkursrisiko.

Er kann außerdem Geschäfte mit Futures oder Termingeschäften und Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten tätigen, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu einer Gesamthebelung von bis zu 100 % des Nettovermögens führen können.

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er strebt über den empfohlenen Anlagehorizont eine an die Entwicklung des Aktienmarktes gebundene Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren an.

Diese Form der Anlagestrategie, bei der der Fondsmanager einen Ermessensspielraum bei der Vermögensallokation hat, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch rückblickend mit der eines Vergleichsindexes verglichen werden: MSCI Emerging Markets.

Die Vermögensallokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindexes abweichen.

Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Dividenden in Euro ausgewiesen.

Zur Erreichung des Anlageziels verfolgt der OGAW einen selektiven Verwaltungsstil in Bezug auf Wertpapiere von Emittenten aus neuen Industrieländern oder Schwellenländern, der anhand einer Fundamentalanalyse der Konjunktur, der verschiedenen Wirtschaftssektoren und der wirtschaftlichen Erwartungen durch die Portfolioverwaltungsgesellschaft bestimmt wird.

Die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl und laufenden Verwaltung der Rentenwerte nicht ausschließlich oder automatisch auf Ratingagenturen. Sie verwendet vorrangig ihre eigenen Kreditanalysen, die als Grundlage für ihre Anlageentscheidungen im Interesse der Anteilsinhaber dienen

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

60 bis 110 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen, davon:

- 0 bis 20 % an den Märkten für Aktien mit Marktkapitalisierungen unter 150 Mio. Euro

0 bis 10 % in staatlichen, öffentlichen und privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen einschließlich von Schwellenländern und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen

60 bis 110 % auf den Aktien- und Zinsmärkten der Schwellenländer

0 bis 110 % im Wechselkursrisiko gegenüber anderen Währungen als dem Euro

Der OGAW darf wie folgt anlegen:

- in Aktien
- bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGAW französischen oder ausländischen Rechts und in Investmentfonds französischen Rechts, die den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen

Er kann außerdem anlegen in:

- Futures oder Termingeschäfte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu einer Hebelung des Portfolios führen können.
- Einlagen, Bardarlehen.

CM-AM EUROPE GROWTH

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

Anlageziel dieses OGAW ist die Wertsteigerung des Portfolios über die empfohlene Anlagedauer durch einen sogenannten „Stock-Picking“-Ansatz, bei dem Unternehmen ausgewählt werden, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung und der sozialen Verantwortung erfüllen und einem von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten profitablen Wachstumsprofil entsprechen.

Zur Verfolgung des Anlageziels verwendet der OGAW einen Stil der selektiven Auswahl von Direktanlagen oder OGA anhand eines fundamentalen Ansatzes in Bezug auf Unternehmen, deren Börsenkapitalisierung von ihrem Wachstum bestimmt wird. Die Anlagestrategie des OGAW bestimmt mithilfe eines nicht-finanziellen Prozesses, der durch eine Finanzanalyse ergänzt wird, ein Anlageuniversum. Die OGAW-Strategie beruht auf einem selektiven Ansatz, bei dem Emittenten mit den besten Ratings oder Emittenten mit guten Aussichten in Bezug auf ihre Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungspraktiken („ESG“) bevorzugt und Emittenten mit hohem Risiko in diesem Bereich ausgeschlossen werden. Der Anlageprozess gliedert sich in die folgenden drei Phasen:

1. ESG-Filter: Das Managementteam wendet nicht-finanzielle Filter in Abhängigkeit von ESG-Kriterien an, die aus einer proprietären Methodik hervorgehen, die vom Analysezentrum für eine verantwortliche und nachhaltige Finanzwirtschaft entwickelt wurde. Dieser Filter bezieht sich auf die Kriterien der Qualität der Unternehmensführung, gesellschaftliche, soziale und ökologische Kriterien sowie das Engagement des Unternehmens, für ein sozial verantwortliches Investment. Zur Veranschaulichung werden für die Umweltkomponente (E): die Kohlenstoffintensität, für die Sozialkomponente (S : die Personalpolitik und für die Unternehmensführungskomponente (G : der Anteil der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder in unsere ESG-Kategorien einbezogen. Dieser Filter bestimmt eine Einstufung zwischen 1 und 5 (wobei 5 die beste Einstufung ist). Die Manager wählen nur Emittenten aus, die eine über 2 liegende Einstufung erhalten. Beim Umgang mit Kontroversen wird jedes Wertpapier einer spezifischen Analyse, Überwachung und Beurteilung unterzogen. Das Management wird alle Emittenten mit erheblichen Kontroversen ausschließen. Mit diesen ersten ESG-Filtern können mindestens 20 % der Wertpapiere mit den niedrigsten Ratings entfernt werden.

2. Finanzanalyse: Die Wertpapiere werden finanziell analysiert, so dass nur diejenigen beibehalten werden, deren Qualität und Gewinnwachstum klar identifiziert werden. Dieses Universum stellt die Liste der beobachteten Wertpapiere dar, die für die Anlage in Frage kommen.

3. Portfolioaufbau: Aus dieser reduzierten Liste werden Wertpapiere mit einer vom Managementteam als attraktiv angesehenen Bewertung gemäß einem sogenannten Stock-Picking-Ansatz (Titelauswahl) ins Portfolio aufgenommen. Der Portfolioaufbau erfolgt gemäß den Überzeugungen der Fondsmanager (Potenzial und Qualität).

Mindestens 90 % der vom Managementteam ausgewählten Wertpapiere werden nicht-finanziellen Kriterien entsprechen. Der OGAW kann bis zu 10 % des Nettovermögens in Wertpapiere und Anteile von OGA investieren, die keine nicht-finanziellen Kriterien umfassen.

Aufgrund der Finanzanalyse werden die Emittenten mit den besten ESG-Ratings bei der Portfoliokonstruktion nicht automatisch ausgewählt.

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

0 bis 110 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen, davon:

- 0 bis 25 % an den Aktienmärkten außerhalb der Europäischen Union.
- 0 bis 25 % an den Märkten für Aktien mit niedriger Marktkapitalisierung < 3 Mrd. Euro;
- 0 bis 10 % an den Märkten für Schwellenmarktaktien.

0 bis 25 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen mit Ausnahme der Schwellenländern und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating, davon:

- 0 bis 5 % in spekulativen Zinsinstrumenten oder solchen ohne Rating.

0 bis 10 % an den Märkten für Wandelanleihen

0 bis 100 % im Wechselkursrisiko gegenüber anderen Währungen als dem Euro.

Für Aktiensparpläne (PEA) zulässige Wertpapiere machen durchgehend mindestens 75 % des Nettovermögens aus.

Er kann außerdem Geschäfte mit Futures oder Termingeschäften und Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten tätigen, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements im Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiko eingesetzt werden und die zu einer Hebelung des Portfolios führen können.

CM-AM DOLLAR CASH

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont eine Wertentwicklung zu erzielen, die derjenigen seines Referenzindex, des thesaurierten SOFR (Secured Overnight Financing Rate) abzüglich der tatsächlichen Verwaltungskosten entspricht.

Bei besonders niedrigen, negativen oder volatilen Zinssätzen kann der Nettoinventarwert des Teilfonds strukturell fallen, was sich negativ auf die Wertentwicklung Ihres Teilfonds auswirken und das Anlageziel in Verbindung mit dem Kapitalerhalt gefährden könnte.

Zur Erreichung des Anlageziels verfolgt der OGAW einen aktiven Verwaltungsstil, um eine Performance zu erzielen, die in etwa dem Durchschnitt der Fed Funds Rate entspricht, mit einem Marktrisiko, das mit dem dieses Zinssatzes vergleichbar ist, wobei gleichzeitig auf eine gleichmäßige Entwicklung des Nettoinventarwerts geachtet wird.

Die Verwaltungsgesellschaft stützt sich bei der Auswahl und laufenden Verwaltung der Rentenwerte nicht ausschließlich oder automatisch auf Ratingagenturen. Sie verwendet vorrangig ihre eigenen Kreditanalysen, die als Grundlage für ihre Anlageentscheidungen im Interesse der Anteilhaber dienen.

Dies schlägt sich wie folgt nieder:

- In einer aktiven Verwaltung der durchschnittlichen Laufzeit der Titel in Abhängigkeit von den Erwartungen in Bezug auf die Entwicklung der Zinssätze der Zentralbanken, das Management der Kurve der Geldmarktsätze und das Management der Schwankungen der Federal Funds Rates im Laufe des Monats. Die Aufteilung zwischen variablen und festen Zinssätzen entwickelt sich abhängig von den Erwartungen in Bezug auf Zinsänderungen.
- Im Management des Kreditrisikos zusätzlich zu dem Teil des Portfolios, das täglich verwaltet wird, um eine Steigerung der Rendite des Portfolios zu erzielen: Eine strikte Auswahl von Titeln aus dem privaten Sektor trägt dazu bei, die Gesamrendite des Portfolios zu erhöhen.

Der OGAW hält auf USD lautende Finanzinstrumente: In Frankreich oder einem der Länder der Eurozone ansässige Personen unterliegen in Höhe ihrer Anlage dem Wechselkursrisiko.

Das Portfolio wird anhand eines internen Verfahrens zur Analyse und Bewertung der Bonität durch die Verwaltungsgesellschaft oder unter nicht ausschließlicher Bezugnahme auf die kurzfristigen Ratings der bei der ESMA registrierten Ratingagenturen, die das jeweilige Instrument eingestuft haben und die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft am relevantesten sind, aus Geldmarktinstrumenten, die den Kriterien der Richtlinie 2009/65/EG entsprechen, sowie aus Termineinlagen von Kreditinstituten zusammengestellt, wobei eine mechanische Abhängigkeit von diesen Ratings vermieden wird.

Wenn ein Instrument kein Rating hat, bestimmt die Verwaltungsgesellschaft mithilfe eines internen Verfahrens eine gleichwertige Qualität.

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

Der OGAW beschränkt seine Anlage auf Finanzinstrumente mit einer maximalen Restlaufzeit von höchstens 2 Jahren, sofern der Zinssatz innerhalb einer Frist von maximal 397 Tagen angepasst werden kann.

Die durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit (Englisch: WAM - Weighted Average Maturity) beträgt höchstens 6 Monate. Die durchschnittliche gewichtete Tilgungsdauer der Finanzinstrumente (Englisch: WAL - Weighted Average Life) beträgt höchstens 12 Monate. Er kann ausnahmsweise über 5 % und bis zu 100 % seines Nettovermögens in Geldmarktinstrumente investieren, die von bestimmten staatlichen, staatsnahen oder supranationalen Emittenten einzeln oder gemeinsam begeben oder garantiert werden.

Er kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGAW französischen oder ausländischen Rechts und in Investmentfonds französischen Rechts investieren, die den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen und der Verordnung (EU) 2017/1131 unterliegen.

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

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

CM-AM PIERRE

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont über eine selektive Verwaltung von Immobilienwerten aus der Europäischen Union eine an die Entwicklung des europäischen Immobilienmarktes gekoppelte Wertentwicklung zu bieten.

Diese Form der Anlagestrategie, bei der der Fondsmanager einen Ermessensspielraum bei der Vermögensallokation hat, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch rückblickend mit der eines Vergleichsindex wie dem FTSE EPRA (European Public Real Estate Association) Europe Index verglichen werden, der die bedeutendsten Wertpapiere aus dem paneuropäischen Immobiliensektor umfasst.

Die Vermögensallokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindex abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Dividenden in Euro ausgewiesen.

Zur Verfolgung des Anlageziels verwendet der OGAW eine selektive Verwaltung von Finanzinstrumenten (Aktien, Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten, Anteilen von Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“)) mithilfe:

- einer makroökonomischen Analyse des Immobiliensektors.
- einer Fundamentalanalyse der börsennotierten Immobilienwerte.

Die ausgewählten Unternehmen müssen Kriterien im Hinblick auf Qualität, Bewertung und Wertsteigerungspotenzial erfüllen.

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

65 bis 110 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen, davon:

- mindestens 65 % in Aktien aus dem Immobilien- oder Grundstückssektor
- mindestens 60 % an den Aktienmärkten der Europäischen Union
- 0 bis 30 % an den Aktienmärkten außerhalb der Europäischen Union
- 0 bis 10 % an den Märkten für Schwellenmarktaktien
- 0 bis 10 % in Aktien außerhalb des Immobilien- oder Grundstückssektors

0 bis 10 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen mit Ausnahme der Schwellenländern und mit Investment Grade-Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen.

0 bis 10 % in Wandelanleihen.

0 bis 100 % im Wechselkursrisiko gegenüber anderen Währungen als dem Euro, davon höchstens 30 % außerhalb der Europäischen Union.

Der OGAW ist zu mindestens 75 % in Immobilientitel aus der Europäischen Union investiert.

Er kann außerdem Geschäfte mit Futures oder Termingeschäften und Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten tätigen, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Wechselkurs-, Kredit- und Zinsrisiken eingesetzt werden und die zu einer Hebelung des Portfolios führen können.

CM-AM EUROPE VALUE

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

Das Anlageziel dieses OGAW besteht darin, den Wert des Portfolios mithilfe einer selektiven Verwaltung von als unterbewertet angesehenen Wertpapieren über den empfohlenen Anlagehorizont zu steigern.

Zur Verfolgung des Anlageziels wählt der Fondsmanager in seinem Ermessen Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 500 Mio. Euro aus den Ländern der Europäischen Union, dem Vereinigten Königreich, der Schweiz und Norwegen aus, die Gegenstand eines ESG-Ratings sind.

Die Strategie besteht anschließend darin, mithilfe eines durch eine Finanzanalyse ergänzten nicht-finanziellen Verfahrens ein Anlageuniversum zu bestimmen. Die OGAW-Strategie beruht auf einem selektiven Ansatz, bei dem Emittenten mit den besten Ratings oder Emittenten mit guten Aussichten in Bezug auf ihre Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungspraktiken („ESG“) bevorzugt und Emittenten mit hohem Risiko in diesem Bereich ausgeschlossen werden.

Der Anlageprozess gliedert sich in die folgenden drei Phasen:

1. ESG-Filter und Umgang mit Kontroversen: Das Managementteam wendet nicht-finanzielle Filter in Abhängigkeit von ESG-Kriterien an, die aus einer proprietären Methodik hervorgehen, die vom Analysezentrum für eine verantwortliche und nachhaltige Finanzwirtschaft entwickelt wurde. Dieser Filter bezieht sich auf die Kriterien der Qualität der Unternehmensführung, gesellschaftliche, soziale und ökologische Kriterien sowie das Engagement des Unternehmens oder der Staaten für ein sozial verantwortliches Investment. Zur Veranschaulichung werden für die Umweltkomponente (E : die Kohlenstoffintensität, für die Sozialkomponente (S : der Vergütungsabstand zwischen dem Durchschnittsgehalt und der Vergütung des CEO, und für die Unternehmensführungskomponente: der Anteil der Frauen im Verwaltungsrat in unsere ESG-Kategorien einbezogen. Dieser Filter bestimmt eine Einstufung zwischen 1 und 5 (wobei 5 die beste Einstufung ist). Die Manager schließen die Emittenten mit den schlechtesten Ratings aus. Beim Umgang mit Kontroversen wird jedes Wertpapier einer spezifischen Analyse, Überwachung und Beurteilung unterzogen. Das Management wird alle Emittenten mit erheblichen Kontroversen ausschließen. Mit diesem ersten ESG-Filter können mindestens 20 % der Wertpapiere mit den niedrigsten Ratings entfernt werden.
2. Finanzanalyse: Innerhalb dieses gefilterten Universums werden die Wertpapiere einer gründlichen Finanzanalyse unterzogen, um dem entsprechenden Managementstil zu entsprechen, d. h. einem substanzorientierten Management. Dabei handelt es sich um Unternehmen, die einen ungerechtfertigten Bewertungsabschlag und eine solide Bilanzstruktur aufweisen und über Antriebsfaktoren verfügen, die für eine Wertsteigerung notwendig sind. Dieses Universum stellt die Liste der beobachteten Wertpapiere dar, die für die Anlage in Frage kommen.
3. Portfolioaufbau: Nach dieser finanziellen und nicht-finanziellen Analyse ist die Zusammensetzung des Portfolios das Ergebnis der Überzeugungen der Fondsmanager anhand eines Stock-Picking-Ansatzes.

Mindestens 90 % der verbrieften Wertpapiere und der vom Managementteam ausgewählten OGA werden nicht-finanziellen Kriterien entsprechen. Der AIF kann bis zu 10 % des Nettovermögens in verbriefte Wertpapiere und Anteile von OGA investieren, die keine nicht-finanziellen Kriterien umfassen.

Aufgrund der Finanzanalyse werden die Emittenten mit den besten ESG-Ratings bei der Portfoliokonstruktion nicht automatisch ausgewählt.

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

60 bis 110 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen (mit Ausnahme von Schwellenländern) und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen, davon:

- - mindestens 60 % an den Aktienmärkten der Europäischen Union;
- - 0 bis 25 % in Aktien mit niedrigen Marktkapitalisierungen < 3 Mrd. Euro

0 bis 10 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen und mit Investment Grade-Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen.

0 bis 10 % am Markt für Wandelanleihen

0 bis 100 % im Wechselkursrisiko gegenüber anderen Währungen als dem Euro.

Für Aktiensparpläne (PEA) zulässige Wertpapiere machen durchgehend mindestens 75 % des Nettovermögens aus.

Er kann außerdem Geschäfte mit Futures oder Termingeschäften und Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten tätigen, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Kredit-, Zins- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu einer Hebelung des Portfolios führen können.

GESCHÄFTSBERICHT DES VERWALTUNGSRATS

AN DIE ORDENTLICHE HAUPTVERSAMMLUNG VOM

28. JULI 2022

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir haben Sie in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften und der Satzung der Gesellschaft zu einer ordentlichen Jahreshauptversammlung einberufen, um Ihnen über die Tätigkeit Ihrer Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr zu berichten und Sie zu bitten, den Abschluss zum 31. März 2022 zu genehmigen.

I. GESCHÄFTSBERICHT

1. Anlagepolitik

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

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

Aufgrund der sehr lockeren Geldpolitik der EZB tätigten wir einen erheblichen Teil unserer Investitionen zu negativen Zinssätzen. Darüber hinaus hielten wir angesichts der Inflationsängste an einer niedrigen durchschnittlichen Laufzeit und einer geringen Kreditsensitivität fest.

Wir haben bei unseren Anlagen weiterhin den Titeln mit der besten Liquidität den Vorzug gegeben. Im Geschäftsjahr lag die Wertentwicklung für die Anteilsklasse RC bei -0,14 %, für die Anteilsklasse EI bei -0,14 %, für die Anteilsklasse IC bei -0,14 % und für die Anteilsklasse RD bei -0,14 %, im Vergleich zu -0,07 % für den Referenzindex.

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union für wirtschaftliche Aktivitäten zu berücksichtigen, die im Sinne der Taxonomie-Verordnung

(EU) 2020/852 als nachhaltig gelten. Die Ermittlung der Emittenten innerhalb des Teilfonds, deren Aktivitäten für die Taxonomie in Frage kommen, ist ein wichtiges Thema für Crédit Mutuel Asset Management. Derzeit wird daran gearbeitet, dass mit der Zeit ein Mindestprozentsatz für die Ausrichtung an der Taxonomie festgelegt werden kann.

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM GLOBAL GOLD

Highlights zu Gold:

Wie erwartet war die Entwicklung des Goldpreises im Jahr 2021 sehr volatil und bewegte sich um seinen Wendepunkt von 1800 USD pro Unze.

Gold bekam Gegenwind, als das Interesse der Anleger an riskanten Anlagen mit der Erholung in den verschiedenen Wirtschaftsräumen wieder zunahm - zuerst in Asien, dann in Europa und vor allem in Nordamerika (USA, Kanada).

Natürlich sorgten die „Varianten“, Delta und dann Omicron, für Turbulenzen, ohne die Märkte letztlich nachhaltig vom Kurs abzubringen. Ende 2021 stiegen die Inflationserwartungen aufgrund 1. des Anstiegs der Rohstoffpreise über das ganze Jahr hinweg, 2. der Produktionsunterbrechungen, Lieferverzögerungen usw. in der gesamten Wertschöpfungskette aufgrund der Beschränkungsmaßnahmen zur Bekämpfung der Covid-19-Pandemie, von denen die Halbleiterindustrie am stärksten betroffen war, 3. des Arbeitskräftemangels in einigen Wirtschaftssektoren (Dienstleistungen), insbesondere in den USA. 2022 wird zeigen, ob die Inflation dauerhaft oder vorübergehend ist.

Die wichtigsten negativen Faktoren waren der wiedererstarkte USD, volatile Realzinssätze und die Risikobereitschaft der Anleger. Dies führte zur Veräußerung von Gold-ETFs, die den Trend belasteten. Das erste Quartal 2022 war ganz anders. Der Krieg in der Ukraine, die Inflationssichten und das Wiederaufflackern des Covid in China verleihen dem Gold und dem Goldsektor wieder einen starken Impuls.

Highlights zu den edelmetallproduzierenden Unternehmen:

Über das gesamte Jahr hinweg erfüllten die Goldunternehmen ihre operativen Ziele. Wie wir erwartet hatten, stiegen ihre Produktionskosten (um durchschnittlich 5 %), was bei ansonsten unveränderten Bedingungen die stärkere Korrektur gegenüber dem Preis ihrer Basiswerte erklärt. Einige, die auch Kupfer produzieren, profitierten von den wieder steigenden Kupferpreisen, wie New Gold oder Freeport McMoran. Dank ihrer hervorragenden Ergebnisse konnten viele von ihnen auch durch die

Erhöhung ihrer Dividenden Gelder an die Aktionäre zurückzahlen, wie Kinross, Yamana Gold, Newmont...

Die Unternehmen waren in Bezug auf Fusionen und Übernahmen sehr aktiv, ohne jedoch in das alte Muster des zurückzufallen, „zu viel“ für Übernahmen zu zahlen. Das Hauptziel ist die Erhöhung der Reserven und der Produktion in sehr günstigen Ländern wie Kanada, um zukünftige Entwicklungen zu finanzieren: Agnico-Eagle - Kirkland Gold, Newcrest - Pretium Resources, Endeavour Mining - Terranga...

Andere, wie Newmont, das sich GT Gold holte, bevorzugten Explorationsunternehmen. Dies ist ein kostengünstigerer Weg, um seine Ressourcen zu erhöhen, als neue Entdeckungen zu machen, die oft stärker vom Zufall abhängig sind.

Management:

Im Laufe des Jahres und angesichts der erwarteten Volatilität entschieden wir uns für ein vorsichtigeres Management. Wir erhielten eine Investitionsquote von fast 95 % aufrecht. Das Portfolio profitierte von einigen M&A-Transaktionen, die wir entweder in Unternehmen mit großen Produktionen (> 500 Kilounzen) und/oder große Marktteilnehmer wie Newmont und Barrick Gold reinvestierten, die zu unseren beiden größten Gewichtungen wurden. Wir haben nach neuen Wachstumsunternehmen gesucht: Dies ist der Fall bei Aya Gold and Silver, die über hochwertige Anlagen in Marokko verfügt. Wir haben unsere Positionen in potenziellen Übernahmezielen wie Victoria Gold, Wesdome und Artemis Gold (alle drei Unternehmen verfügen über Anlagen in Kanada) ausgebaut (angesichts der Unternehmensperformance jedoch auch Gewinne mitgenommen).

Wir verkauften Centerra Gold angesichts der Risiken einer Verstaatlichung der Kumtor-Mine in Kirgisistan, die einen großen Teil der Unternehmensbewertung ausmacht. Wir veräußerten auch „Micro Caps“ angesichts ihres Liquiditätsrisikos, insbesondere im Falle einer Korrekturbewegung.

Wir optimierten unser Portfolio an Royalty-Unternehmen (3 vs. 4).

Schließlich verstärkten wir die Diversifizierung unseres Portfolios, um über zwei Unternehmen, die ebenfalls Edelmetalle produzieren, von den neuen Aufwärtstrends bei den für den Energiewandel unerlässlichen Metallen zu profitieren: Freeport McMoran und Sibanye-Stillwater. Der Krieg in der Ukraine führte zu einigen Anpassungen wie dem Verkauf von Polymetal, das ein russisches Unternehmen ist. Außerdem haben wir Unternehmen, die Kupfer und Gold produzieren, wie Freeport McMoran, aufgestockt.

Performance der Anteile des Teilfonds:

Absolute Netto-Performance vom 01.04.2021 bis zum 31.03.2022							
Bezeichnung	ISIN-Code	Anteilstyp	Anfangsdatum NIW	Anfangs-NIW	Enddatum NIW	End-NIW	Performance (in %)
CM-AM GLOBAL GOLD (ER)	FR0013225352	C	01.04.2021	148,55000	31.03.2022	176,08000	18,5325
CM-AM GLOBAL GOLD (M)	FR0012170612	C	01.04.2021	1 677 292,94000	31.03.2022	199,8132,13000	19,1284
CM-AM GLOBAL GOLD (N)	FR0011294057	C					
CM-AM GLOBAL GOLD (RC)	FR0007390174	C	01.04.2021	34,28000	31.03.2022	40,43000	17,9405
CM-AM GLOBAL GOLD (S)	FR0013295342	C	01.04.2021	35,18000	31.03.2022	41,83000	18,9028

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT

Der Teilfonds „Objectif Environnement“ ist ein thematischer OGA, der sich auf fünf Säulen stützt, die den Menschen mit seiner Umwelt verbinden: 1. Umwelteffizienz, 2. Alternative/ saubere Energien, 3. Kreislaufwirtschaft, 4. Städte und Mobilität der Zukunft, 5. Besser leben.

In diesem Geschäftsjahr lassen sich zwei klar voneinander abgegrenzte Perioden unterscheiden: die von Juli bis Dezember 2021 und das erste Quartal 2022.

Die Wertentwicklung des Teilfonds war in der ersten Periode positiv, insbesondere mit einer guten Dynamik im vierten Quartal. Die zweite Periode war dagegen schwieriger, da die Wertentwicklung des Teilfonds im Sog der europäischen Indizes deutlich zurückging.

Im Jahr 2021 sorgte die verbesserte Gesundheitssituation für ein allmähliches Wiederanlaufen der europäischen Volkswirtschaften. Diese Rückkehr zum Wachstum bei sehr niedrigen Vergleichswerten hat es den Unternehmen ermöglicht, historisch hohe Wachstumsraten zu verzeichnen. Insbesondere die Säule „Umwelteffizienz“ trug in der zweiten Jahreshälfte zur Wertentwicklung des Teilfonds bei, parallel zur guten Entwicklung der Säulen „Besser leben“ und „Städte & Mobilität“. Diese Erholung überwog gegenüber den Befürchtungen in Verbindung mit der Abschwächung der chinesischen Wirtschaft und den Inflationsrisiken. Ab Januar setzte dagegen eine starke Rotation weg von Wachstums- und zyklischen Werten und hin zu defensiven Werten mit einer nicht zu hohen Bewertung. In diesem Zusammenhang litten die Säulen „Umwelteffizienz“ und „Städte & Mobilität“ besonders stark. Die Säule „Alternative Energien“ schnitt hingegen gut ab, da die steigenden Strompreise das Interesse der Anleger an einem Sektor, der Anfang 2021 zu teuer geworden war, wieder weckten. Auch die Säule „Kreislaufwirtschaft“ blieb im Quartal zwar hinter den Erwartungen zurück, litt aber relativ gesehen weniger.

Während des gesamten Jahres hielt der Teilfonds überzeugungsbasierte Positionen in Titeln, die stark im Thema Elektrifizierung engagiert sind, wie Schneider Electric und Nexans. Der Teilfonds war auch im Thema Gebäudeisolierung engagiert, mit Positionen wie Saint-Gobain, Kingspan oder Sika. Die Digitalisierung der Wirtschaft zwingt zu starken Engagements im Technologie- und Halbleitersegment über Positionen wie STmicroelectronics, SAP, Infineon oder Dassault Systèmes.

Erneuerbare Energien, deren Bedeutung sich Jahr für Jahr bestätigt, haben einen dominierenden Anteil an unseren Anlageentscheidungen, was sich in der hohen Gewichtung von Werten wie EDPR, Enel, Neoen oder Solaria widerspiegelt. Schließlich bemüht sich der Teilfonds, Unternehmen zu begleiten, die Lösungen für die Energiekrise bieten, die wir kennen. Daher sind Titel wie Signify, Corbion oder Neste im Teilfonds vertreten.

Gemessen an den Beiträgen waren Novo Nordisk, Schneider Electric, Tomra, Capgemini und Saint-Gobain die fünf Spitzenreiter im Geschäftsjahr. Diese Unternehmen wurden durch die Bemühungen ihrer Kunden, umweltfreundlicher zu werden, vorangetrieben. Die fünf niedrigsten Beiträge kamen von Alstom, Philips, Worldline, Enel und Faurecia. Diese Unternehmen waren insbesondere von operativen Problemen (Philips und Alstom), wegen befürchteter politischer Interventionen (Enel) oder wegen einer Verlangsamung des Gewinnwachstums (Faurecia und Worldline) betroffen.

Der geopolitische Kontext mit dem Ausbruch des russisch-ukrainischen Konflikts führte zu einer starken Marktkorrektur und einer Outperformance von Titeln, die nicht der Thematik des Teilfonds entsprachen, wie Verteidigung oder Öl und Rohstoffe. Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der Teilfonds eher schwächer als sein Referenzindex Eurostoxx Large Net Return (LCXT Index), der im Jahresverlauf um 2,89 % zulegte.

Der Teilfonds beendete das Geschäftsjahr mit einer Wertentwicklung von -4,5419 % für die Anteilsklasse RC, -3,8866 % für die Anteilsklasse IC und -4,0335 % für die Anteilsklasse S. Im selben Zeitraum (1. Juli 2021 bis 31. März 2022) verzeichnete der Referenzindikator eine Performance von 3,36 %.

Bezeichnung	ISIN-Code	Anteilstyp	Anfangsdatum NIW	Anfangs-NIW	Enddatum NIW	End-NIW	Nettowertentwicklung (in %)	Differenz
CM-AM OBJECTIF ENV (IC)	FR0012581783	C	01.07.2021	138 931.56000	31.03.2022	133 531.85000	- 3,8866	- 0,5229
CM-AM OBJECTIF ENV (RC)	FR0000444366	C	01.07.2021	12.77000	31.03.2022	12,19000	- 4,5419	- 1,1782
CM-AM OBJECTIF ENV (S)	FR0013280195	C	01.07.2021	13.14000	31.03.2022	12,61000	- 4,0335	- 0,6698

Wir haben im Laufe des Jahres keine Derivate eingesetzt, was wir uns im Rahmen eines SRI-Fonds auch verbieten.

NICHTFINANZIELLER ANSATZ

Crédit Mutuel Asset Management setzt sich dafür ein, wirtschaftliche Erwägungen mit der ökologischen und sozialen Dimension für die Zukunft kommender Generationen zu verknüpfen und die Verantwortung von Unternehmen, Emittenten und Regierungen beim Schutz der Umwelt und der Verbesserung der sozialen und gesellschaftlichen Beziehungen zu beurteilen.

Gemäß der im Verkaufsprospekt dargelegten Anlagestrategie wurde der Teilfonds zu mehr als 75 % in Titel investiert, die für Aktiensparpläne (PEA) zulässig sind.

Die Verwaltung dieses OGA beruht auf messbaren Zielen für die Berücksichtigung von nichtfinanziellen Kriterien.

Das Engagement des Managements ist signifikant und bezieht sich auf einen der folgenden Ansätze: Ansatz der „Verbesserung des Ratings“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Selektivität“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Verbesserung eines nichtfinanziellen Indikators“ im Vergleich zum investierbaren Universum oder jeder andere dokumentierte wesentliche Ansatz (einschließlich einer Kombination der oben genannten Ansätze).

Die Anlagestrategie dieses Teilfonds umfasst nicht-finanzielle Kriterien gemäß einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analyse von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methode, mit der Titel

mit dem niedrigsten Rating in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ausgeschlossen werden sollen, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos zu verringern, dem der OGA ausgesetzt ist.

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM GLOBAL LEADERS

„Der Weg zur Weisheit und zu den Freuden des Geistes ist ein gefährlicher, steiniger Weg...“

Nach einem guten Start ins Geschäftsjahr geriet Ihr auf führende Marken spezialisierter Teilfonds ins Straucheln und er beendete das Geschäftsjahr mit einer bescheidenen Performance. Die Anteilklassen C, ER, S und I steigen somit um +3,9 %, +4,01 %, +4,8 % bzw. 4,9 %. Zur Orientierung: Der MSCI AC World in Euro mit reinvestierten Dividenden schnitt mit einem Anstieg um 13,3 % deutlich besser ab.

Das Geschäftsjahr entfiel auf 2 separate Phasen, in denen das Management aktiv war.

Im ersten Teil des Geschäftsjahres, der 9 Monate dauerte und am 31. Dezember 2021 endete, erlebte Ihr Teilfonds einen schönen Anstieg. Die Anteilklasse S stieg um 18,3 % gegenüber +17,2 % für ihren Referenzindex. Wie in der Musik kaschiert auch diese Periode Bewegungen unterschiedlichen Ausmaßes, mit denen die Verwaltung zu kämpfen hatte.

Die erste große Erschütterung ereignete sich in China im Sommer, als Xi Jinping sein Programm des „gemeinsamen Wohlstands“ einführte. Seit den späten 1970er Jahren hat China ein System zur Verteilung des Wohlstands eingeführt, das in erster Linie auf Arbeit basiert, eine Steuer- und Sozialversicherungskomponente, der die chinesische Führung einen neuen Verteilungsschlüssel hinzufügen will, der Unternehmen und wohlhabende Personen dazu veranlasst, einen Teil in Form von Spenden (oder Investitionen) an den Rest der Gesellschaft weiterzugeben. Dieses Mantra des „gemeinsamen Wohlstands“ wurde von den Investoren, die die westlichen Luxuswerte verkaufen,

sofort für bare Münze genommen. Diese Erklärung, die sich in die Reihe der von der chinesischen Regierung eingeführten Reformen bezüglich der begrenzten Nutzung von Videospiele, des Zugangs zu Bildung für alle und der Hervorhebung nationaler Marken einreicht, wirft die Frage nach dem langfristigen Wachstum der in China ansässigen westlichen Marken und der Investitionsfähigkeit der heimischen Internetgiganten auf.

In dieser Phase hat das Management die folgenden Maßnahmen ergriffen:

- Einbeziehung eines SRI-Ansatzes in unseren Anlageprozess, der darauf abzielt, Unternehmen frühzeitig aufzuspüren, die vor Ort einen ESG-Ansatz verfolgen, der mit den von den Marken vertretenen Werten übereinstimmt und dauerhaften Shareholder Value schafft. In diesem Zusammenhang haben wir Alibaba, Meituan, Uber, Li Ning und Tal Education verkauft, da sie die Auswahlfilter nicht bestanden haben.
- Gezielte Aufstockung der Luxusgütertitel LVMH, Hermès, Richemont, die nicht der lokalen chinesischen Konkurrenz ausgesetzt sind. Visa und Hilton werden aufgrund ihres Engagements in der Wiedereröffnung der Wirtschaft weltweit ebenfalls aufgestockt.

Die zweite Erschütterung, die die Performance des Teilfonds belastete, hing mit dem Kurswechsel der US-Zentralbank angesichts der anhaltenden Inflation zusammen. In diesem letzten Quartal verzeichnete der Teilfonds eine brutale Unterperformance im Vergleich zu seinem nachträglichen Referenzindex mit einem Rückgang von 11,5 % für die Anteilsklasse S gegenüber -3,3 % für den nachträglichen Referenzindex.

Dabei spielten mehrere Faktoren eine Rolle:

Da unsere Spitzenwerte meist unter einem Bewertungsaufschlag litten, der durch die Qualität der Fundamentaldaten gerechtfertigt war, wurden sie sofort bestraft. Digitale Marken wurden besonders hart bestraft, da einige von ihnen wie Paypal, Adobe, Netflix oder Meta (d. h. Facebook) eine geringere Viralität aufwiesen. Unsere ursprüngliche Annahme, dass das Wachstum nach dem Lockdown mit dem vor dem Covid-Zeitraum vergleichbar sein würde, wurde aufgegeben und damit auch unsere Bewertungserwartungen. In diesem konkreten Fall: Netflix und Paypal, die ihre Strategie überarbeitet haben, wurden schrittweise verkauft.

Der Krieg in der Ukraine und die in China beobachteten erneuten teilweisen Lockdowns verstärken den nachhaltigen Charakter der Inflation und stützten die zu Jahresbeginn gestärkten Konsumwerte (Puma - Nike) und zyklischen Werte (BNP - Schneider).

Es ist anzumerken, dass der Teilfonds hinsichtlich der Allokation unter seinem strukturellen Verzicht auf die Sektoren Immobilien, Energie und Versorger litt, die im Berichtszeitraum zum Anstieg des Index beitrugen.

In dieser Phase hat das Management die folgenden Maßnahmen ergriffen:

- Veräußerung von Paypal, Starbucks, Morgan Stanley
- Reduzierung von Meta, Carlsberg, Volkswagen, Netflix
- Aufstockung von Adobe, LVMH, Alphabet, Nike, Diageo
- Kauf von BNP, Evoqua, Schneider (Energiewende), Abbott American Express

Letztendlich waren im Berichtsjahr die folgenden Anlagen die größten Beitragsleister/Verlustbringer:

- Positive Beiträge: Microsoft (+1,7 Punkte), Apple (+1,3 Punkte), Thermofisher (+1,2 Punkte), Alphabet (+1,1 Punkte) Nestlé (+0,7 Punkte)
- Verlustbringer: Paypal (-1,1 Punkte), Volkswagen (-0,8 Punkte), Tencent (-0,6 Punkte) Tal Education (-0,5 Punkte)

Zum jetzigen Zeitpunkt bleibt der Umriss der Aussichten für den Teilfonds heikel. Die Fed setzt ihre Zinserhöhungen fort, obwohl die Märkte eine globale Rezession erwarten, die durch ein geringeres Wachstum in China und Europa vorangetrieben wird. Wir sind sowohl hinsichtlich der nichtfinanziellen Merkmale der gehaltenen Titel als auch hinsichtlich ihrer Fundamentaldaten und ihres Bewertungspotenzials selektiv. Dennoch bleiben wir zuversichtlich, denn das Thema der führenden Marken bleibt in einer inflationären Welt aussichtsreich und die Bewertungen passen sich schnell an.

- Aus wirtschaftlicher Sicht bleibt der Konsum die Hauptkomponente des globalen Wachstums (> 50 % des US-Wachstums).

- Die im Portfolio gehaltenen starken Marken verfügen über eine hohe Preismacht, die in einer inflationären Welt ein wichtiger Vorteil ist. Der Fall von Estee Lauder ist charakteristisch: Unter Zwang durch die erneuten Lockdowns in China (36 % des Umsatzes), sein Ziel für das Umsatzwachstum im Geschäftsjahr 2022 auf +5/7 % zu korrigieren, behält die Aktie ein Potenzial für ein Wachstum des Gewinns je Aktie von fast 10 % und vor allem eine durch Kostensteigerungen unveränderte Rentabilität. Dies rechtfertigt unserer Ansicht nach seine Prämie von 15 % gegenüber seinen Vergleichswerten.

- Unser Teilfonds ist zu 47 % in der Thematik der Preismacht im Konsumbereich engagiert, aber auch zu 23 % in der Dynamik des Investitionszyklus der Unternehmen (Energiewende, Automatisierung), zu 21 % in der Digitalisierung und zu 9 % in der Thematik der Gesundheit und des Wohlbefindens. Diese strukturellen Trends verstärken sich, da die Unternehmen versuchen, ihre Widerstandsfähigkeit gegenüber geopolitischen (Verlagerung der Lieferketten) und gesundheitlichen Unwägbarkeiten zu steigern.

▪ **Nichtfinanzieller Ansatz**

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM GREEN BONDS

Das Geschäftsjahr 2021-2022 des Teilfonds CM-AM Green Bonds war wie das vorangegangene von nichtfinanziellen Ereignissen geprägt, die die Preise der Finanzanlagen stark belasteten.

Die Covid-Krise blieb in allen 2021 veröffentlichten Wirtschaftsindikatoren präsent, und das Jahr 2022 begann mit der Rückkehr des Krieges in Europa. Die Krise in der Ukraine und ihre Auswirkungen auf die Weltwirtschaft scheinen geeignet zu sein, die Finanzmärkte lange zu stören.

Zu Beginn des 1. Quartals des Geschäftsjahrs 2021/2022 schloss die amerikanische Federal Reserve trotz einer gewissen wirtschaftlichen Erholung und des Rückgangs der Risiken eine geldpolitische Straffung aus, bevor „allgemeine und umfassende“ Fortschritte am Arbeitsmarkt erzielt wurden und eine Reduzierung der Ankäufe kurzfristiger Vermögenswerte angekündigt wurde. Akkommodierende Zentralbanken, starke Haushaltsambitionen (in den USA und in der Eurozone) und gute makroökonomische Daten belebten das Reflationsthema wieder, und die Anleihen litten erneut, wobei der deutsche 10-jährige Zinssatz zum ersten Mal seit März 2020 die Schwelle von -0,20 % überschritt und sich zudem die Spreads der Peripherieländer verschlechterten. Die Zinskurven sind wieder steiler geworden, und trotz eines allgemeinen Trends zur Verengung der Spreads verzeichnete nur das EUR-Hochzinssegment (private Emissionen von schlechterer Qualität) eine positive Performance. Der Trend kehrte anschließend in eine enge Handelsspanne mit zwei Konstanten zurück: der Risikobereitschaft und dem Vertrauen in die Botschaft der Zentralbanker über den vorübergehenden Charakter der Inflation und ein nicht unmittelbar bevorstehendes „Tapering“ (Reduzierung der Wertpapierkäufe durch die Zentralbanken). Die Wirtschaftsindikatoren veranschaulichten dann die deutliche Verbesserung der Wachstumsdynamik, wobei der Dienstleistungssektor schließlich begann, den Industriesektor einzuholen. Die Verzinsung der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen stieg leicht an, während sich die gesamten Länderspreads gegenüber Deutschland, die Kreditspreads und andere Segmente der Kurve nicht veränderten. Die Federal Reserve und die EZB hielten im Laufe des Juni an ihren Verlautbarungen über eine dauerhaft sehr akkommodierende Geldpolitik fest, zumindest solange die Nachwirkungen der durch Covid verursachten Krise noch nicht beseitigt sind, im Falle der Fed vor allem am Arbeitsmarkt. Sie betonten außerdem den „vorübergehenden“ Charakter der Preisanstiege und die Verankerung der Inflationserwartungen, die auf einem Niveau blieben, das mit ihren Zielen konform war. Am Ende des Quartals zeigte die Reaktion der Märkte auf die jüngsten Inflationsdaten, dass die Anleger begannen, die Inflationsargumente der Zentralbanker zu akzeptieren, zumal die chinesischen Wirtschaftsdaten enttäuschten, erneute Bedenken um die Gesundheitslage aufflackerten und die Risikoscheu zurückkehrte. Der 10-jährige deutsche Zinssatz beendete das erste Halbjahr 2021 somit mit -0,20 %, wobei die Spreads der Peripherieländer und die Kreditspreads relativ stabil blieben.

Zu Beginn des dritten Quartals 2021 verschlechterte sich die Gesundheitssituation aufgrund der Auswirkungen der neuen Covid-Varianten erneut, was die Regierungen dazu veranlasste, wieder Beschränkungen einzuführen, und die Befürchtungen über einen Rückfall der wirtschaftlichen Dynamik schürte. Während sich die Sorgen zuvor mehr auf das Risiko eines vorzeitigen Ausstiegs der Zentralbanken bezogen, sahen sich die Zentralbanken gezwungen, ihre Botschaft der Vorsicht zu bekräftigen, ohne jedoch zu viel zu tun, da dies die Ängste noch verstärken könnte. Der Aufwärtstrend der Verzinsungen der Staatsanleihen kam somit zum Stillstand und machte Platz für einen starken Rückgang der Zinssätze und eine Abflachung der Kurven, während die Spreads der Peripherieländer weitgehend stabil blieben. Der weitere Verlauf des Sommers war von der raschen Verschlechterung der politischen Lage in Afghanistan und von Befürchtungen geprägt, wie sich eine neue Infektionswelle auf die wirtschaftliche Erholung auswirken würde. Die Einkaufsmanagerindizes für die Eurozone bestätigten jedoch die Dynamik der wirtschaftlichen Erholung, und die Inflation zeigte kaum Anzeichen für eine nachhaltige Beschleunigung. Die Äußerungen mehrerer EZB-Mitglieder

unterschiedlicher Ausrichtungen, die eine baldige Reduzierung der geldpolitischen Unterstützung befürworteten, führten jedoch zu einem deutlichen Anstieg des deutschen 10-jährigen Zinssatzes zur Quartalsmitte, während die Spreads sowohl für die Peripherieländer als auch für die Unternehmensanleihen stabil blieben. Am Ende des Quartals zogen die 10-jährigen Zinssätze in den USA und in Europa jedoch deutlich an, da die Fed wahrscheinlich bald ein Tapering vornehmen wird, die Diskussionen über die amerikanische Schuldenobergrenze im Kongress in eine Sackgasse geraten sind, die Kosten der Unternehmen in die Höhe schnellen und die starke Beschleunigung der Inflation länger anhalten wird als erwartet, was zu einer aggressiveren Rhetorik der Zentralbanken führen wird. Die Spreads der Peripherieländer gingen leicht zurück, wobei die Kurve im Bereich 2-10 Jahre steiler wurde und die Kreditspreads mit Ausnahme der nachrangigen Titel stabil blieben.

Zu Beginn des letzten Quartals des Geschäftsjahres 2021 setzte sich die seit dem Spätsommer eingeleitete Zinserhöhungsbewegung fort, die durch die Verlautbarungen der EZB auf ihrer Sitzung im September 2021 vorangetrieben wurde. Der Markt zweifelte daher am Potenzial für einen Rückgang der Inflation im Jahr 2022 und bezog zunehmend ein Szenario, in dem die Leitzinssätze Ende 2022 angehoben werden, in seine Erwägungen mit ein. Die Tatsache, dass sich die EZB auf ihrer Oktober-Sitzung nicht dazu geäußert hat, wie es nach dem März 2022 mit den Anlagenkäufen weitergehen soll, führte zu erneuter Besorgnis über die Schulden der Peripherieländer, und der Anstieg der Zinssätze in den Core- und Semi-Core-Bereichen betrug ca. 10 Bp mit einer starken Abflachung der Zinskurven, während sich der italienische Spread um mehr als 20 Bp ausweitete. Die Investment Grade-Schuldtitel erwiesen sich weiterhin als sehr widerstandsfähig, wobei die Spreads bei einem geringeren Volumen der Neuemissionen weitgehend unverändert blieben. Ab Anfang November wurde der anfängliche Zinsanstieg jedoch abrupt gestoppt, da die Erwartungen einer Straffung der Geldpolitik nach den Verlautbarungen der Zentralbanken und insbesondere der Bank of England zurückgingen. Diese Bewegung kehrte sich nach einem Anstieg der Inflationserwartungen vorübergehend um, bevor Ende November die Entdeckung einer neuen südafrikanischen Covid-Variante die anderen Sorgen der Anleger (Inflation, weniger lockere Geldpolitik, Beschleunigung des Tapering der FED angesichts der US-Fundamentaldaten, erwartetes Datum der Zinserhöhung...) in den Hintergrund drängte und die Zinssätze auf beiden Seiten des Atlantiks wieder nach unten drückte. Die Befürchtungen und die Spannungen griffen gleichzeitig in geringerem Maße auf die Unternehmensanleihen und die Peripherieländer über, wobei sich die Investment-Grade-Spreads im November im Zuge einer Abflachung um 10 Bp. im 2- bis 10-jährigen Segment um ca. 20 Bp. ausweiteten. Im Dezember stellte die EZB schließlich angesichts eines deutlichen Anstiegs der Inflation die ersten Weichen für den Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik, wobei sie als ersten Schritt eine bevorstehende Reduzierung der Anlagenkäufe ankündigte. Die von den meisten Regierungen eingegangene Wette heizte die Risikobereitschaft am Ende des Quartals an: Jenseits der kurzfristigen Gesundheitsbedenken und aufgrund der hohen Unsicherheiten über die Dauer der hohen Inflation stand der Anstieg der langfristigen Zinssätze im Kontext der Erholung der Inflationserwartungen, die mit dem Anstieg der Rohstoffpreise und besseren Wachstumsaussichten (geringere Gefährlichkeit der Omicron-Variante und Bereitschaft der chinesischen Behörden, das Wachstum zu unterstützen) im Einklang standen. Der 10-jährige deutsche Zinssatz beendete das Jahr somit mit -0,19 %, wobei die Kurve im Gegensatz zu den nahezu unveränderten Spreads der Peripherieländer steiler wurde und eine klare Performance aufwies.

Das Ende des Geschäftsjahres war an den Märkten von verschiedenen makroökonomischen Daten geprägt, wobei die Befürchtungen um die Omicron-Variante in den Hintergrund traten und das Augenmerk auf die Erholung der Weltwirtschaft gerichtet wurde. Im Januar setzten die Entwicklung des Wachstums sowie der Inflation die Märkte unter Druck und die Zentralbanker sahen sich gezwungen, Maßnahmen zu ergreifen, um zu verhindern, dass die Inflation das globale Wachstum hemmt. Außerdem beruhigte die Entwicklung der Rohstoffpreise die Märkte nicht, da der Ölpreis im Januar um 10-15 % stieg und die übrigen Rohstoffe mit nach oben zog. Der Markt erlebte zu diesem Zeitpunkt die Anfänge eines starken Aufwärtstrends bei den Zinssätzen, da die Anleger eine

schnellere Anhebung der Leitzinssätze als erwartet vorwegnahmen. Dies führte dazu, dass der deutsche 10-jährige Zinssatz Ende Januar in den positiven Bereich stieg und Christine Lagarde auf der Sitzung Anfang Februar das Anleihenkaufprogramm der EZB anpasste (Ende des PEPP im März und Reduzierung des APP). Ab Mitte Februar erlebten wir jedoch eine Zunahme der Spannungen zwischen Russland und der Ukraine, bevor Russland am 24.2. in die Ukraine einmarschierte. Die westlichen Länder reagierten sehr schnell mit einer Reihe von Sanktionen gegen Russland, darunter der Ausschluss einiger russischer Banken vom internationalen Zahlungssystem SWIFT, das Einfrieren der Reserven der russischen Zentralbank und die Aussetzung der Zertifizierung der Gaspipeline Nord Stream 2. Dies führte zu einem starken Anstieg der Rohstoffpreise (+30/35 % beim Öl vom 25.02. bis 08.03.) und zu Inflationsängsten. Die Zentralbanken ergriffen daraufhin Maßnahmen: Die Bank of England und die Federal Reserve erhöhten ihre Leitzinssätze und die EZB gab ein neues Tempo für das Anleihenkaufprogramm vor (40 Mrd. EUR im April, 30 Mrd. EUR im Mai und 20 Mrd. EUR im Juni), um eine Zinserhöhung nach dem Ende der Käufe vorwegzunehmen. Der Kreditmarkt begann das Jahr auf einem niedrigen Niveau, nachdem er im Laufe des Jahres 2021 dank der verschiedenen Maßnahmen der Zentralbanken zur Ankurbelung der wirtschaftlichen Erholung in einer Welt nach dem Covid komprimiert worden war. Trotz sehr solider Fundamentaldaten, sowohl bei Investment Grade als auch bei High Yield, litten Unternehmensanleihen unter einer weniger günstigen Makrodynamik und vor allem unter dem starken Druck auf die risikofreien Zinssätze, was zu besonders negativen Renditen für diese Anlageklasse führte. Der Anstieg der Spreads beschleunigte sich Ende Februar mit dem Krieg in der Ukraine logischerweise.

Die europäischen Staatsanleihen stiegen im März deutlich an, da eine schnellere Straffung der Geldpolitik und eine Beschleunigung der Inflation eingepreist waren, obwohl es Mitte März zu einer Trendwende kam, als die geopolitischen Spannungen im Zusammenhang mit der Ukraine zunahmen und infolgedessen die Wachstumsbefürchtungen stiegen. Der deutsche 10-jährige Zinssatz stieg um 41 Bp auf 0,54 % (ein Anstieg um 80 Bp in einem der historisch schlechtesten Quartale für die globalen Anleihen), während die Spreads der Peripherieländer um 5-10 Bp zurückgingen.

Der Markt für grüne Anleihen (Green Bonds) wächst weiter. Nach einem Jahr 2020, das schwächer als erwartet ausfiel (dank Covid), kehrten diese Instrumente 2021 und Anfang 2022 wieder in den Vordergrund zurück. Der Bestand an grünen Anleihen stieg von 298 Mrd. USD Ende 2020 auf 522 Mrd. USD ein Jahr später, was einem Anstieg um 75 % entspricht. Zwar sind die staatlichen Emittenten weiterhin stark auf diesem Markt vertreten, im vergangenen Jahr kehrten private Emittenten jedoch verstärkt zurück. Was die Typologie der finanzierten Projekte betrifft, so werden weiterhin die drei Bereiche Energie, Gebäude und Verkehr bevorzugt.

Unser Teilfonds CM-AM Green Bonds verzeichnete im Berichtsjahr einen deutlichen Anstieg seines Volumens. Das Nettovermögen des Teilfonds stieg von 35 Mio. EUR auf rund 65 Mio. EUR. Dieser Anstieg trat Ende 2021 bis Anfang 2022 auf und veranlasste uns dazu, angesichts der schwierigen Dynamik bei privaten Emissionen (insbesondere Anfang 2022) Investitionen in staatliche Emissionen zu bevorzugen. Die Anlagen in Staatsanleihen machten am Ende des Geschäftsjahres 47,6 % des Teilfonds aus, im Gegensatz zu etwa 25 % im März 2021.

Im Laufe des Jahres 2021 erhöhten wir die Duration des Portfolios, die bis dahin bei etwa 3,5 gehalten worden war. Sie wurde in den Bereich von 6-6,5 angehoben, um das mittelfristige Risiko der finanzierten Projekte besser widerzuspiegeln. Am 31.03.22 lag dieser Indikator bei 6,32.

Die Typologie der finanzierten Projekte hat sich kaum verändert: Um für den Markt für grüne Anleihen repräsentativ zu sein, konzentrieren sich unsere Finanzierungen vor allem auf die drei Bereiche Energie, Verkehr und grüne Gebäude.

Der Anteil der grünen Anleihen im Portfolio bleibt mit über 95 % sehr hoch, was unseren Teilfonds zu einem reinen Green-Bonds-Fonds macht.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds belief sich auf 95.349,28 für die Anteilsklasse IC, was einer Wertentwicklung von -6,08 entspricht, und auf 94,84 für die Anteilsklasse RC, was einer Wertentwicklung von -6,19 entspricht.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Geschäftsjahr 1. Juli 2021 bis 31. März 2022

Im Berichtszeitraum betrug die Wertentwicklung des Teilfonds -9,20 % für die Anteilsklasse IC, -9,84 % für die Anteilsklasse RC und -9,37 % für die Anteilsklasse S. Diesem steht ein Rückgang des Europe Stoxx Small Index um 5,47 % bei Wiederanlage der Dividenden gegenüber. Ende Mai 2021 wurde der CM-AM Entrepreneurs Europe mit dem CM-AM Mid Cap Euro zusammengelegt; dies erklärt den starken Anstieg des Volumens.

Am 31. März 2022 belief sich das Volumen des Teilfonds auf 540 Mio. EUR.

▪ **Die größten Beiträge im Berichtszeitraum (1. Juli 2021 bis 31. März 2022)**

Die fünf größten positiven Beiträge:

- Nemetschek (+36 %) = Die Gruppe profitiert immer noch von einer Regulierung, die die Einführung von BIM-Software (Building Infrastructure Material) begünstigt.
- Fortnox (+45 %) = Die abonnementbasierte Buchhaltungssoftware von Fortnox gewinnt weiterhin Marktanteile und bietet zusätzliche Tools für schwedische KMUs an.
- VAT Group (+23 %) = Die VAT Group profitierte von der robusten Dynamik in ihren Endmärkten Halbleiter und Photovoltaikmodule.
- GTT (+46 %) = GTT profitierte von der starken Erholung des LNG-Geschäfts, die durch den Krieg in der Ukraine und die Notwendigkeit, die Gasversorgung aus Russland zu diversifizieren, noch verstärkt wurde.
- NIBE (+14 %) = Der Hersteller von Wärmepumpen erlebt derzeit ein starkes Nachfragewachstum. Staatliche Subventionen, die den ökologischen Wandel begünstigen, und steigende Energiepreise fördern die Attraktivität von energieeffizienteren Lösungen.

Die 5 größten negativen Beiträge:

- Sinch (-54 %) = Das Unternehmen litt unter schwierigen Vergleichswerten und einer Infragestellung der Politik des Wachstums durch Übernahmen, die sich nur schwer aufrechterhalten lässt, durch die Investoren.
- Worldline (-51 %) = Nachdem das Unternehmen unter lokalen Beschränkungen gelitten hatte, die die Transaktionsvolumina der physischen Händler benachteiligten, zog sich die Veräußerung der (von Ingenico geerbten) Zahlungsterminals-Sparte hinaus. Das Ergebnis: Die Anleger zweifeln am zukünftigen Wachstumsprofil des Konzerns und an seiner Fähigkeit, sich insbesondere bei den Online-Händlern neu zu positionieren.
- Kion (-34 %) = Trotz einer starken Endnachfrage, insbesondere nach automatisierten Logistiksystemen, leidet der Konzern stark unter Lieferengpässen und steigenden Rohstoffpreisen, die den Umsatz und die Gewinnspannen beeinträchtigen.
- Nexi (-44 %) = Es belastete nicht nur die Covid-Pandemie das Transaktionsvolumen, sondern der gesamte Zahlungssektor verzeichnete einen starken Rückgang der Multiplikatoren.
- Wizz Air (-38 %) = Der Fluganbieter litt unter dem starken Anstieg des Ölpreises pro Barrel, der insbesondere mit dem Krieg in der Ukraine zusammenhing.

Die wichtigsten Veränderungen im Geschäftsjahr

Nachdem wir unser Portfolio Anfang 2021 weiter zwischen Wachstumswerten und stärker zyklischen Werten neugewichtet hatten, blieben wir bei Qualitäts-/Wachstumswerten Übergewichtet. Dieser Schwerpunkt, der sich bis Dezember 2021 gut entwickelte, hat sich eindeutig umgekehrt. Im ersten Quartal 2022 belasteten das Gespenst der Inflation mit explodierenden Rohstoffpreisen, die

Versorgungsengpässe in China und der Ausbruch des Konflikts in der Ukraine im Februar 2022 die Märkte.

Wir haben unser Engagement in Luxusgütern (Moncler, Hermès) und Halbleitern (VAT, Mycronic, Soitec) verringert, um weniger zyklische Unternehmen aufzustoßen: Bakkafröst (Lachszüchter), ALK Abello (Pharmaunternehmen), Fortnox (Buchhaltungssoftware), sowie solche, die von Investitionen im Rahmen des grünen Übergangs profitieren: Kingspan (Dämmstoffe), Ariston (Hersteller von Boilern).

Die wichtigsten Überzeugungen zum 31.03.2022

Unsere wichtigsten Überzeugungen sind: Amplifon, Kingspan, Tomra, Reply, Nemetschek, Carl Zeiss, Evotec; aufgrund der Transparenz ihres Wachstums.

Nichtfinanzieller Ansatz (SFDR)

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

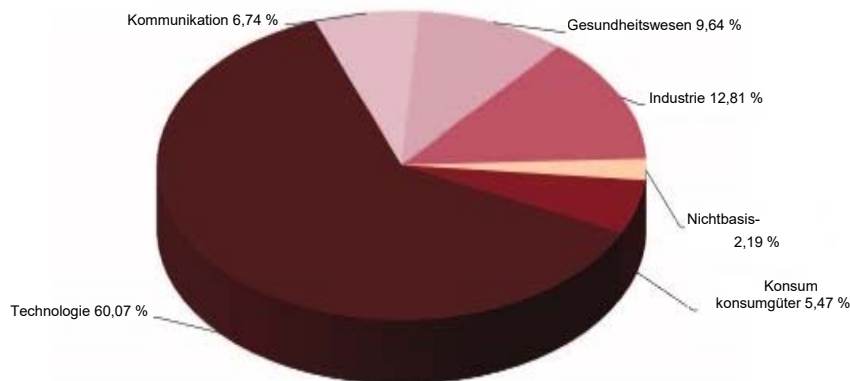
Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen.

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

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Der Beginn des Geschäftsjahres des Teilfonds war für den Teilfonds bis Dezember 2021 vielversprechend. Zweitens wirkten sich die Sorge über eine Beschleunigung des Anstiegs der US-Zinssätze, die für Unternehmen mit langer Duration ungünstig ist, und die Rotation hin zu sogenannten Substanzunternehmen und weg von Wachstumsunternehmen auf den Markt für innovative Wachstumsunternehmen aus. So schloss der MSCI All Country World Value Index mit einem Plus von 8,8 %, während die Wachstumsversion nur um 5,4 % zulegte. Hinzu kommt ein schwieriges globales Umfeld mit dem Krieg in der Ukraine, einer Rückkehr des Covid in China, die zu Störungen in den Lieferketten führte, einem Rückgang des Konsums und Befürchtungen in Bezug auf das weltweite Wachstum. All diese Faktoren begünstigen die innovativen Unternehmen, deren Bewertungen Anfang 2021 hoch waren, nicht. Außerdem ist der Teilfonds aufgrund seiner thematischen Ausrichtung kaum in den Sektoren Banken und Energie engagiert, die an der Börse wieder stark zugelegt haben.

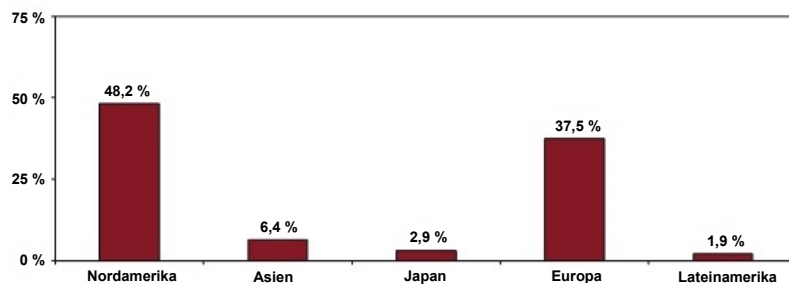
Aufteilung nach GICS-Sektoren zum 31. März 2022



Für das Jahr zum 31. März 2022 schloss der Teilfonds mit einem leichten Plus von +0,9 % für die Anteilsklasse RC, +1,2 % für die Anteilsklasse IC und +0,9 % für die Anteilsklasse S. Der Fonds blieb hinter seinem Vergleichsindex MSCI All Country World zurück, der um +13,3 % stieg (in EUR, mit Wiederanlage der Nettodividende).

Im Laufe des Jahres senkten wir die Gewichtung innovativer chinesischer Titel, indem wir diejenigen verkauften, die uns aufgrund der veränderten Vorschriften am riskantesten erschienen, sowie diejenigen, die auf Umsetzungsschwierigkeiten stießen. Daher verkauften wir die Positionen in Vipshop, Tencent Music, Ping An Healthcare oder auch Alibaba. Wir haben auch Yandex (das russische Pendant zu Google) am 24. Februar 2022 bei Kriegsbeginn veräußert. Im Softwarebereich wurden Coupa Software (USA) und Teamviewer (Deutschland) nach enttäuschenden Ergebnissen veräußert.

Aufteilung des Teilfonds nach geografischen Regionen zum 31. März 2022



Es wurden neue Positionen eingerichtet:

- Der Teilfonds beteiligte sich am Börsengang von OVH Cloud. Das französische Unternehmen OVH ist einer der europäischen Marktführer im Bereich Cloud Computing. Diese Investition ermöglicht es, die Vorteile der Digitalisierung von schnell wachsenden Unternehmen zu nutzen. Es steht auch im Einklang mit der Tibi-Qualifikation des Teilfonds, die das Wirtschaftsministerium Ende 2019 verlieh. Diese Qualifikation ermutigt Fonds, die sie erhalten haben, französische und europäische Unternehmen an der Börse zu begleiten, damit sie zu Marktführern der 4. industriellen und technologischen Revolution werden.
- Der Rückgang der Märkte bot auch die Gelegenheit, eine Position in Adyen aufzubauen, einem Unternehmen, das auf das Management digitaler Zahlungen spezialisiert ist und dessen Bewertung wieder vernünftiger geworden war.
- Innovation findet auch in den Bereichen erneuerbare Energien und Elektrofahrzeuge statt, in denen das Management zwei neue Positionen eingerichtet hat. Zunächst bei Enphase, einem US-amerikanischen Unternehmen, das bei Komponenten und Betriebssystemen für Solarpaneele im Wohnbereich führend ist. Und bei Xpeng, einem chinesischen Unternehmen, das ausschließlich Elektroautos herstellt und im Bereich des autonomen Fahrens sehr fortschrittlich ist.
- Im Segment Cybersicherheit bauten wir unsere Position in CrowdStrike (USA) aus, das Antivirenschutzlösungen der nächsten Generation anbietet. Palo Alto Networks (USA), ein führender Anbieter von Computer-Firewalls, wurde in den Teilfonds aufgenommen.

Auch wenn die aktuellen Marktbedingungen und die Nervosität der Anleger innovative Werte seit einigen Monaten benachteiligen, sind wir nach wie vor von der Relevanz des Themas überzeugt. Die Möglichkeiten zur Entwicklung innovativer Lösungen, die Digitalisierung der Gesellschaften, die industrielle Revolution und die Veränderungen im Gesundheitssektor bieten Chancen für langfristiges Wachstum. Der Teilfonds will davon profitieren. Es ist entscheidend, in einem solchen Marktumfeld sehr selektiv vorzugehen, um die Unternehmen mit der besten Performance auszuwählen. Die Innovation endet nicht mit dem Anstieg der Zinssätze. Die Bewertungen sind für eine beträchtliche Anzahl von Unternehmen mit guten Fundamentaldaten und starkem Wachstum wieder attraktiver geworden. In diesen volatilen Märkten profitiert der Teilfonds von einem Barbestand, der es ihm ermöglicht, bestimmte Positionen auszubauen und neue Titel aufzunehmen, bei denen wir Potenzial sehen. Das beste Beispiel ist die erwartete Wachstumsrate der Umsätze der Unternehmen des Teilfonds im Jahr 2022 von +20,0 % und von +24,5 % beim EPS. Diese Zahlen verdeutlichen die Dynamik und die Wertschöpfung innovativer Unternehmen.

▪ Nichtfinanzieller Ansatz

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM HIGH YIELD 2024

Im ersten Quartal des Geschäftsjahrs führte die Verbesserung der Pandemie-Lage zu einer allmählichen Aufhebung der Gesundheitsbeschränkungen in den Industrieländern, und die damit einhergehende Rückkehr zur Normalität beflügelte das Vertrauen der Verbraucher. In den USA führten die verbesserten Wirtschaftsaussichten dazu, dass die Mitglieder der Fed einen etwas aggressiveren Ton in Bezug auf die geldpolitische Straffung anschlugen. In der Eurozone tritt die Verbesserung mit einer gewissen Verzögerung ein und der Inflationsdruck ist geringer, sodass die EZB abwarten kann. Im asiatischen Raum ist die Situation weniger positiv. In China gingen die Einkaufsmanagerindizes für den Juni zurück, da die Aktivität im Dienstleistungssektor durch die strengeren Gesundheitsauflagen in einigen Regionen beeinträchtigt wurde. In Japan ging die Industrieproduktion im Mai aufgrund von Lieferengpässen in den Produktionsketten zurück. Vor diesem Hintergrund fiel der 10-jährige US-Zinssatz am 30. Juni 2021 wieder auf 1,47 % und der 10-jährige deutsche Zinssatz auf -0,207 %.

Zu Beginn des zweiten Quartals des Geschäftsjahrs verschlechterte sich die Gesundheitssituation aufgrund der Auswirkungen der neuen Varianten erneut, was die Regierungen dazu veranlasste, wieder Beschränkungen einzuführen, und die Befürchtungen über einen Rückfall der wirtschaftlichen Dynamik schürte. Der Aufwärtstrend der Verzinsungen kam zum Stillstand und machte Platz für einen starken Rückgang der Zinssätze und eine Abflachung der Zinskurven, während die Spreads der Peripherieländer weitgehend stabil blieben. Der weitere Verlauf des Sommers war von der raschen Verschlechterung der politischen Lage in Afghanistan und von Befürchtungen geprägt, wie sich diese neue Infektionswelle auf die wirtschaftliche Erholung auswirken würde. Die Einkaufsmanagerindizes für die Eurozone bestätigten indessen die Dynamik der wirtschaftlichen Erholung, und die Inflation zeigte kaum Anzeichen für eine nachhaltige Verbesserung. Zur Mitte des Quartals führten die Äußerungen mehrerer EZB-Mitglieder mit unterschiedlicher Tendenz, die einen baldigen Abbau der geldpolitischen Unterstützung befürworteten, zu einem deutlichen Anstieg des deutschen 10-jährigen Zinssatzes. Die Spreads der Peripherie-Anleihen und der Unternehmensanleihen blieben dagegen stabil. Am Ende des Quartals zogen die 10-jährigen Zinssätze in den USA und in Europa deutlich an, da die Fed wahrscheinlich ein Tapering vornehmen wird,

die Diskussionen über die Schuldenobergrenze im Kongress in eine Sackgasse geraten sind, die Kosten der Unternehmen in die Höhe schnellen und die „vorübergehende“ hohe Inflation länger anhalten wird als erwartet, was zu einer aggressiveren Rhetorik der Zentralbanken führen wird. Die Spreads der Peripherieländer gingen leicht zurück, wobei die Kurve im Bereich 2-10 Jahre steiler wurde und die Kreditspreads mit Ausnahme der nachrangigen Titel stabil blieben.

Im dritten Quartal des Geschäftsjahrs sorgte die Tatsache, dass sich die EZB nicht dazu äußerte, wie es nach März 2022 mit dem Ankauf von Vermögenswerten weitergehen sollte, für erneute Besorgnis über die Schulden der Peripherieländer. Die Investment Grade-Schuldtitel erwiesen sich weiterhin als sehr widerstandsfähig, wobei die Spreads weitgehend unverändert blieben. Im High-Yield-Segment klaffen die Spreads um mehrere Dutzend Bp auseinander, die Anlageklasse bleibt jedoch widerstandsfähig. Diese Aufwärtsbewegung der Zinssätze wurde durch die Entdeckung der südafrikanischen Variante Ende November abrupt unterbrochen, die die anderen Sorgen der Anleger überlagerte und die Zinssätze auf beiden Seiten des Atlantiks drückte. Die Spannungen griffen in geringerem Maße auf die Schuldtitel und die Peripherieländer über, wobei sich die Investment-Grade-Spreads im Zuge einer Abflachung um 10 Bp im 2- bis 10-jährigen Segment um ca. 20 Bp ausweiteten. Im Dezember stellte die EZB angesichts eines deutlichen Anstiegs der Inflation die Weichen für den Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik, wobei sie als ersten Schritt eine bevorstehende Reduzierung der Anlagenkäufe ankündigte. Die von den meisten Regierungen eingegangene Wette heizte die Risikobereitschaft an.

Zu Beginn des letzten Quartals des Geschäftsjahres setzte die Wirtschaftstätigkeit in der Eurozone ihren Aufwärtstrend fort und erreichte Ende 2021 den Stand von vor der Krise, allerdings mit starken lokalen Unterschieden aufgrund der verschärften Gesundheitsauflagen und der anhaltenden Versorgungsschwierigkeiten. Die Verzinsungen der europäischen Staatsanleihen stiegen wieder an, da das Wachstum und die Inflation stark waren, wobei sich der 2- bis 10-jährige Bereich verstellte, während sich die Unternehmensanleihen gegenläufig entwickelten. Die High-Yield-Kategorie hält sich aufgrund der geringeren Duration des Anlageuniversums etwas besser als die Investment-Grade-Kategorie. Ab dem 24. Februar führte die Invasion der Ukraine durch die russische Armee zu einem starken Anstieg der Preise für Energie- und Agrarrohstoffe, was die Inflationsraten in den USA und in Europa auf ein Niveau trieb, das seit den 1980er Jahren nicht mehr erreicht worden war. Vor diesem Hintergrund werden die Zentralbanken trotz des durch den Ukraine-Konflikt verursachten Stagflationsrisikos ihre Geldpolitik straffen müssen. Am 31. März 2022 liegt der deutsche 10-Jahres-Zinssatz bei 0,55 % gegenüber -0,29 % am Ende des Vorjahres. Die Spreads der High-Yield-Unternehmensanleihen, die im September 2021 mit 257 Bp ihren Tiefststand erreicht hatten, beendeten das Jahr schließlich mit 324 Bp gegenüber 293 Bp am 31.03.2021.

Der Teilfonds CM-AM HIGH YIELD 2024 ist hauptsächlich in Unternehmensanleihen mit spekulativem Rating und einer Endfälligkeit nahe dem 31. Dezember 2024 investiert. Zum 31. März 2022 waren 90,6 % des Nettovermögens des Portfolios in spekulative Emittenten oder Instrumente, 5,4 % in Emittenten mit Investment-Grade-Rating und die restlichen 4 % in Barmittel investiert. In Bezug auf die Kreditqualität blieb die Anlagepolitik selektiv, wobei das Portfolio 63,8 % Wertpapiere mit BB-Rating, 22,3 % mit B und 1,6 % mit CCC umfasste. Geografisch ist der Teilfonds ausschließlich in Emittenten aus Mitgliedsländern der OECD investiert. Französische Emittenten waren mit einem Anteil von 25,5 % am Portfolio in der Mehrheit, gefolgt von italienischen (17,6 %) und niederländischen Emittenten (11,6 %). Die größten Engagements außerhalb der Eurozone konzentrieren sich weiterhin auf die USA (6,2 %) und das Vereinigte Königreich (3,5 %). Das Engagement in Ländern, die als Schwellenländer eingestuft werden, spielt eine untergeordnete Rolle und besteht aus 1,2 % des Nettovermögens in einem mexikanischen Emittenten. Aus sektoraler Sicht ist der in Direktanlagen angelegte Teil des Portfolios überwiegend in privaten Emittenten engagiert. Bei den Unternehmensanleihen blieb das Portfolio bei zyklischen Emittenten im Vergleich zu seinem Anlageuniversum neutral bis übergewichtet. Das Engagement in Finanzemittenten ist relativ stabil.

Die Wertentwicklung nach Verwaltungskosten für das Geschäftsjahr vom 31.03.2021 bis 31.03.2022 beläuft sich auf:

-0,65 % für die Anteilsklasse IC

-0,8467 % für die Anteilsklasse RC

-0,8484 % für die Anteilsklasse RD

-0,6531 % für die Anteilsklasse S

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM SHORT TERM BONDS

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

Aufgrund der sehr lockeren Geldpolitik der EZB tätigten wir einen erheblichen Teil unserer Investitionen zu negativen Zinssätzen. Darüber hinaus hielten wir angesichts der Inflationsängste an einer niedrigen durchschnittlichen Laufzeit und einer geringen Kreditsensitivität fest. Wir haben bei unseren Anlagen weiterhin den Titeln mit der besten Liquidität den Vorzug gegeben. Im Berichtsjahr betrug die Wertentwicklung der Anteilsklasse C -0,41 % gegenüber -0,58 % für den Referenzindex.

▪ **Nichtfinanzieller Ansatz**

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM CONVICTIONS EURO

Wie sieht die Bilanz in Bezug auf die Märkte aus?

Die Bilanz erstreckt sich über einen Zeitraum von neun Monaten und entfällt im Berichtszeitraum auf zwei separate Perioden:

1/ vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021

2/ vom 31. Dezember 2021 bis zum 31. März 2022

1. Periode: Das 2. Halbjahr 2021 ist die zweite Hälfte eines außergewöhnlichen Jahres mit einer starken Erholung der Aktienmärkte.

Trotz der galoppierenden Ausbreitung der Omicron-Variante und neuer Gesundheitsbeschränkungen beendeten der Cac 40 sowie die Indizes Dow Jones und S&P 500 das Jahr 2021 auf Rekordniveaus.

Die Gesundheit des Planeten hing dann von den schlechten Tricks eines Virus und seiner Varianten ab, einige Börsenplätze blieben jedoch in bester Verfassung. Der Cac 40 in Paris sowie seine Pendanten Dow Jones und S&P 500 an der Wall Street beenden das Jahr 2021 mit Rekordständen. Der größte amerikanische Index befand sich am 31. Dezember 2021 sogar auf seinem 70. absoluten Höchststand des Jahres...

Der Referenzindex Ihres Teilfonds legte im zweiten Halbjahr 2021 um 5,9 % zu. Seine Performance wird unter anderem von seinen Wachstumstiteln (Luxusgüter und Technologie), aber auch von traditionellen Titeln wie TotalEnergie, Saint-Gobain oder Veolia getragen.

Die beeindruckende Ausbreitung der Omicron-Variante und die damit einhergehenden Gesundheitseinschränkungen in Europa über den Jahreswechsel bleiben den Anlegern im Gedächtnis, sie bleiben jedoch im Hintergrund, solange sich dieser Stamm als weniger gefährlich für die Bevölkerung und die Wirtschaft erweist als die Delta-Variante. Gleichzeitig bleibt das globale Wachstum dynamisch, angetrieben von den staatlichen Konjunkturprogrammen und der lockeren Geldpolitik der Zentralbanken. Dieses starke Wachstum hat zur Folge, dass die meisten europäischen und amerikanischen Unternehmen eine Rekordprofitabilität aufweisen.

2. Periode: Das erste Quartal des Jahres 2022 war für Risikoanlagen eine kontrastreiche Zeit.

Der Beginn des Jahres 2022 war auf der geldpolitischen Ebene von der Umsetzung einer restriktiven Geldpolitik durch die Federal Reserve in den USA vor dem Hintergrund des Inflationsdrucks und der Rückkehr zur Vollbeschäftigung gekennzeichnet. Auf gesundheitlicher Ebene verbessert sich die Lage in den meisten Industrieländern, was die Wiedereröffnung unserer Volkswirtschaften und eine Erholung der Aktivitäten im Dienstleistungssektor (Hotel- und Gaststättengewerbe, Flugverkehr usw.) begünstigt. Das wichtigste Ereignis in diesem Zeitraum war jedoch die Invasion der Ukraine durch die russische Armee am 24. Februar. Dieses Ereignis hat einen Anstieg der Volatilität in allen Risikoanlagenklassen (Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffe) zur Folge. Das globale Wirtschaftswachstum wurde daraufhin nach unten korrigiert. Die Aktienmärkte tendierten nach unten und der EURO STOXX Net Return Index gab im ersten Quartal 2022 um -7,80 % nach.

Welche Management-Ausrichtung herrschte im Berichtszeitraum vor?

Vor diesem Hintergrund profitierte der Teilfonds von interessanten Einstiegspunkten bei Unternehmen, die von den folgenden langfristigen Trends getragen werden und seit langem im Teilfonds vertreten sind: 1) in mit der nachhaltigen Wirtschaft und der Energiewende verbundenen Sektoren; 2) im Gesundheitssektor, der bei der Bekämpfung dieser Epidemie führend ist; 3) in Sektoren, die Innovationen und neuen Technologien ausgesetzt sind 4) Sektoren, die mit dem Streben nach Wohlbefinden verbunden sind. Nach dem Beginn des Konflikts am 24. Februar 2022 baute der

Teilfonds sein Engagement in defensiven Titeln mit geringer Volatilität und in Unternehmen, die von steigenden langfristigen Zinssätzen profitieren, aus. Letztendlich weist der Teilfonds nach einem guten Jahr 2019 und einer positiven Performance im Jahr 2020 und im ersten Halbjahr 2021 im Berichtszeitraum eine rückläufige Performance auf, die in etwa der des Referenzindikators entspricht.

So fielen die Anteilklassen RC, S und IC vom 1. Juli 2021 bis zum 31. März 2022 um -4 %, -3,5 % bzw. -3,2 %, während die Wertentwicklung des Referenzindikators EURO STOXX NET RETURN bei -3,6 % lag.

▪ **Nichtfinanzieller Ansatz**

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Wie sieht die Bilanz in Bezug auf die Märkte aus?

Die Bilanz erstreckt sich über einen Zeitraum von neun Monaten und entfällt im Berichtszeitraum auf zwei separate Perioden:

1/ vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021

2/ vom 31. Dezember 2021 bis zum 31. März 2022

1. Periode: Das 2. Halbjahr 2021 ist die zweite Hälfte eines außergewöhnlichen Jahres mit einer starken Erholung der Aktienmärkte.

Trotz der Ausbreitung der Omicron-Variante und der sich daraus ergebenden neuen Gesundheitsbeschränkungen beendeten der CAC 40 sowie die Indizes Dow Jones und S&P 500 das Jahr 2021 auf Rekordniveaus. Der S&P 500, der größte amerikanische Index, befand sich am 31. Dezember 2021 sogar auf seinem 70. absoluten Höchststand des Jahres.

Der Referenzindex Ihres Teilfonds legte im zweiten Halbjahr 2021 um 4,8 % zu.

Die beeindruckende Ausbreitung der Omicron-Variante und die damit einhergehenden Gesundheitseinschränkungen in Europa über den Jahreswechsel bleiben den Anlegern im Gedächtnis, sie bleiben jedoch im Hintergrund, solange sich dieser Stamm als weniger gefährlich für die Bevölkerung und die Wirtschaft erweist als die Delta-Variante. Gleichzeitig bleibt das globale Wachstum dynamisch, angetrieben von den staatlichen Konjunkturprogrammen und der lockeren Geldpolitik der Zentralbanken. Dieses starke Wachstum hat zur Folge, dass die meisten europäischen und amerikanischen Unternehmen eine Rekordprofitabilität aufweisen.

Zweite Periode: Das erste Quartal des Jahres 2022 war für Risikoanlagen eine kontrastreiche Zeit.

Der Beginn des Jahres 2022 war auf der geldpolitischen Ebene von der Umsetzung einer restriktiveren Geldpolitik durch die Federal Reserve in den USA vor dem Hintergrund des Inflationsdrucks und der Rückkehr zur Vollbeschäftigung gekennzeichnet. Auf gesundheitlicher Ebene verbessert sich die Lage in den meisten Industrieländern, was die Wiedereröffnung der Volkswirtschaften und eine Erholung der Aktivitäten im Dienstleistungssektor (Hotel- und Gaststättengewerbe, Flugverkehr usw.) begünstigt. Das wichtigste Ereignis in diesem Zeitraum war jedoch die Invasion der Ukraine durch die russische Armee am 24. Februar. Dieses Ereignis hat einen Anstieg der Volatilität in allen Risikoanlagenklassen (Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffe) zur Folge. Das globale Wirtschaftswachstum wurde daraufhin nach unten korrigiert. Die Aktienmärkte tendieren abwärts.

▪ Welche Management-Ausrichtung herrschte vom 1. Juli 2021 bis zum 31. März 2022 vor?

Vor diesem Hintergrund profitierte der Teilfonds von interessanten Einstiegspunkten bei Unternehmen, die von den folgenden langfristigen Trends getragen werden und seit langem im Teilfonds vertreten sind: 1) in mit der nachhaltigen Wirtschaft und der Energiewende verbundenen Sektoren; 2) im Gesundheitssektor, der bei der Bekämpfung dieser Epidemie führend ist; 3) in Sektoren, die Innovationen und neuen Technologien ausgesetzt sind 4) Sektoren, die mit dem Streben nach Wohlbefinden verbunden sind. Nach dem Beginn des Konflikts am 24. Februar 2022 baute der Fonds seine Positionen in defensiveren Werten mit geringerer Volatilität sowie in Unternehmen, die von steigenden langfristigen Zinssätzen profitieren, aus. Letztendlich weist der Teilfonds nach deutlichen Zuwächsen in den Jahren 2019 und 2020 im Berichtszeitraum erneut eine positive Wertentwicklung auf.

So stiegen die Anteilsklassen RC, S und IC vom 1. Juli 2021 bis zum 31. März 2022 um -7,9 %, -7,4 % bzw. -7,2 %. Die Wertentwicklung des Referenzindikators EURO STOXX Small Net Return betrug +0,3 %.

▪ **Nichtfinanzieller Ansatz**

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM FLEXIBLE EURO

Wie sieht die Bilanz in Bezug auf die Märkte aus?

Die Bilanz erstreckt sich über einen Zeitraum von neun Monaten und entfällt im Berichtszeitraum auf zwei separate Perioden:

1/ vom 1. Juli 2021 bis zum 31. Dezember 2021

2/ vom 31. Dezember 2021 bis zum 31. März 2022

1. Periode: Das 2. Halbjahr 2021 ist die zweite Hälfte eines außergewöhnlichen Jahres mit einer starken Erholung der Aktienmärkte.

Trotz der galoppierenden Ausbreitung der Omicron-Variante und neuer Gesundheitsbeschränkungen beendeten der Cac 40 sowie die Indizes Dow Jones und S&P 500 das Jahr 2021 auf Rekordniveaus.

Die Gesundheit des Planeten hing dann von den schlechten Tricks eines Virus und seiner Varianten ab, einige Börsenplätze blieben jedoch in bester Verfassung. Der Cac 40 in Paris sowie seine Pendanten Dow Jones und S&P 500 an der Wall Street beenden das Jahr 2021 mit Rekordständen. Der größte amerikanische Index befand sich am 31. Dezember 2021 sogar auf seinem 70. absoluten Höchststand des Jahres...

Der Referenzindex Ihres Teilfonds legte im zweiten Halbjahr 2021 um 6,6 % zu. Seine Performance wird unter anderem von seinen Wachstumstiteln (Luxusgüter und Technologie), aber auch von traditionellen Titeln wie TotalEnergie, Saint-Gobain oder Veolia getragen.

Die beeindruckende Ausbreitung der Omicron-Variante und die damit einhergehenden Gesundheitseinschränkungen in Europa über den Jahreswechsel bleiben den Anlegern im Gedächtnis, sie bleiben jedoch im Hintergrund, solange sich dieser Stamm als weniger gefährlich für die Bevölkerung und die Wirtschaft erweist als die Delta-Variante. Gleichzeitig bleibt das globale Wachstum dynamisch, angetrieben von den staatlichen Konjunkturprogrammen und der lockeren Geldpolitik der Zentralbanken. Dieses starke Wachstum hat zur Folge, dass die meisten europäischen und amerikanischen Unternehmen eine Rekordprofitabilität aufweisen.

Zweite Periode: Das erste Quartal des Jahres 2022 war für Risikoanlagen eine kontrastreiche Zeit.

Der Beginn des Jahres 2022 war auf der geldpolitischen Ebene von der Umsetzung einer restriktiveren Geldpolitik durch die Federal Reserve in den USA vor dem Hintergrund des Inflationsdrucks und der Rückkehr zur Vollbeschäftigung gekennzeichnet. Auf gesundheitlicher Ebene verbessert sich die Lage in den meisten Industrieländern, was die Wiedereröffnung der Volkswirtschaften und eine Erholung der Aktivitäten im Dienstleistungssektor (Hotel- und Gaststättengewerbe, Flugverkehr usw.) begünstigt. Das wichtigste Ereignis in diesem Zeitraum war jedoch die Invasion der Ukraine durch die russische Armee am 24. Februar. Dieses Ereignis hat einen Anstieg der Volatilität in allen Risikoanlagenklassen (Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffe) zur Folge. Das globale Wirtschaftswachstum wurde daraufhin nach unten korrigiert. Die Aktienmärkte tendieren abwärts.

Welche Management-Ausrichtung herrschte vom 1. Juli 2021 bis zum 31. März 2022 vor?

Vor diesem Hintergrund profitierte der Teilfonds von interessanten Einstiegspunkten bei Unternehmen, die von den folgenden langfristigen Trends getragen werden und seit langem im Teilfonds vertreten sind: 1) in mit der nachhaltigen Wirtschaft und der Energiewende verbundenen Sektoren; 2) im Gesundheitssektor, der bei der Bekämpfung dieser Epidemie führend ist; 3) in Sektoren, die Innovationen und neuen Technologien ausgesetzt sind 4) Sektoren, die mit dem Streben nach Wohlbefinden verbunden sind. Nach dem Beginn des Konflikts am 24. Februar 2022 baute der Fonds seine Positionen in defensiveren Werten mit geringerer Volatilität sowie in Unternehmen, die von steigenden langfristigen Zinssätzen profitieren, aus.

Das Engagement im Aktienmarkt schwankte im Berichtszeitraum zwischen 35 und 75 %. Es lag während eines Großteils des Jahres 2021 bis Ende September über 50 %. Aufgrund des Marktumfelds und der Unsicherheiten nach dem Einmarsch in die Ukraine blieb das Engagement seit Anfang Februar 2022 unter 50 %.

Unter dem Strich wies der Teilfonds nach einem guten Jahr 2019 und einer positiven Wertentwicklung im Jahr 2020 im Berichtszeitraum eine weitere positive Wertentwicklung auf. So fielen die Anteilsklassen RC und IC vom 1. Juli 2021 bis zum 31. März 2022 um -2,3 % bzw. -2,0 %.

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM CONVERTIBLES EURO

Nach 2020, einem einzigartigen Jahr aufgrund von COVID, wird 2021 das Jahr der Normalisierung oder einer Rückkehr zur Normalität sein. Die Zentralbanken begannen noch nicht damit, die Rücknahme ihrer außerordentlichen Unterstützungsmaßnahmen anzukündigen. In der Zwischenzeit profitieren die Unternehmen von den staatlich garantierten Krediten und der Rückkehr zur Normalität ihrer Geschäftstätigkeit, wodurch sie von einem doppelten positiven Effekt profitieren.

Im zweiten Quartal 2021 führte die Verbesserung der Pandemie-Lage zu einer allmählichen Aufhebung der Gesundheitsbeschränkungen in den Industrieländern, und die damit einhergehende Rückkehr zur Normalität beflügelte das Vertrauen der Verbraucher. In den USA führten die verbesserten Wirtschaftsaussichten dazu, dass die Mitglieder der Fed einen etwas aggressiveren Ton in Bezug auf die geldpolitische Straffung anschlugen. In der Eurozone tritt die Verbesserung mit einer gewissen Verzögerung ein und der Inflationsdruck ist geringer, sodass die EZB abwarten kann. Im asiatischen Raum ist die Situation weniger positiv. In China gingen die Einkaufsmanagerindizes für den Juni zurück, da die Aktivität im Dienstleistungssektor durch die strengeren Gesundheitsauflagen in einigen Regionen beeinträchtigt wurde. In Japan ging die Industrieproduktion im Mai aufgrund von Lieferengpässen in den Produktionsketten zurück. Vor diesem Hintergrund fiel der 10-jährige US-Zinssatz am 30. Juni 2021 wieder auf 1,47 % und der 2021-jährige deutsche Zinssatz auf -0,207 %.

Zu Beginn des dritten Quartals des Jahres 2021 verschlechterte sich die Gesundheitssituation aufgrund der Auswirkungen der neuen Varianten erneut, was die Regierungen dazu veranlasste, wieder Beschränkungen einzuführen, und die Befürchtungen über einen Rückfall der wirtschaftlichen Dynamik schürte. Der Aufwärtstrend der Verzinsungen kam zum Stillstand und machte Platz für einen starken Rückgang der Zinssätze und eine Abflachung der Zinskurven, während die Spreads der Peripherieländer weitgehend stabil blieben. Der weitere Verlauf des Sommers war von der raschen Verschlechterung der politischen Lage in Afghanistan und von Befürchtungen geprägt, wie sich diese neue Infektionswelle auf die wirtschaftliche Erholung auswirken würde. Die Einkaufsmanagerindizes für die Eurozone bestätigten indessen die Dynamik der wirtschaftlichen Erholung, und die Inflation zeigte kaum Anzeichen für eine nachhaltige Verbesserung. Zur Mitte des Quartals führten die Äußerungen mehrerer EZB-Mitglieder mit unterschiedlicher Tendenz, die einen baldigen Abbau der geldpolitischen Unterstützung befürworteten, zu einem deutlichen Anstieg des deutschen 10-jährigen Zinssatzes. Die Spreads der Peripherie-Anleihen und der Unternehmensanleihen blieben dagegen stabil. Am Ende des Quartals zogen die 10-jährigen Zinssätze in den USA und in Europa deutlich an, da die Fed wahrscheinlich ein Tapering vornehmen wird, die Diskussionen über die Schuldenobergrenze im Kongress in eine Sackgasse geraten sind, die Kosten der Unternehmen in die Höhe schnellen und die „vorübergehende“ hohe Inflation länger anhalten wird als erwartet, was zu einer aggressiveren Rhetorik der Zentralbanken führen wird. Die Spreads der Peripherieländer gingen leicht zurück, wobei die Euro-Kurve im Bereich 2-10 Jahre steiler wurde und die Kreditspreads mit Ausnahme der nachrangigen Titel stabil blieben.

Im letzten Quartal des Jahres 2021 sorgte die Tatsache, dass sich die EZB nicht dazu äußerte, wie es nach März 2022 mit dem Ankauf von Vermögenswerten weitergehen sollte, für erneute Besorgnis über die Schulden der Peripherieländer. Die Investment Grade-Schuldtitel erwiesen sich weiterhin als sehr widerstandsfähig, wobei die Spreads weitgehend unverändert blieben. Im High-Yield-Segment klafften die Spreads um mehrere Dutzend Bp auseinander, die Anlageklasse bleibt jedoch widerstandsfähig. Diese Aufwärtsbewegung der Zinssätze wurde durch die Entdeckung der südafrikanischen Variante Ende November abrupt unterbrochen, die die anderen Sorgen der Anleger überlagerte und die Zinssätze auf beiden Seiten des Atlantiks drückte. Die Spannungen griffen in geringerem Maße auf die Schuldtitel und die Peripherieländer über, wobei sich die Investment-Grade-Spreads im Zuge einer Abflachung um 10 Bp im 2- bis 10-jährigen Segment um ca. 20 Bp ausweiteten. Im Dezember stellte die EZB angesichts eines deutlichen Anstiegs der Inflation die Weichen für den Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik, wobei sie als ersten Schritt eine bevorstehende Reduzierung der Anlagenkäufe ankündigte. Die von den meisten Regierungen eingegangene Wette heizte die Risikobereitschaft an. Der 10-jährige deutsche Zinssatz beendete das Geschäftsjahr mit -0,18 %, wobei die Kurve im Gegensatz zu den nahezu unveränderten Spreads der Peripherieländer steiler wurde und in allen Segmenten des Kreditmarktes eine klare Performance aufwies.

Im ersten Quartal des Jahres 2022 litten die Risikoanlagen stark. Die amerikanischen ebenso wie die europäischen Aktien. In diesem Quartal verliert der S&P500 5,07 %, der Nasdaq 100 verliert 9,52 % und der CAC40 verliert 7,14 %. Die Wachstumsaktien litten am meisten unter dieser Sektorrotation, da die Zinssätze wieder stiegen, weil mit Zinserhöhungen durch die Zentralbanken zur Bekämpfung der durch die jeweiligen Lockdowns und den russisch-ukrainischen Krieg verursachten Inflation gerechnet wurde.

Von April bis Juni war der Primärmarkt sehr aktiv, mit regelmäßigen Emissionen. Nach der kleinen Sommerpause war der Herbst ebenfalls aktiv, insbesondere bei Delivery Hero, einem Unternehmen, das Wandelanleihen zur Refinanzierung einsetzt und missbraucht. Nach dieser Euphorie zu Beginn des Herbstes wurden die Emissionen jedoch seltener.

In Bezug auf die Verwaltung war die große Neuheit dieses Geschäftsjahres die Berücksichtigung von ESG-Kriterien bei der Verwaltung mit der Anwendung von Artikel 8 der SFDR ab dem ersten Quartal dieses Geschäftsjahres. Im Laufe des Jahres war übrigens eine allmähliche und konstante Verbesserung des FRED-Ratings des Teilfonds festzustellen: 5,52 am 26. April 2021, 5,78 am 31. Mai, 5,72 am 30. Juni, 5,79 am 27. Juli, 5,89 am 31. August, 6,0 am 30. September, 5,99 am 31. Oktober, 6,08 am 30. November, 6,12 am 8. Dezember, 6,16 am 31. Dezember, 6,32 am 1. Februar und 6,2 am 1. März und 31. März, womit das Jahr mit einer deutlichen Verbesserung des FRED-Ratings abgeschlossen wird. Im nächsten Geschäftsjahr wird es das Ziel sein, den Teilfonds auf Artikel 9 umzustellen.

In Bezug auf die Makroallokation verbrachten wir die ersten drei Quartale mit einem Gesamtdelta, das in der Regel um 2 bis 5 Prozentpunkte über dem unserer Benchmark lag. Ab Februar 2022 reduzierten wir unser Engagement am Aktienmarkt aufgrund des Krieges in der Ukraine mit einem Delta, das unter dem des Index lag. Im Hinblick auf die Mikroallokation funktionierte unsere Auswahlmethodik gut, obwohl wir bei der Auswahl etwas mehr auf Wachstum als auf Substanz setzten.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die Benchmark im Laufe des Jahres eine Rendite von -6,10 % erzielte, während die verschiedenen Anteilsklassen des Teilfonds wie folgt abschnitten: -5,07 % für die Anteilsklasse RC, -4,58 % für die Anteilsklasse IS, -4,67 % für die Anteilsklasse IS und -5,07 % für die Anteilsklasse RD.

▪ **Nichtfinanzieller Ansatz**

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

1. Juli 2021/31 März 2022: ein schwieriges Jahr für die Schwellenländer

Der MSCI Emerging Markets Index schließt den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2021 bis zum 31. März 2022 in einem sehr volatilen Jahr mit einem Minus von -9,6 % (1) ab. Die Schwellenländer schnitten schlechter ab als der Index für die weltweiten Börsen (MSCI World), der von der Performance der Industrieländer getragen wurde. Es gibt mehrere Faktoren, die die Performance der Schwellenländer erklären.

Das Land, das die Performance am stärksten belastete, ist China. Es hat eine erhebliche Gewichtung im MSCI Emerging Markets Index (30,2 % zum 31.03.2022) und ging als erstes Land aus der Gesundheitskrise hervor, und seine Wirtschaft hat sich abgekühlt. Die „Zero-Covid“-Politik belastete die Erholung des Konsums und der Dienstleistungen, wobei die Omicron-Welle im 1. Quartal 2022 viele Regionen betraf. Die von der chinesischen Regierung eingeleiteten regulatorischen Änderungen in den Bereichen Wettbewerb, Datenschutz, Arbeitnehmerschutz oder Bildung hatten insbesondere auf Internetunternehmen sehr bedeutende Auswirkungen. Evergrandes Schwierigkeiten im Immobiliensektor, der ein wichtiger Motor des chinesischen Wachstums ist, und die strengeren monetären und fiskalischen Bedingungen belasteten die Wirtschaft schließlich. So fiel der MSCI China im Jahresverlauf um -34,1 %.

Ein weiterer Faktor sind die Covid-Wellen, die einige Länder wie z. B. Brasilien im 2. Quartal 2021 getroffen haben. Diese neuen Wellen verzögerten die Wiedereröffnung einiger Volkswirtschaften. Die Verzögerung der Covid-Impfkampagnen in den Schwellenländern (mit Ausnahme Chinas) führte ebenfalls zu einer Verzögerung der wirtschaftlichen Erholung. Auch die politischen Schwierigkeiten in einigen lateinamerikanischen Ländern wirkten sich auf die meisten dieser Länder aus. Schließlich haben fast alle Zentralbanken der Schwellenländer lange vor der FED ihre Zinssätze deutlich angehoben.

Einige Länder haben sich dennoch gut entwickelt. Dies gilt insbesondere für Taiwan, das von der Dynamik des Halbleitermarktes unterstützt wurde (MSCI Taiwan, +6,3 %), Indien, das von seinem Heimatmarkt getragen wurde (MSCI India, +17,9 %), sowie Saudi-Arabien (MSCI Saudi Arabia, +38,7 %) und Brasilien (MSCI Brazil, +8,5 %), die von der Erholung der Rohstoffe profitierten.

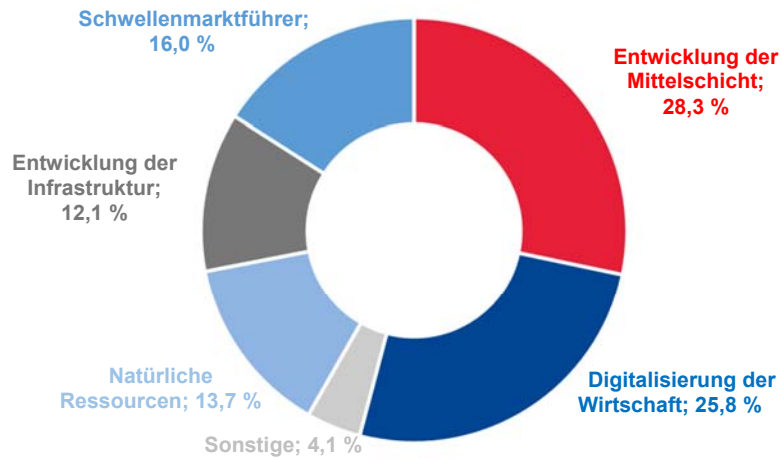
Die Schwellenländer bleiben ein Wachstumsthema. Das BIP-Wachstum dieser Länder wird 2021 voraussichtlich +4,6 % betragen (2). Eine Zahl, die deutlich über dem weltweiten Wachstum von +3,9 % und dem Wachstum von +3,5 % für die Industrieländer liegt. Die 26 Schwellenländer, die sich über vier Kontinente erstrecken (von China, Indien über Russland, Südafrika bis hin zu Brasilien), bieten weiterhin zahlreiche Investitionsmöglichkeiten.

Erklärung zur Verwaltung des Teilfonds

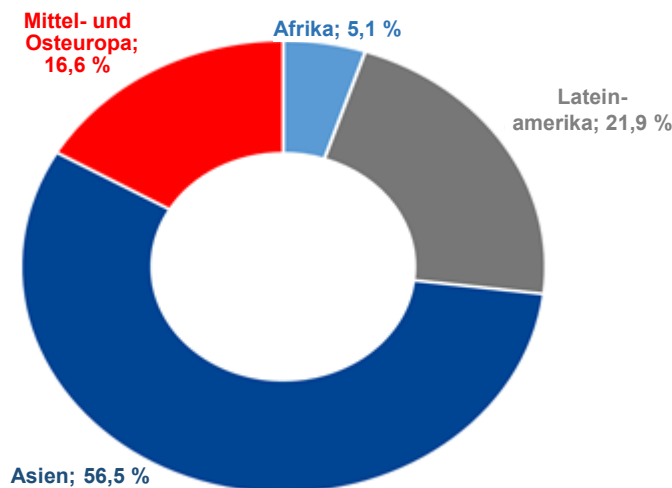
Der Teilfonds hat eine ausgeprägte Wachstumsorientierung, die darauf abzielt, von der Dynamik der Schwellenländer zu profitieren. So wird das gewichtete durchschnittliche Umsatzwachstum der Unternehmen des Teilfonds für das Kalenderjahr 2021 auf +38 % und das Wachstum des Gewinns je Aktie auf +71 % geschätzt (3). Die fünf für CM-AM Global Emerging Markets definierten Anlagethemen sind strukturelle Wachstumsthemen, die in allen Ländern zu finden sind. Das erste und vorherrschende ist das Wachstum der Mittelschicht. Mehr als eine Milliarde Menschen in diesen Ländern werden zwischen 2018 und 2027 in die Mittelschicht aufsteigen (einschließlich der Auswirkungen der Covid-Pandemie). Dies ist ein gewaltiger Wachstumsmotor. Diese neuen Verbraucher haben Bedürfnisse in Bezug auf Konsum, Bildung und Gesundheit. Dieses erste Thema wird drei weitere Themen beeinflussen: die Entwicklung der Infrastruktur, die Digitalisierung der Wirtschaft und die Entstehung von führenden Unternehmen. Das fünfte Thema betrifft die natürlichen Ressourcen (Öl, Metalle, Wasser...), die in diesen

Regionen sehr präsent sind (siehe Grafik zur Aufteilung des Teilfonds nach Themen und großen geografischen Regionen auf der Grundlage des investierten Portfolios zum 31. März 2022).

Aufteilung des Teilfonds nach Anlagethemen



Aufteilung des Teilfonds nach geografischen Regionen



Der Fonds blieb im Berichtsjahr aus folgenden Gründen hinter seinem Vergleichsindex, dem MSCI Emerging Markets, zurück:

- Da der Teilfonds einen ausgeprägten Wachstumsschwerpunkt hat, war er von der Rotation hin zu Substanzwerten und bestimmten Sektoren wie Energie und Banken betroffen, in denen er weniger stark engagiert ist als der Index. Der MSCI Emerging Markets Growth Index fiel im Jahr 2021 um -18,3 % und blieb damit deutlich hinter dem MSCI Emerging Markets Value Index zurück, der um -11,4 % fiel.

- Die Übergewichtung des Teilfonds in China und Brasilien, zwei Länder, die von den oben genannten Faktoren betroffen waren, trug ebenfalls negativ zur Wertentwicklung des Teilfonds bei.
- Die Unternehmen im Themenbereich Digitalisierung der Wirtschaft, der viele Positionen in China umfasst, wurden von den regulatorischen Veränderungen hart getroffen. Diese verlangten von den Unternehmen eine sehr schnelle Anpassung, um ihre Geschäftsmodelle mit der von der chinesischen Regierung verabschiedeten neuen Regulierungslinie in Einklang zu bringen.
- Untergewichtung des Teilfonds in Indien und Saudi-Arabien.

Der Fonds hat seine Positionen in russischen Unternehmen seit dem Ende des Kalenderjahres 2021 angesichts der wachsenden Risiken eines Konflikts mit der Ukraine schrittweise verkauft. Seit dem 24. Februar hält der Teilfonds keine russischen Unternehmen mehr, und er konnte diese verkaufen, bevor die Kurse einbrachen.

Die größten Beiträge kamen unter anderem von:

- Walmart de Mexico, dem führenden Lebensmitteleinzelhändler in Mexiko, der den Übergang zum E-Commerce gut gemeistert hat.
- Li Ning, Chinas viertgrößtem Marktteilnehmer im Bereich Sportbekleidung und -ausrüstung, der weiterhin Marktanteile hinzugewinnt.
- SITC International, ein chinesisches Schifffahrtsunternehmen in der ASEAN-Region, veröffentlichte aufgrund der Erholung und des Wachstums des Handels in seiner Region gute Ergebnisse.
- Globant, das „kleine Accenture“ mit Sitz in Lateinamerika, leistete dank der starken Nachfrage traditioneller Unternehmen nach Digitalisierung einen der größten Beiträge.

Der Teilfonds enthielt Ende März 2022 46 Wertpapiere (ohne Fonds, von denen fünf vertreten waren) im Vergleich zu 51 Ende März 2021. Das Ziel des Teilfonds besteht darin, zwischen 40 und 60 Titel zu halten, die einer überzeugungsgesteuerten Verwaltung entsprechen und eine bessere Überwachung dieser Titel ermöglichen.

Unter den Positionen, die verkauft wurden, sind folgende besonders hervorzuheben:

- Huya, Tal Education und Tencent Music, chinesische Internetunternehmen, die aufgrund des Risikos regulatorischer Veränderungen in ihrer Branche veräußert wurden.
- Ping An Insurance, ein chinesisches Versicherungsunternehmen, das bei der Wiedereröffnung der Wirtschaft Mühe hatte, wieder zu wachsen.
- Haidilao, eine chinesische Restaurantkette, die sich auf Fondues spezialisiert hat. Das Unternehmen hat sich seit 2020 zu sehr in der Eröffnung neuer Restaurants verzettelt, ohne dass die Ergebnisse stimmen.
- Wuxi Biologics, ein chinesisches Unternehmen, das F&E-Outsourcing-Dienstleistungen für die Pharmaindustrie anbietet. Das Unternehmen könnte von der US-Regierung sanktioniert werden, weil es bestimmte Verpflichtungen zur Kontrolle der Verwendung von Ausrüstung nicht erfüllt hat, wodurch sein Geschäft gefährdet wurde, obwohl die USA etwa 50 % seines Umsatzes ausmachen.

Der CM-AM Global Emerging Markets hat ebenfalls neue Positionen eingerichtet, darunter:

- GPS Participacoes e Empreendimentos, ein brasilianisches Unternehmen, das Dienstleistungen (Sicherheit, Wartung, Instandhaltung...) für Unternehmen anbietet, ein Marktführer und bedeutender Konsolidator.
- Xpeng, ein innovatives chinesisches Unternehmen, das Elektroautos herstellt und zu den fortschrittlichsten Unternehmen im Bereich des autonomen Fahrens gehört.

- Contemporary Amperex Technology, der weltweit größte Hersteller von Batterien für Elektrofahrzeuge, der unter anderem Tesla beliefert.
- Mediatek, ein taiwanesisches Unternehmen, das Halbleiter für die Unterhaltungselektronik, die Automobilindustrie und das Internet der Dinge entwickelt und vertreibt.
- Infosys, ein indisches Unternehmen für Technologieberatung und -dienstleistungen.
- ICICI Bank, eine der größten Banken in Indien.
- Petrobras, ein Ölförderungskonzern in Brasilien.

Im Berichtszeitraum (1. Juli 2021 bis 31. März 2022) fiel der Teilfonds um -23,0 % für die Anteilsklasse RC, 22,5 % für die Anteilsklasse IC, -23,0 % für die Anteilsklasse ER und -22,5 % für die Anteilsklasse S. Der Fonds entwickelte sich schlechter als sein Vergleichsindex, der MSCI Emerging Markets, der im Berichtszeitraum (1. Juli 2021 bis 31. März 2022) um -9,6 % (in Euro, mit Wiederanlage der Nettodividenden) fiel.

Die Bewertungen sind für eine beträchtliche Anzahl von Unternehmen mit guten Fundamentaldaten und starkem Wachstum wieder attraktiver geworden. In diesen volatilen Märkten profitiert der Teilfonds von einem Barbestand, der es ihm ermöglicht, bestimmte Positionen auszubauen und neue Titel aufzunehmen, bei denen wir Potenzial sehen.

▪ **Nichtfinanzieller Ansatz:**

Die Anlagestrategie des OGA umfasst keinen verbindlichen nichtfinanziellen Ansatz. Die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlagen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 werden von den Managementteams nicht berücksichtigt, um die Anlagemöglichkeiten nicht zu beschränken, die die Chancen des OGA potenziell verringern könnten.

Die Anlagen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 nicht.

Die Verwaltung des OGA berücksichtigt das Nachhaltigkeitsrisiko jedoch teilweise, da Crédit Mutuel Gestion in ihrer Eigenschaft als Beauftragte von Crédit Mutuel Asset Management folgende Richtlinien auf alle ihre OGA anwendet:

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen, nicht konventionelle Waffen und Kohle betrifft.

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

OGA, die von Verwaltungsgesellschaften außerhalb der Crédit Mutuel-Gruppe verwaltet werden und in die der OGA investiert ist, können einen anderen Ansatz in Bezug auf das Nachhaltigkeitsrisiko verfolgen. Die Auswahl dieser OGA kann zu Abweichungen hinsichtlich der Ansätze, Kriterien oder Techniken der nichtfinanziellen Verwaltung der zugrunde liegenden Anlagen führen.

(1) Die Wertentwicklungen sind für die Indizes in US-Dollar angegeben, mit Wiederanlage der Nettodividende, sofern nicht anders angegeben.

(2) Quelle: HSBC, März 2022

(3) Consensus Factset zum 31.12.2021, 6 Unternehmen hatten 2021 nicht signifikante EPS

(4) Die Wertentwicklung der verschiedenen Anteilsklassen des Teilfonds ist in Euro angegeben.

CM-AM EUROPE GROWTH

Das Geschäftsjahr 2021/2022 war von einer Reihe außergewöhnlicher Ereignisse gekennzeichnet: den gesundheitlichen Auswirkungen im Zusammenhang mit der anhaltenden Gesundheitskrise (erneute Lockdowns, Tragen von Mundschutz, teilweise oder vollständige Schließung von Orten, an denen Menschen zusammenkommen) und einer lockeren Geldpolitik, die es vielen europäischen Unternehmen ermöglichte, die Krise zu überstehen.

Vor diesem Hintergrund führte die Hoffnung auf eine Rückkehr des Wachstums (niedrige Arbeitslosenquote, wirtschaftliche Erholung, allmählicher Anstieg der Zinssätze und der Inflation) zu einer Sektorrotation zugunsten des Substanzsektors zwischen November und Februar 2022. Vor diesem Hintergrund hat Ihr Teilfonds sein Engagement in zyklischen Wachstumssektoren wie der Industrie wieder aufgestockt: Airbus wurde zum Beispiel im April 2021 aufgenommen und stieg im Dezember 2021 in die Top 10 des Teilfonds auf.

Der russisch-ukrainische Konflikt stoppte diese Rotation. Die Inflation bei den Rohstoffen, der Anstieg der Risiken und die strikten Lockdowns in einigen chinesischen Megastädten führten dazu, dass der Markt eine defensivere Haltung einnahm. Der Markt korrigierte stark und bevorzugte Sektoren, die im Teilfonds nicht vertreten waren, wie Verteidigung oder Rohstoffe. In diesem Zusammenhang haben wir die Werte aus dem Gesundheitssektor (AstraZeneca, Lonza und Sanofi) aufgestockt. Sie haben im Übrigen neben ASML und Cap Gemini im Berichtszeitraum die größten Beiträge zur Wertentwicklung des Teilfonds geleistet. Während die Technologie-Branche insgesamt einen positiven Beitrag leistete, enttäuschte der Zahlungsverkehr, was auf eine globale Korrekturwelle in der Branche zurückzuführen war. Worldline und Nexi, zwei Titel im Portfolio, verloren im Berichtszeitraum 44,73 % bzw. 29,44 %.

Schließlich hat sich der Teilfonds vorgenommen, sein nichtfinanzielles Engagement zu verstärken, indem er bis zum Ende des Sommers 2021 einen selektiven nichtfinanziellen Ansatz unter Einhaltung des SRI-Siegels umsetzt. Dies führte zu bestimmten Abwägungen und zur Einführung verbindlicher nichtfinanzieller Indikatoren. So lösten wir beispielsweise unsere Position in Eurofins auf, da das Unternehmen aufgrund seiner Unternehmensführung die Kriterien für den Teilfonds nicht erfüllt. Wir waren in Bezug auf diesen Aspekt seit langem wachsam, was uns dazu veranlasste, das Gesamtengagement des Teilfonds in dieser Art von Emittenten zu begrenzen. Ebenso verkauften wir ZurRose, eine Schweizer Online-Apotheke, die uns keine ausreichenden Antworten auf die nichtfinanziellen Fragen lieferte, da sie erst seit kurzem an der Börse notiert ist. Schließlich hatten wir zu Beginn des Jahres 2022 eine Position in Orpea. Der Skandal im Zusammenhang mit der Veröffentlichung eines Untersuchungsberichts über die Finanz- und Personalpraktiken des Konzerns veranlasste uns dazu, unsere Position im Vorfeld jeglicher nichtfinanzieller Sanktionen glattzustellen, was sich in einem negativen Beitrag von rund 1 % niederschlug.

Schließlich haben wir seit langem jegliche Investitionen im Tabaksektor im Vorfeld von Überlegungen zu einer konzernweiten Sektorpolitik eliminiert.

Die wichtigsten für den Teilfonds herangezogenen Indikatoren sind: die Kohlenstoffintensität, das Verhältnis zwischen der Vergütung des Vorstandsvorsitzenden und der der Mitarbeiter, der Frauenanteil im Vorstand und das Fehlen erheblicher Kontroversen im Bereich der Menschenrechte.

In Bezug auf die Performance stieg der Teilfonds im Jahresverlauf um 2,549 % für die Anteilsklasse RC, +1,782 % für die Anteilsklasse R, +3,3215 % für die Anteilsklasse IC, +2,552 % für die Anteilsklasse ER und +2,96 % für die Anteilsklasse S.

Name Anteilsklasse	ISIN-Code	Anfangsdatum des NIW	Enddatum des NIW	Jährliche Performance (in %)
RC	FR0010037341	31.03.2021	31.03.2022	2,549534
R	FR0010699710	31.03.2021	31.03.2022	1,782802
IC	FR0012008738	31.03.2021	31.03.2022	3,321509
ER	FR0013226404	31.03.2021	31.03.2022	2,552710
S	FR0013295466	31.03.2021	31.03.2022	2,960277

▪ **Nichtfinanzieller Ansatz:**

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM DOLLAR CASH

Ein Jahr unter Biden:

Nach einer turbulenten Wahl übernahm das Biden-Team die Regierung. Der Bewältigung der Gesundheitskrise wurde mit der Einführung einer äußerst proaktiven Impfpolitik Priorität gegeben. Die zweite Maßnahme war die Aushandlung massiver Pläne zur Unterstützung der US-Wirtschaft. Während die Verhandlungen ihren Lauf nahmen, setzte die Fed ihre expansive Politik fort. Powell bekräftigte vor dem Kongress die Beibehaltung einer extrem akkommodierenden Politik für die nächsten drei Jahre. Er erklärte sich angesichts der ersten Anzeichen einer Inflation nicht beunruhigt und bezeichnete diese als vorübergehend. Die Anleger sind ihrerseits sensibler gegenüber dem Reflationsthema. Die US-Zinssätze weisen mittel- bis langfristig eine deutliche Verteilung auf. Ein weiteres starkes Engagement der Biden-Präsidentschaft ist es, wieder eine führende Rolle bei der Mobilisierung gegen den Klimawandel zu übernehmen. Zu diesem Zweck wurde ein Gipfeltreffen veranstaltet, bei dem China trotz der Spannungen im Handelsbereich seine Bereitschaft zur Zusammenarbeit bekundete. Die USA nahmen über die neue Finanzministerin Yellen auch Verhandlungen über eine weltweite Mindestbesteuerung von Unternehmen auf. Auch hier wird das erzielte Ergebnis (15 %) weniger ehrgeizig sein als angekündigt (28 %). Der kurzfristige Markt wurde durch überschüssige Barmittel in Mitleidenschaft gezogen. Im Juni überraschten die von der Fed vertretenen Positionen, es zeichnete sich eine Neugewichtung des Kräfteverhältnisses zwischen moderaten und aggressiven Stimmen ab. Es erfolgte eine erste Straffung der Konditionen für O/N-Repos und die Einlagen der Banken bei der FED um 5 Bp. Das Auftreten neuer Varianten störte

die Dynamik. Die Swap-Sätze fielen zurück: Der 1-jährige Satz verlor 2 Bp und liegt bei 0,09 %, während der 2-jährige Satz um 5,5 Bp nachgab und 0,1650 % beträgt. In Jackson Hole wurden die Aussagen der Verfechter einer aggressiven Geldpolitik durch eine eher gemäßigte Rede von Powell gemildert. Die Inflation könne als vorübergehend und auf wenige Punkte konzentriert betrachtet werden, ebenso wie die Spannungen in der Produktionskette. Im Bereich der Außenpolitik wurden die USA wegen ihres Rückzugs aus Afghanistan heftig kritisiert. Im September leitete die Fed eine Wende in ihrer Kommunikation ein. Es wird allmählich eine Reduzierung der Wertpapierkaufprogramme erwartet. Gleichzeitig wurden zwei Mitglieder des FOMC, die des Eigenhandels verdächtigt werden, entfernt; darunter Kaplan, eines der aggressivsten Mitglieder des Ausschusses. Außerdem fanden Verhandlungen über die Verabschiedung der Investitionspläne und die Anhebung der Schuldenobergrenze statt. Zwei Themen, die zu starken Spannungen zwischen den beiden Mehrheitsparteien führten. Gegen Ende des Jahres erlitten die Märkte einen starken Dämpfer, nachdem eine neue Variante in Südafrika identifiziert worden war. Powell, dessen Mandat als Fed-Chef verlängert wurde, schließt nun die Bezeichnung „vorübergehend“ für die Inflation aus. Wir leiden immer noch unter extrem niedrigen Emissionsbedingungen auf kurze Sicht. Als die gesundheitlichen Befürchtungen zu schwinden begannen, stiegen die Spannungen mit Russland. Zu Beginn des Jahres kündigt die Fed vor dem Hintergrund guter Wirtschaftszahlen und eines robusten Arbeitsmarkts das Ende ihrer Kaufprogramme an. Die russischen Luftangriffe vom 24. Februar und die Invasion des ukrainischen Staatsgebiets schlugen sich sofort in einem Anstieg der Volatilität an den Märkten nieder. Der Inflationsdruck findet ein neues Ventil, die Energie- und Rohstoffpreise ziehen deutlich an. Der Teilfonds, der weder russische noch ukrainische Wertpapiere hält, war nicht besonders stark betroffen. Das Geschäftsjahr endet mit der ersten US-Zinserhöhung um 25 Bp, wie erwartet.

Das Volumen des Teilfonds hatte im September mit 280 Mio. USD seinen Tiefpunkt erreicht. Die Liquiditätsschwemme, die aus der massiven Intervention der Fed resultierte, belastete den kurzfristigen Markt buchstäblich. Ab Oktober konnten wir wieder regelmäßige Käufe tätigen, allerdings unter sehr ungünstigen Marktbedingungen. Wir bemühten uns, die Vielfalt der Wertpapiere in unserem Portfolio zu diversifizieren, indem wir regelmäßiger auf den Kauf von Anleihen zurückgriffen. Am Ende des Geschäftsjahres sind unsere Durationsindikatoren extrem kurz: Die WAL liegt bei 83 Tagen und die WAM bei 57 Tagen. Dies gibt uns die Möglichkeit, in dem nun beginnenden Jahr vom Aufwärtstrend der steigenden Zinssätze zu profitieren. Die Libor-indexierten Positionen laufen aus. Wir verwenden nun den SOFR, der im Übrigen zur neuen Benchmark des Teilfonds geworden ist.

Die Performance des Teilfonds nach Abzug der Gebühren beläuft sich für das Geschäftsjahr auf 0,08 %. Die Performance des Referenzindex beläuft sich für das Geschäftsjahr auf 0,05 %.

▪ **Nichtfinanzielle Politik des Teilfonds (SFDR):**

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM PIERRE

Das Jahr 2021 war für die Aktienmärkte und die Anleger sehr profitabel. Das Ende der Pandemie und die Rückkehr des Wachstums trieben die Indizes auf neue Höchststände (der Stoxx Europe 600 stieg im Jahresverlauf um +25,8 %). Diese guten Wertentwicklungen sind für den börsennotierten Immobiliensektor zu relativieren. Die Rückkehr der Inflation im letzten Quartal des Jahres und die Aussicht auf eine Zinserhöhung in den USA Anfang 2022 veranlassten die Anleger dazu, stärker zyklische Sektoren zu bevorzugen. Das Ergebnis: Trotz solider Fundamentaldaten haben sich die Immobilienfonds unterdurchschnittlich entwickelt: der Immobilienindex FTSE EPRA Europe beendete das Jahr mit einem Plus von +18,31 %.

Innerhalb des börsennotierten Immobiliensektors war das Jahr 2021 dem Jahr 2020 sehr ähnlich. Auf der einen Seite finden sich die Gewinner der Covid-Krise: Logistikimmobilien, Möbellager oder auch Gesundheitsimmobilien. Die Logistikanbieter konnten sich in der Tat erneut behaupten und die Börsenkurse stiegen um +51 % für WDP, +81 % für Sagax und sogar +112 % für VGP! Dies gilt auch für die Möbellager Safestore +85 %, Shurgard +66 % oder Big Yellow +59 % für das Gesamtjahr.

Auf der anderen Seite finden sich die Verlierer der Covid-Krise. Nach einem Jahr 2020 haben Einkaufszentren, Bürogebäude oder auch Hotels ... immer noch Schwierigkeiten, sich zu erholen, in Bezug auf ihre Verschuldung zu beruhigen und von ihrem zukünftigen Wachstum zu überzeugen. Bei den Büros blieb die Mietnachfrage in Prime-Lagen hoch, die verschiedenen globalen Lockdowns haben die Ausweitung der Telearbeit beschleunigt und damit die Überlegungen der Unternehmen über ihren Immobilienbedarf beschleunigt (der größte Ausgabenposten eines Unternehmens nach den Löhnen). Die Frage nach den tatsächlichen Auswirkungen der Telearbeit auf den künftigen Leerstand belastete Titel wie Covivio oder Gécina, die das Jahr ausgeglichen abschließen, während Fabège (Schweden) und British Land (GB) besser abschnitten (+21 % bzw. +18 % im Jahresverlauf). Bei den Einkaufszentren verlor Unibail im Jahr 2021 5 % und das Unternehmen setzte seinen Schuldenabbau fort.

Ein bemerkenswerter Unterschied im Jahr 2021 ist schließlich das Annus horribilis der deutschen Wohnungsbaugesellschaften. Nachdem sie 2020 von ihrem defensiven Charakter profitiert hatten, beendeten die deutschen Wohnungsbaugesellschaften (LEG, TAG, Grand City, Adler) das Jahr allesamt in den roten Zahlen. Die Unsicherheiten rund um die Bundestagswahlen und der Wettlauf um Größe um jeden Preis (Fusion zwischen den beiden Branchenriesen Vonovia und Deutsche Wohnen) belasteten die Stimmung der Anleger hinsichtlich des zukünftigen Wachstums des Segments insgesamt.

Alles in allem war das Jahr 2021 für börsennotierte Immobilienanlagen absolut gesehen besser, relativ gesehen jedoch komplizierter. Von der Inflation und der Aussicht auf eine Zinserhöhung zum Jahresende profitieren vor allem die am stärksten zyklischen Sektoren. Die Indexierung der Mieten und die Verlängerung der Laufzeiten in den letzten Jahren dürften den Anstieg der Finanzierungskosten in der gesamten Branche jedoch ausgleichen. Wenn man den derzeitigen Abschlag des Sektors gegenüber seinem NIW hinzurechnet, sind wir der Ansicht, dass ein Großteil der negativen Auswirkungen des Zinsanstiegs bereits eingepreist ist und das Wertsteigerungspotenzial intakt bleibt.

Anlagepolitik

Nach einem guten Jahresbeginn dank unseres Engagements im Logistiksegment (20 % des Portfolios) litten wir im Laufe des Sommers unter unserem Engagement im deutschen Wohnsektor (Vonovia, LEG, Adler), der nach wie vor eine starke Überzeugung von CM-AM Pierre ist (35 % des Portfolios). Die Unsicherheiten in Bezug auf die Regulierung mit den Bundestagswahlen, die Gier von Vonovia mit der Übernahme von Deutsche Wohnen und die mutmaßlichen Verfehlungen bei Adler haben die Bewertung des gesamten deutschen Wohnimmobiliensektors stark belastet, der heute mit einem Abschlag von fast 25 % gegenüber seinem NIW gehandelt wird.

Im letzten Quartal 2021 bauten wir Gécina und unser Engagement in Pariser Büroimmobilien aus. Wir sind der Ansicht, dass die Premium-Standorte und die Qualität der Anlagen des Immobilienunternehmens den derzeitigen hohen Abschlag nicht rechtfertigen und dass der neue Generaldirektor der Geschichte neuen Schwung verleihen sollte.

Zu Beginn des Jahres 2022 litten wir unter unserem Engagement in Skandinavien, das eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufwies. Die Laufzeiten der Anleihen sind in der Regel kürzer als anderswo, und die Anleger stellen die künftige Wertschöpfung in Frage. Obwohl der zugrunde liegende Markt kurzfristig sehr dynamisch bleibt, gibt es viele Unsicherheiten. Aus diesem Grund haben wir beschlossen, unser Engagement in Skandinavien zu reduzieren.

Die ukrainische Krise bremste den Appetit der Anleger auf verschuldete Wertpapiere. Die durch die Krise verursachte Inflation muss durch Zinserhöhungen reguliert werden, was zu erheblichen Mehrkosten für die börsennotierten Immobilienunternehmen führt. Die Krise hatte somit einen sehr negativen Effekt auf den Sektor.

Angesichts der aktuellen Bewertungsabschläge und der Wachstumsaussichten bei zahlreichen Immobilienunternehmen sind wir Ende März weiterhin zu 100 % investiert und sehr zuversichtlich hinsichtlich des Wertsteigerungspotenzials des Teilfonds. Im Zeitraum von März 2021 bis März 2022 untertraf der Teilfonds CM-AM Pierre den EPRA Europe Nareit Index, der das Jahr mit einem Plus von +11,15 % beendete, während die Nettoinventarwerte der Anteilsklassen RC und RD (einschließlich Kupon) des Fonds CM-AM Pierre um +7,81 % stiegen. Eine Anteilsklasse IC wurde am 18. Februar 2022 aufgelegt. Ihr NIW betrug zum 31. März 2022 101,693.

▪ **Nichtfinanzieller Ansatz**

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

CM-AM EUROPE VALUE

Im Jahr 2021 wurden die europäischen Aktienmärkte von der Hoffnung auf ein Ende der Gesundheitskrise vor dem Hintergrund massiver Impfkampagnen bestimmt, bevor sie schließlich mit der Ankunft von Omicron im Winter eine neue Welle zu bewältigen hatten. Trotz der nach wie vor unsicheren Gesundheitslage zeigten sich die Märkte im Berichtszeitraum selbstgefällig und verzeichneten zum Jahresende ihre historischen Höchststände. 2021 war somit ein Jahr des Übergangs, das von einer Erholung der Wirtschaft und spektakulären Unternehmensergebnissen geprägt war. Vor allem aber ist die Inflation zurückgekehrt und sie dürfte angesichts des komplexeren Umfelds, das von Knappheit, steigenden Energiekosten und logistischen Schwierigkeiten geprägt ist, dauerhaft höher sein als im vorherigen Jahrzehnt.

Nachdem der Substanzstil über mehrere Monate hinweg eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufwies, führte die Ankündigung einer geldpolitischen Straffung durch die Zentralbank am Jahresende schließlich zu einer starken Sektorrotation zugunsten des Substanzsegments im Januar 2022. Wir nutzten die Gelegenheit, um bei einigen Werten (Vallourec, Volvo, Spie) Gewinne mitzunehmen und bei Unternehmen, die wir für unterbewertet halten (Andritz, Rexel und RTL group), einzusteigen. Vor dem Hintergrund der Normalisierung haben wir mit der Aufnahme von Roche auch unser Engagement im Gesundheitssektor erhöht.

Die Rotation war schließlich nur von kurzer Dauer. Im Februar mischte die Krise in der Ukraine die Karten auf sehr heftige Weise neu. Die Sektoren, die seit Jahresbeginn eine gute Entwicklung verzeichnet hatten, drehten stark um. Die Wachstumsprognosen wurden nach unten korrigiert und die Suche nach defensiven Qualitätswerten hat die Rotation hin zu Substantiteln gebremst. In diesem Monat alleine ging der Fonds um 6,2 % zurück, was vor allem auf die Banken- und Automobilsektoren zurückzuführen war. In diesem Zusammenhang haben wir die Gewichtung der Finanzwerte (Société Générale, Unicredit) sowie einiger Industriewerte (Alstom, BASF) verringert, um Werte mit starker Preismacht (Nexans, Vinci) aufzustoßen.

Im Geschäftsjahr war die Performance des Teilfonds stabil, mit -0,19 % für die Anteilklassen C und D und -0,94 % für die Anteilsklasse R, +0,52 % für die Anteilsklasse IC und +0,21 % für die Anteilsklasse S.

Der Energiesektor (+1,53 Bp) trug am stärksten zur Performance bei, wobei BP und Total um +34,5 % bzw. +23,2 % zulegen. Auch das Gesundheitswesen (0,86 Bp) und das Finanzwesen (0,83 Bp) leisten positive Beiträge. Die Positionen in Sanofi (0,83 Bp), Novartis (+0,32 Bp) sowie die Aufnahmen von Merck und Roche sind für den Teilfonds positiv. Zwischen den Banken sind die Performanceunterschiede bemerkenswert, wobei Société Générale, Banco Santander und BNP im grünen Bereich liegen, während Unicredit, Intesa und Crédit Agricole im negativen Bereich sind. In einem volatilen Umfeld spielte der Telekommunikationssektor seine defensive Rolle: Orange (+16,7 %) und D.Telekom (+2,2 %) sind im Berichtszeitraum stabil. Positive Beiträge kamen unter anderem von den Grundstoffen (+0,42 Bp), die von einer soliden Nachfrage der Endmärkte und dem geopolitischen Kontext profitierten (Arcelor, Rio, SSAB).

Die Sektoren Nichtbasiskonsumgüter (-1,28 Bp) und Industrie (-1,15 Bp) belasteten die Wertentwicklung dagegen stark.

▪ **Nichtfinanzieller Ansatz**

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

Dieser Teilfonds fördert Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsmerkmale (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, die als „SFDR“ bezeichnet wird.

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

Die wesentlichen negativen Auswirkungen werden auch in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- eine Politik der Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine strikte Politik zum Ausschluss von Sektoren, die insbesondere umstrittene Waffen betrifft,

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

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

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

2. SEKTORPOLITIK UND ÜBERWACHUNG VON KONTROVERSE

Kontroversen:

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

Sektorrichtlinien:

Im Einklang mit ihren strategischen Zielen entwickelt Crédit Mutuel Asset Management schrittweise eine Reihe von Sektorrichtlinien, die insbesondere mit der RSM-Politik (Responsabilité Sociale et

Mutualiste¹) des Crédit Mutuel Alliance Fédérale in Verbindung stehen. Einzelheiten zu den Sektorrichtlinien der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.

Die Überwachung und Kontrolle ihrer Anwendung erfolgt auf zwei Ebenen:

- durch die Einrichtung von Pre-Trade-Kontrollen, die verhindern, dass Wertpapiere gezeichnet werden, die aufgrund der Sektorrichtlinien verboten sind²;
- durch die Einrichtung von Post-Trade-Kontrollen, mit dem Wertpapiere identifiziert werden können, die aufgrund der Sektorrichtlinien verboten sind und die im Portfolio enthalten sind (außer Indexfonds und Fonds mit Anlagevarianten, die vor November 2019 aufgelegt wurden);
- durch den CSR-Ausschuss (vierteljährlich) im Bereich der Generaldirektion, der die Umsetzung der Sektorrichtlinien überwacht und verfolgt. Dieser Ausschuss berücksichtigt insbesondere die qualitativen Analysen der Abteilung für verantwortliche und nachhaltige Finanzwirtschaft in Bezug auf die von den verschiedenen Sektorrichtlinien betroffenen Emittenten. Im Jahr 2021 trat der Ausschuss viermal zusammen.

Sektorpolitik für Kohle:

Auf der Ebene der Portfolioverwaltungsgesellschaft ist im Jahr 2021 die Aktualisierung der „GCEL“-Liste durch die NGO Urgewald³ zu verzeichnen, die als Grundlage und Referenz für unsere Sektorpolitik dient, die sich quantitativ und qualitativ verbessert hat.

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

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

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

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

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

- Duke Energy Corporation;
- Albioma;
- Guangdong

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

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

¹ CSR-Richtlinie an die eigene Organisation der Crédit Mutuel Alliance Fédérale angepasst.

² Inbetriebnahme im 2. Halbjahr 2021.

³ Ende 2020 herausgegeben.

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

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

Sektorpolitik Verteidigung und Sicherheit:

Die Sektorpolitik für Verteidigung und Sicherheit besteht aus zwei Teilen:

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

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

Seit der Umsetzung dieser Sektorpolitik sind folgende Emittenten ausgeschlossen:

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

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

- Dassault Aviation;
- Boeing Co.

3. Ergebnis des Geschäftsjahrs

Das Gesamtvermögen zum 31.03.2022 betrug 8 023 995 500,81 € im Vergleich zu 15 622 392 909,77 € am 03.31.2021.

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM belief sich zum 31.03.2022 auf 901 108 778,36 €, im Vergleich zu 973 918 704,79 € am 18.02.2022, dem Datum, an dem er in die SICAV CM-AM SICAV aufgenommen wurde, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse RD</u>			
31.03.2022	3 446 544,40 €	2 038,58	1 690,65 €
18.02.2022	3 458 336,60 €	2 042,686	1 693,03 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	863 041 916,68 €	399 283,199	2 161,47 €
18.02.2022	931 857 267,45 €	430 515,822	2 164,51 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	998,65 €	0,01	99 865,00 €
18.02.2022			

<u>Anteilsklasse EI</u>			
31.03.2022	34 619 318,63 €	348,158781	99 435,43 €
18.02.2022	38 603 100,74 €	387,678305	99 575,08 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD belief sich zum 31.03.2022 auf 334 926 191,31 €, im Vergleich zu 198 636 864,98 € am 31.03.2021, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse S</u>			
31.03.2022	48 094 916,43 €	1 149 737,912	41,83 €
31.03.2021	22 285 912,80 €	655 684,462	33,98 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	274 093 660,09 €	6 778 442,185	40,43 €
31.03.2021	165 957 798,23 €	5 011 358,85	33,11 €
<u>Anteilsklasse M</u>			
31.03.2022	11 768 998,29 €	5,89	1 998 132,13 €
31.03.2021	9 931 224,33 €	6,13	1 620 101,84 €
<u>Anteilsklasse ER</u>			
31.03.2022	968 616,50 €	5 500,814167	176,08 €
31.03.2021	461 929,62 €	3 219,257	143,48 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT belief sich zum 31.03.2022 auf 445 744 786,88 €, im Vergleich zu 418 577 227,61 € am 30.06.2021, dem Datum, an dem er in die SICAV CM-AM SICAV aufgenommen wurde, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse S</u>			
31.03.2022	46 542 255,69 €	3 688 327,913	12,61 €
30.06.2021	51 566 939,80 €	3 948 232,823	13,06 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	395 485 671,92 €	32 430 470,936	12,19 €
30.06.2021	363 084 665,81 €	28 591 381,518	12,69 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	3 716 859,27 €	27,835	133 531,85 €
30.06.2021	3 925 622,00 €	28,435	138 055,98 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS belief sich zum 31.03.2022 auf 766 540 237,08 €, im Vergleich zu 731 133 823,03 € am 31.03.2021, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse S</u>			
31.03.2022	58 593 636,31 €	26 804,8404	2 185,93 €
31.03.2021	79 095 352,87 €	37 891,746	2 087,40€
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	659 647 245,77 €	312 300,307	2 112,22 €
31.03.2021	572 139 270,89 €	281 396,209	2 033,21€
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	31 442 552,76 €	138,762	226 593,39 €
31.03.2021	72 944 892,21 €	337,79	215 947,45 €
<u>Anteilsklasse ER</u>			
31.03.2022	16 856 802,24 €	105 750,976796	159,40 €
31.03.2021	6 954 307,06 €	45 378,324	153,25 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GREEN BONDS belief sich zum 31.03.2022 auf 60 485 462,20 €, im Vergleich zu 36 831 634,64 € am 31.03.2021, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	3 228 789,36 €	34 044,153	94,84 €
31.03.2021	3 307 599,91 €	32 715,311	101,10 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	57 256 672,84 €	600,494	95 349,28 €
31.03.2021	33 524 034,73 €	330,215	101 521,84 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE belief sich zum 31.03.2022 auf 393 763 232,12 €, im Vergleich zu 538 836 740,28 € am 30.06.2021, dem Datum, an dem er in die SICAV CM-AM SICAV aufgenommen wurde, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse S</u>			
31.03.2022	29 249 300,25 €	224 032,491	130,55 €
30.06.2021	55 621 671,11 €	387 269,135	143,62 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	364 408 475,61 €	2 814 167,916	129,49 €
30.06.2021	481 123 312,29 €	3 359 704,372	143,20 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	105 456,26 €	0,78	135 200,33 €
30.06.2021	2 091 756,88 €	14,09	148 456,84 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION belief sich zum 31.03.2022 auf 165 773 018,08 €, im Vergleich zu 346 650 977,68 € am 31.03.2021, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse S</u>			
31.03.2022	26 503 723,70 €	17 074,8303	1 552,21 €
31.03.2021	64 560 279,96 €	41 968,332	1 538,30 €

Anteilsklasse RC

31.03.2022	128 541 119,96 €	83 747,937	1 534,85 €
31.03.2021	276 994 890,31 €	181 548,28	1 525,73 €

Anteilsklasse IC

31.03.2022	10 728 174,42 €	99,90	107 389,13 €
31.03.2021	5 095 807,41 €	48,00	106 162,65 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM HIGH YIELD 2024 belief sich zum 31.03.2022 auf 218 124 197,62 €, im Vergleich zu 209 287 224,37 € am 31.03.2021, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse S</u>			
31.03.2022	56 576 987,30 €	538 985,359	104,96 €
31.03.2021	48 450 681,99 €	458 565,952	105,65 €
<u>Anteilsklasse RD</u>			
31.03.2022	3 010 321,51 €	30 281,723	99,41 €
31.03.2021	3 226 885,18 €	31 710,678	101,76 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	110 888 454,91 €	1 063 959,868	104,22 €
31.03.2021	103 386 319,25 €	983 558,097	105,11 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	47 648 433,90 €	472,65	100 811,24 €
31.03.2021	54 223 337,95 €	534,374	101 470,76 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS zum 31.03.2022 betrug 466 564 301,50 € im Vergleich zu 207 629 652,90 € am 03.31.2021.

Zu denselben Daten betrug der Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS 100 058,14 € gegenüber 100 469,63 €.

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO belief sich zum 31.03.2022 auf 656 052 060,37 €, im Vergleich zu 520 026 866,03 € am 30.06.2021, dem Datum, an dem er in die SICAV CM-AM SICAV aufgenommen wurde, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse S</u>			
31.03.2022	91 342 538,13 €	2 795 122,035	32,67 €
30.06.2021	66 930 659,01 €	1 985 806,889	33,70 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	489 069 689,76 €	18 200 274,103	26,87 €
30.06.2021	412 425 620,78 €	14 796 123,113	27,87 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	75 639 832,48 €	3 944 174,837	19,17 €
30.06.2021	40 670 586,24 €	2 062 295,843	19,72 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM SMALL & MIDCAP EURO belief sich zum 31.03.2022 auf 171 341 318,25 €, im Vergleich zu 219 496 847,07 € am 30.06.2021, dem Datum, an dem er in die SICAV CM-AM SICAV aufgenommen wurde, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse S</u>			
31.03.2022	33 245 270,44 €	1 097 957,00	30,27 €
30.06.2021	50 443 876,24 €	1 542 655,243	32,69 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	72 987 356,25 €	2 145 094,841	34,02 €
30.06.2021	93 571 593,11 €	2 531 260,754	36,96 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	65 108 691,56 €	1 814 813,846	35,87 €
30.06.2021	75 481 377,72 €	1 952 490,836	38,65 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM FLEXIBLE EURO belief sich zum 31.03.2022 auf 47 912 108,21 €, im Vergleich zu 44 990 908,77 € am 30.06.2021, dem Datum, an dem er in die SICAV CM-AM SICAV aufgenommen wurde, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	47 910 770,18 €	3 269 306,099	14,65 €
30.06.2021	43 408 006,16 €	2 892 992,241	15,00 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	1 338,03 €	0,01	133 803,00 €
30.06.2021	1 582 902,61 €	11,596	136 504,19 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EURO belief sich zum 31.03.2022 auf 155 757 654,12 €, im Vergleich zu 167 436 092,71 € am 31.03.2021, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse S</u>			
31.03.2022	6 845 699,87 €	213 574,671	32,05 €
31.03.2021	7 344 439,38 €	218 397,286	33,62 €
<u>Anteilsklasse RD</u>			
31.03.2022	14 510 257,27 €	534 252,626	27,15 €
31.03.2021	15 895 023,16 €	555 584,72	28,60 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	87 336 510,12 €	5 685 062,094	15,36 €
31.03.2021	95 603 316,80 €	5 907 888,55	16,18 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	47 065 186,86 €	4 707 527,296	9,99 €
31.03.2021	48 593 313,37 €	4 637 226,29	10,47 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS belief sich zum 31.03.2022 auf 187 006 976,29 €, im Vergleich zu 206 285 462,25 € am 30.06.2021, dem Datum, an dem er in die SICAV CM-AM SICAV aufgenommen wurde, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse S</u>			
31.03.2022	19 481 534,34 €	204 529,365	95,25 €
30.06.2021	21 773 803,72 €	176 569,085	123,31 €

<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	162 994 896,52 €	471 719,482	345,53 €
30.06.2021	175 831 281,48 €	390 409,716	450,37 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	3 801 854,14 €	34,245	111 019,24 €
30.06.2021	7 662 540,80 €	53,352	143 622,37 €
<u>Anteilsklasse ER</u>			
31.03.2022	728 691,29 €	7 774,637	93,72 €
30.06.2021	1 017 836,25 €	8 331,635	122,16 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH belief sich zum 31.03.2022 auf 1 913 040 448,84 €, im Vergleich zu 1 819 372 805,23 € am 31.03.2021, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse S</u>			
31.03.2022	80 033 584,15 €	9 611,9242	8 326,48 €
31.03.2021	93 186 057,44 €	11 522,827	8 087,08 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	1 826 088 671,88 €	223 092,123	8 185,35 €
31.03.2021	1 722 827 332,60 €	215 843,076	7 981,85 €
<u>Anteilsklasse R</u>			
31.03.2022	858 399,97 €	2 292,00	374,52 €
31.03.2021	430 516,99 €	1 170,00	367,96 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	609 514,23 €	0,293	2 080 253,34 €
31.03.2021	444 956,71 €	0,221	2 013 378,77 €
<u>Anteilsklasse ER</u>			
31.03.2022	5 450 278,61 €	40 019,616983	136,19 €
31.03.2021	2 483 941,49 €	18 703,272175	132,80 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH belief sich zum 31.03.2022 auf 443 354 419,43 USD im Vergleich zu 373 665 464,45 USD am 03.31.2021.

Zu denselben Daten betrug der Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH 1 891,54 USD gegenüber 1 890,07 USD.

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM PIERRE belief sich zum 31.03.2022 auf 119 712 490,31 €, im Vergleich zu 112 936 196,54 € am 31.03.2021, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse RD</u>			
31.03.2022	44 866 744,49 €	350 357,897	128,05 €
31.03.2021	42 795 440,60 €	364 007,493	117,56 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	74 844 728,89 €	440 574,218	169,87 €

31.03.2021	70 140 755,94 €	449 731,765	155,96 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	1 016,93 €	0,01	101 693,00 €
31.03.2021			

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE belief sich zum 31.03.2022 auf 623 120 282,25 €, im Vergleich zu 463 915 614,85 € am 31.03.2021, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse S</u>			
31.03.2022	67 771 519,99 €	20 070,4205	3 376,68 €
31.03.2021	51 449 689,76 €	15 268,446	3 369,67 €
<u>Anteilsklasse RD</u>			
31.03.2022	84 073 199,09 €	39 196,349	2 144,92 €
31.03.2021	95 217 125,43 €	43 724,621	2 177,65 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2022	470 659 154,13 €	141 774,589	3 319,77 €
31.03.2021	317 218 807,26 €	95 372,287	3 326,11 €
<u>Anteilsklasse R</u>			
31.03.2022	40 497,55 €	257,00	157,57 €
31.03.2021	28 790,55 €	181,00	159,06 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2022	575 911,49 €	4,767	120 812,14 €
31.03.2021	1 201,85 €	0,01	120 185,00 €

4. Vermittlungskosten

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

5. Stimmrechtspolitik des Managers

Gemäß dem Règlement Général der Autorité des Marchés Financiers sind die Informationen über die Stimmrechtspolitik sowie der entsprechende Bericht auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft und/oder an ihrem Geschäftssitz erhältlich. Die Stimmrechtspolitik orientiert sich an der Anlagepolitik des Fonds. Diese zielt auf eine langfristige, stetige Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Anlageschwerpunkte des Fonds ab.

Sie trägt außerdem den Besonderheiten der einzelnen Länder in Bezug auf Gesellschaftsrecht und Corporate Governance Rechnung. Die Grundsätze der Abstimmungspolitik von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT sind:

- Achtung der Rechte von Minderheitsaktionären und Gleichbehandlung aller Aktionäre,
- Transparenz und Qualität der Informationen, die den Aktionären zur Verfügung gestellt werden,
- ausgewogene Verteilung der Befugnisse zwischen den Führungsorganen,
- Nachhaltigkeit und Integration der langfristigen Unternehmensstrategie,

- Unterstützung bewährter Corporate-Governance-Praktiken. Bei Mitarbeiterbeteiligungsfonds werden die mit den Wertpapieren des Unternehmens verbundenen Stimmrechte vom Aufsichtsrat ausgeübt.

6. Verfahren für die Auswahl und Bewertung von Intermediären und Kontrahenten

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

7. Informationen zu Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien (ESG)

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

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

CM-AM GLOBAL GOLD

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

CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT

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

CM-AM GLOBAL LEADERS

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

CM-AM GREEN BONDS

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

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Die Verwaltung dieses Fonds basiert auf messbaren Zielen unter Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien, die eine der Komponenten der Verwaltung darstellen, deren Gewicht in der endgültigen

Entscheidung jedoch nicht im Vorfeld definiert ist. Diese Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien wird durch ein Rating oder einen nichtfinanziellen Indikator umgesetzt, das bzw. der über dem des Anlageuniversums liegt.

CM-AM GLOBAL INNOVATION

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

CM-AM HIGH YIELD 2024

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

CM-AM SHORT TERM BONDS

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

CM-AM CONVICTIONS EURO

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

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

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

CM-AM FLEXIBLE EURO

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

CM-AM CONVERTIBLES EURO

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

CM-AM EUROPE GROWTH

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

CM-AM DOLLAR CASH

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

CM-AM PIERRE

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

CM-AM EUROPE VALUE

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

8. Vergütungspolitik

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

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

A. Umsetzungsverfahren

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

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

B. Identifizierte Mitarbeiter

Crédit Mutuel Asset Management identifiziert Risikoträger anhand von zwei Kriterien:

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

Als identifizierte Mitarbeiter gelten:

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

C. Vergütungen

Unter den identifizierten Mitarbeitern von Crédit Mutuel Asset Management erhalten bestimmte Mitarbeiter neben ihrer festen Vergütung ermessensabhängige Prämien. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die Manager und die Generaldirektion. Zur Einschränkung der Risikoübernahme

müssen die Modalitäten der ermessensabhängigen Vergütung die Berücksichtigung der Leistung und des Risikos ermöglichen. Das Risikomanagement, die Einhaltung der ethischen Grundsätze und die Wahrung der Interessen der Kunden müssen in jedem Fall eine größere Rolle spielen als die finanzielle Entwicklung.

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

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

Ermessensabhängige Prämien werden im März des auf das jeweilige Geschäftsjahr folgenden Jahres gezahlt, wenn eine Beurteilung des jeweiligen Geschäftsjahrs möglich ist. Diese Prämien sind pro Person auf 100 000 € pro Jahr begrenzt. Sie werden in einem Einmalbetrag gezahlt und nicht in Teilbeträge unterteilt. Im Falle einer Überarbeitung der Vergütungspolitik, die eine Zahlung von ermessensabhängigen Prämien von über 100.000 EUR zulassen würde, informiert Crédit Mutuel Asset Management die AMF vorab darüber und sie bringt ihre Vergütungspolitik mit den bereits erwähnten OGAW V- und AIFMD-Richtlinien in Einklang, indem sie insbesondere die Voraussetzungen für eine Aufteilung des Betrags über einen Mindestzeitraum von drei Jahren schafft.

9. Angaben zu den Modalitäten der Berechnung des Gesamtrisikos

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Das Gesamtrisiko aus Finanzkontrakten wird anhand des absoluten VaR-Ansatzes ermittelt.

CM-AM GLOBAL GOLD

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

CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT

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

CM-AM GLOBAL LEADERS

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

CM-AM GREEN BONDS

Das Gesamtrisiko aus Finanzkontrakten wird anhand des absoluten VaR-Ansatzes ermittelt.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

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

CM-AM GLOBAL INNOVATION

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

CM-AM HIGH YIELD 2024

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

CM-AM SHORT TERM BONDS

Das Gesamtrisiko aus Finanzkontrakten wird anhand des absoluten VaR-Ansatzes ermittelt.

CM-AM CONVICTIONS EURO

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

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

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

CM-AM FLEXIBLE EURO

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

CM-AM CONVERTIBLES EURO

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

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

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

CM-AM EUROPE GROWTH

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

CM-AM DOLLAR CASH

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

CM-AM PIERRE

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

CM-AM EUROPE VALUE

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

10. Hebelwirkung

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

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

VAR-Methode				
Hebelwirkung	zum	Mindestniveau	Höchstniveau	Durchschnittliches Niveau
31.03.2022				
36 %		0,31 %	0,66 %	0,47 %

CM-AM GREEN BONDS

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

VAR-Methode				
Hebelwirkung	zum	Mindestniveau	Höchstniveau	Durchschnittliches Niveau
31.03.2022				
23 %		1,42 %	3,58 %	2,49 %

CM-AM SHORT TERM BONDS

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

VAR-Methode				
Hebelwirkung	zum	Mindestniveau	Höchstniveau	Durchschnittliches Niveau
31.03.2022				
18 %		0,33 %	1,11 %	0,47 %

11. Informationen zur Behandlung illiquider Vermögenswerte

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM GLOBAL GOLD

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM GLOBAL LEADERS

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM GREEN BONDS

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM HIGH YIELD 2024

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM SHORT TERM BONDS

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM CONVICTIONS EURO

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM FLEXIBLE EURO

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM CONVERTIBLES EURO

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM EUROPE GROWTH

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM DOLLAR CASH

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM PIERRE

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

CM-AM EUROPE VALUE

Keiner der Vermögenswerte Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner mangelnden Liquidität einer Sonderbehandlung unterzogen.

12. Ereignisse während des Berichtszeitraums

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

- 15.06.2021 Verwaltungsmerkmale: Regulatorische Aktualisierung (SFDR) der Anlagestrategie
- 15.06.2021 Verwaltungsmerkmale: Regulatorische Aktualisierung (SFDR) des Risikoprofils
- 15.06.2021 Aktualisierung der Palette: Anpassung der Palette
- 18.02.2022 Umwandlung: Der Fonds wird ein Teilfonds der CM-AM SICAV
- 18.02.2022 Auflegung einer Anteilsklasse
- 18.02.2022 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Spanien vertrieben
- 18.02.2022 Rechtliche Merkmale: Der Abschlussprüfer ist nunmehr MAZARS
- 18.02.2022 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in den Niederlanden vertrieben
- 18.02.2022 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Österreich vertrieben
- 18.02.2022 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Luxemburg vertrieben
- 18.02.2022 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Irland vertrieben
- 18.02.2022 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Deutschland vertrieben
- 18.02.2022 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 18.02.2022 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben
- 18.02.2022 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in der Schweiz vertrieben

CM-AM GLOBAL GOLD

- 01.04.2021 Vertrieb im Ausland: Vertrieb der Anteile in Belgien
- 01.07.2021 Fusion/Aufnahme: Der Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD nimmt den FCP CM-AM GLOBAL RESOURCES zum NIW vom 30.06.2021 auf.
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Änderung der Small-Cap-Schwelle
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Änderung des ESG-Ansatzes
- 18.02.2022 Auflegung von Anteilsklassen: Einstellung der Anteilsklasse N
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Abschaffung der Möglichkeit, auf den vorübergehenden Erwerb und die vorübergehende Veräußerung von Wertpapieren zurückzugreifen

CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT

- 20.05.2021 Verwaltungsmerkmale: Änderung der Anlagestrategie, um der AMF-Anweisung Nr. 2020-03 und der SFDR-Verordnung der EU zu entsprechen.
- 20.05.2021 Verwaltungsmerkmale: Änderung des Risikoprofils, um der AMF-Anweisung Nr. 2020-03 und der SFDR-Verordnung der EU zu entsprechen.

- 20.05.2021 Fusion/Aufnahme: Verschmelzung durch Aufnahme des OGAW CM-AM OPPORTUNITES in den OGAW CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT
- 20.05.2021 Fusion/Aufnahme: Verschmelzung durch Aufnahme des OGAW CM-AM SELECTION PEA in den OGAW CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT
- 30.06.2021 Rechtliche Merkmale: Übergang von PwC zu MAZARS
- 30.06.2021 Umwandlung: FCP CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT in den Teilfonds CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT der CM-AM SICAV
- 30.06.2021 Aktualisierung der Palette: Hinzufügen der SFDR-Vorschriften
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Deutschland vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Irland vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Luxemburg vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Belgien vertrieben
- 08.07.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Österreich vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Spanien vertrieben
- 04.08.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in der Schweiz vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in den Niederlanden vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben

CM-AM GLOBAL LEADERS

- 01.04.2021 Änderung des SRRI: Übergang von 6 zu 5
- 01.04.2021 Vertrieb im Ausland: Vertrieb der Anteile in Belgien
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Einführung von nichtfinanziellen Filtern (SRI-Siegel)
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Abschaffung der Möglichkeit, auf den vorübergehenden Erwerb und die vorübergehende Veräußerung von Wertpapieren zurückzugreifen
- 18.02.2022 Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Änderung der Dezimalisierung der Anteilsklasse S

CM-AM GREEN BONDS

- 30.06.2021 Änderung des SRRI
- 30.06.2021 Verwaltungsmerkmale: Bei der Überprüfung des Strategieentwurfs der anderen Teilfonds zur Erfüllung der Anforderungen der Position-Empfehlung der AMF Nr. 2020-03 Stufe 1 oder 2 der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken und negativen Auswirkungen.
- 08.07.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Österreich vertrieben
- 30.06.2021 Verwaltungsmerkmale: Änderung des Vergleichsindex
- 18.02.2022 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

- 28.05.2021 Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Die Anteilsklasse C trägt nunmehr die Bezeichnung RC
- 28.05.2021 Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Die Anteilsklasse I trägt nunmehr die Bezeichnung IC
- 28.05.2021 Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Änderung der Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen
- 31.05.2021 Fusion/Aufnahme: Der Fonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE nimmt den Fonds CM-AM EURO MID CAP zum NIW vom 28.05.2021 auf.
- 30.06.2021 Umwandlung: FCP CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE in den Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE der CM-AM SICAV
- 30.06.2021 Rechtliche Merkmale: Übergang von KPMG SA zu MAZARS
- 30.06.2021 Aktualisierung der Palette: Hinzufügen der SFDR-Vorschriften
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Deutschland vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Irland vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Luxemburg vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Belgien vertrieben
- 08.07.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Österreich vertrieben
- 30.06.2021 Rechtliche Merkmale: Übergang vom September zum März
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Spanien vertrieben

- 04.08.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in der Schweiz vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in den Niederlanden vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Abschaffung des Indikators zum nachträglichen Vergleich
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Abschaffung der Möglichkeit, auf den vorübergehenden Erwerb und die vorübergehende Veräußerung von Wertpapieren zurückzugreifen

CM-AM GLOBAL INNOVATION

- 01.04.2021 Vertrieb im Ausland: Vertrieb der Anteile in Belgien
- 30.06.2021 Verwaltungsmerkmale: Bei der Überprüfung des Strategieentwurfs der anderen Teilfonds zur Erfüllung der Anforderungen der Position-Empfehlung der AMF Nr. 2020-03 Stufe 1 oder 2 der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken und negativen Auswirkungen.
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Änderung der Small-Cap-Schwelle
- 18.02.2022 Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Änderung der Dezimalisierung der Anteilsklasse S
- 18.02.2022 Kosten: Änderung der Gebühren und Provisionen
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Änderung des ESG-Ansatzes
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Abschaffung der Möglichkeit, auf den vorübergehenden Erwerb und die vorübergehende Veräußerung von Wertpapieren zurückzugreifen

CM-AM HIGH YIELD 2024

- 18.02.2022 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben

CM-AM SHORT TERM BONDS

- 30.06.2021 Verwaltungsmerkmale: Änderung des Referenzindex
- 18.02.2022 Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Änderung der Dezimalisierung der Anteilsklasse IC
- 18.02.2022 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben

CM-AM CONVICTIONS EURO

- 30.06.2021 Umwandlung: FCP CM-AM CONVICTIONS in den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS der CM-AM SICAV
- 30.06.2021 Aktualisierung der Palette: Hinzufügen der SFDR-Vorschriften
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Deutschland vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Irland vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Luxemburg vertrieben
- 30.06.2021 Rechtliche Merkmale: Übergang vom Dezember zum März
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Spanien vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in den Niederlanden vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben
- 18.02.2022 Kosten: Änderung der Gebühren und Provisionen

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

- 30.06.2021 Umwandlung: FCP CM-AM SMALL & MID CAP EURO in den Teilfonds CM-AM SMALL & MID CAP EURO der CM-AM SICAV
- 30.06.2021 Aktualisierung der Palette: Hinzufügen der SFDR-Vorschriften
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Deutschland vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Irland vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Luxemburg vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Belgien vertrieben
- 08.07.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Österreich vertrieben
- 30.06.2021 Rechtliche Merkmale: Übergang vom Dezember zum März
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Spanien vertrieben
- 04.08.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in der Schweiz vertrieben

- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in den Niederlanden vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben
- 18.02.2022 Kosten: Änderung der Gebühren und Provisionen

CM-AM FLEXIBLE EURO

- 30.06.2021 Umwandlung: FCP CM-AM FLEXIBLE EURO in den Teilfonds CM-AM FLEXIBLE EURO der CM-AM SICAV
- 30.06.2021 Aktualisierung der Palette: Hinzufügen der SFDR-Vorschriften
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Deutschland vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Irland vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Luxemburg vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Belgien vertrieben
- 08.07.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Österreich vertrieben
- 30.06.2021 Rechtliche Merkmale: Übergang vom Dezember zum März
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Spanien vertrieben
- 04.08.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in der Schweiz vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in den Niederlanden vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben

CM-AM CONVERTIBLES EURO

- 01.04.2021 Verwaltungsmerkmale: Änderung der Anlagestrategie und des Risikoprofils
- 08.07.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Österreich vertrieben
- 04.08.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in der Schweiz vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

- 30.06.2021 Umwandlung: FCP CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS in den Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS der CM-AM SICAV
- 30.06.2021 Rechtliche Merkmale: Übergang von KPMG SA zu MAZARS
- 30.06.2021 Aktualisierung der Palette: Hinzufügen der SFDR-Vorschriften
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Deutschland vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Irland vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Luxemburg vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Belgien vertrieben
- 30.06.2021 Rechtliche Merkmale: Übergang vom Dezember zum März
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Spanien vertrieben
- 04.08.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in der Schweiz vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in den Niederlanden vertrieben
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben

CM-AM EUROPE GROWTH

- 01.04.2021 Vertrieb im Ausland: Vertrieb der Anteile in Belgien
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Einführung von nichtfinanziellen Filtern (SRI-Siegel)
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Änderung der Anlagestrategie und des Risikoprofils
- 18.02.2022 Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Änderung der Dezimalisierung der Anteilsklasse S
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Abschaffung der Möglichkeit, auf den vorübergehenden Erwerb und die vorübergehende Veräußerung von Wertpapieren zurückzugreifen

CM-AM DOLLAR CASH

- 30.06.2021 Verwaltungsmerkmale: Einführung eines Referenzindikators
- 18.02.2022 Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Die Anteilsklasse RC trägt nunmehr die Bezeichnung IC
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Eliminierung von Kreditderivaten

CM-AM PIERRE

- 01.04.2021 Vertrieb im Ausland: Vertrieb der Anteile in Belgien
- 30.06.2021 Verwaltungsmerkmale: Erhöhung des maximalen Engagements in Aktien von außerhalb der Europäischen Union aufgrund des Brexits von 10 % auf 30 %
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Änderung der Anlagestrategie und des Risikoprofils
- 18.02.2022 Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Die Anteilsklasse C trägt nunmehr die Bezeichnung RC
- 18.02.2022 Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Die Anteilsklasse D trägt nunmehr die Bezeichnung RD
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Abschaffung der Möglichkeit, auf den vorübergehenden Erwerb und die vorübergehende Veräußerung von Wertpapieren zurückzugreifen
- 18.02.2022 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben

CM-AM EUROPE VALUE

- 01.04.2021 Vertrieb im Ausland: Vertrieb der Anteile in Belgien
- 21.12.2021 Rechtliche Merkmale: Das Mandat des Abschlussprüfers wurde bis zum 30.09.2028 verlängert.
- 30.06.2021 Vertrieb im Ausland: Der Fonds wird in Italien vertrieben
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Einführung von nichtfinanziellen Filtern (SRI-Siegel)
- 18.02.2022 Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Änderung der Dezimalisierung der Anteilsklasse S
- 18.02.2022 Verwaltungsmerkmale: Abschaffung der Möglichkeit, auf den vorübergehenden Erwerb und die vorübergehende Veräußerung von Wertpapieren zurückzugreifen

II. VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Das Konzernergebnis des Geschäftsjahres, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -8 941 814,72 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 6 240 490,43 € zusammensetzt, beträgt -2 701 324,29 €. Gemäß der Satzung schlagen wir Ihnen vor, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

- für den Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM ein Ergebnis von 225 960,41 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 224 096,16 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 1 864,25 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 0,27 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 216 414,78 €.

Anteilsklasse EI: Thesaurierung in Höhe von 8 681,09 €.

Anteilsklasse RD: Teilweise Ausschüttung in Höhe von 856,20 €, d.h. eine Gesamnettodividende je Anteil von 0,42 €.

Anteilsklasse RD: Vortrag in Höhe von 8,07 €.

Gemäß dem französischen Steuergesetzbuch wird darauf hingewiesen, dass in den letzten drei Geschäftsjahren folgende Dividenden ausgeschüttet wurden: Keine Ausschüttung, da es sich um das erste Geschäftsjahr des Teilfonds handelte.

- für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD ein Ergebnis von -1 329 477,84 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -921 418,60 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 408 059,24 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -1 452 758,29 €.

Anteilsklasse M: Thesaurierung in Höhe von 40 840,02 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 83 295,10 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von -854,67 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT ein Ergebnis von -4 679 208,15 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -4 325 848,14 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -353 360,01 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -13 590,34 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -225 633,90 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -4 439 983,91 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS ein Ergebnis von -8 568 684,08 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -8 224 819,70 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -343 864,38 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von -185 971,37 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -228 781,93 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -57 305,85 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -8 096 624,93 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS ein Ergebnis von 346 017,22 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 224 874,51 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 121 142,71 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 14 604,35 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 331 412,87 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE ein Ergebnis von -5 144 075,49 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -5 950 576,81 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 806 501,32 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -219 701,47 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -4 923 807,01 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -567,01 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION ein Ergebnis von -1 798 885,92 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -4 001 931,88 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 2 203 045,96 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -1 511 252,04 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -225 127,73 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -62 506,15 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM HIGH YIELD 2024 ein Ergebnis von 5 203 112,96 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 5 214 030,69 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -10 917,73 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 1 186 487,53 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 1 408 820,96 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 2 538 551,75 €.

Anteilsklasse RD: Teilweise Ausschüttung in Höhe von 69 345,15 €, d.h. eine Gesamtnettodividende je Anteil von 2,29 €.

Anteilsklasse RD: Vortrag in Höhe von 75,22 €.

Gemäß dem französischen Steuergesetzbuch wird darauf hingewiesen, dass in den letzten drei Geschäftsjahren folgende Dividenden ausgeschüttet wurden:

Geschäftsjahr 31.03.2021 (erster Bilanzstichtag des Teilfonds):

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 1,52 €, ohne diesbezügliche Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

• für den Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS ein Ergebnis von 773 298,94 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 700 801,62 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 72 497,32 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 773 298,94 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO ein Ergebnis von -2 023 039,99 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -1 905 680,89 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -117 359,10 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 107 220,91 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -2 460 761,65 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 330 500,75 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM SMALL & MI ein Ergebnis von -1 081 058,24 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -1 213 230,65 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 132 172,41 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -127 217,86 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -147 155,73 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -806 684,65 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM FLEXIBLE EURO ein Ergebnis von 42 255,54 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 51 047,58 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -8 792,04 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 42 249,34 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 6,20 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EURO ein Ergebnis von -868 436,66 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -889 687,38 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 21.250,72 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RD: Thesaurierung in Höhe von -107 040,48 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -21 242,45 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -644 268,79 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -95 884,94 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS ein Ergebnis von -1 178 227,65 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -1 027 811,13 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -150 416,52 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -1 186 735,53 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 4 978,40 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von -5 305,40 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 8 834,88 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH ein Ergebnis von -12 303 651,48 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -11 916 386,77 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -387 264,71 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -12 067 327,20 €.

Anteilsklasse R: Thesaurierung in Höhe von -12 560,02 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -188 557,10 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von -36 032,93 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 825,77 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH ein Ergebnis von 6 250 270,12 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 5 200 395,24 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 1 049 874,88 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 6 250 270,12 \$.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM PIERRE ein Ergebnis von 2 529 124,81 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 2 564 170,88 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -35 046,07 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 1 581 230,50 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 2,80 €.

Anteilsklasse RD: Teilweise Ausschüttung in Höhe von 945.966,32 €, d.h. eine Gesamtnettodividende je Anteil von 2,70 €.

Anteilsklasse RD: Vortrag in Höhe von 1 925,19 €.

Gemäß dem französischen Steuergesetzbuch wird darauf hingewiesen, dass in den letzten drei Geschäftsjahren folgende Dividenden ausgeschüttet wurden:

Geschäftsjahr 31.03.2021 (erster Bilanzstichtag des Teilfonds):

Anteilsklasse RD: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

• für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE ein Ergebnis von 21 556 561,58 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 17 799 624,44 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 3 756 937,14 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse R: Thesaurierung in Höhe von 1 072,54 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 16 056 369,40 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 2 586 302,30 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 23 799,34 €.

Anteilsklasse RD: Teilweise Ausschüttung in Höhe von 2 888 770,92 €, d.h. eine Gesamtnettodividende je Anteil von 73,70 €.

Anteilsklasse RD: Vortrag in Höhe von 334,82 €.

Gemäß dem französischen Steuergesetzbuch wird darauf hingewiesen, dass in den letzten drei Geschäftsjahren folgende Dividenden ausgeschüttet wurden:

Geschäftsjahr 31.03.2021 (erster Bilanzstichtag des Teilfonds):

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 29,84 €, ohne diesbezügliche Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse R: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Die ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf Kapitalerträge und -verluste für das Geschäftsjahr belaufen sich auf 302 198 736,34 €. Wir schlagen Ihnen vor, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

- -55 199,53 € für den Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM,

d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -0,06 €.

Anteilsklasse EI: Thesaurierung in Höhe von -2 120,70 €.

Anteilsklasse RD: Thesaurierung in Höhe von -211,13 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -52 867,64 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- 25 669 131,76 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD,

d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 21 034 125,48 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 3 665 550,63 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von 73 983,21 €.

Anteilsklasse M: Thesaurierung in Höhe von 895 472,44 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- 9 081 458,38 € für den Teilfonds CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT,

d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 75 319,88 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 8 062 113,79 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 944 024,71 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- 40 704 091,90 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS,

d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 1 661 884,24 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 3 100 151,32 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 35 046 492,77 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von 895 563,57 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- 679 825,91 € für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS,

d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 36 327,94 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 643 497,97 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- 26 873 212,00 € für den Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE,

d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 1 990 957,66 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 24 875 083,04 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 7 171,30 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- 22 716 987,44 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION,

d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 1 470 325,66 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 17 617 678,67 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 3 628 983,11 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- 285 481,10 € für den Teilfonds CM-AM HIGH YIELD 2024,

d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 145 194,95 €.

Anteilsklasse RD: Thesaurierung in Höhe von 4 024,84 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 62 294,04 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 73 967,27 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- -811 624,00 € für den Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS,

d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -811 624,00 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- 11.261.308,43 € für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO,

d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 1 291 775,91 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 1 564 795,03 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 8 404 737,49 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- 3 812 496,24 € für den Teilfonds CM-AM SMALL & MIDCAP EURO,

d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 1 445 408,36 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 1 628 098,63 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 738 989,25 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- 2 792 120,84 € für den Teilfonds CM-AM FLEXIBLE EURO,

d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 2 792 042,81 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 78,03 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- -186 478,67 € für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EURO,

d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -229 245,06 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -33 261,56 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -420 388,94 €.

Anteilsklasse RD: Vortrag in Höhe von 496 416,89 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- -24 663 171,30 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS,

d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -2 565 026,32 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -21 501 556,49 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -500 462,74 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von -96 125,75 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- 161 424 124,08 € für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH,

d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 154 102 218,98 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von 459 947,29 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 51 208,49 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 6 737 986,77 €.

Anteilsklasse R: Thesaurierung in Höhe von 72 762,55 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- -5 439 013,08 USD für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH,

d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -5 439 013,08 \$.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

- 12 813 062,06 € für den Teilfonds CM-AM PIERRE,

d.h.:

Anteilsklasse RD: Thesaurierung in Höhe von 4 802 213,64 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 4,23 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 8 010 844,19 €.

Es sei daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren die folgenden Ausschüttungen aus Nettokapitalerträgen getätigt wurden:

Geschäftsjahr 31.03.2021 (erster Bilanzstichtag des Teilfonds):

Anteilsklasse RD: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

- 15 240 922,78 € für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE,

d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 1 650 102,59 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 11 492 712,76 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 13 999,49 €.

Anteilsklasse RD: Thesaurierung in Höhe von 2 083 113,72 €.

Anteilsklasse R: Thesaurierung in Höhe von 994,22 €.

Es wird daran erinnert, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

Wir schlagen Ihnen vor, diese Beträge am 28.07.2022 auszuführen. Alle Anteilsinhaber, die Anteile halten, für die eine Ausschüttung beschlossen wurde und die zu diesem Zeitpunkt bestehen, haben Anspruch darauf.

III. UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Gemäß den Bestimmungen der Verordnung 2017-1162 vom 12. Juli 2017, des Erlasses 2017-1174 vom 18. Juli 2017 und des Artikels L. 225-37 des Handelsgesetzbuchs übermitteln wir Ihnen folgende Informationen:

1. Aufstellung aller Mandate und Funktionen, die alle Bevollmächtigten während des Geschäftsjahres bei jeglichen Unternehmen ausgeübt haben (Artikel L. 225-37-4-1° Handelsgesetzbuch)

Fr. Claire BOURGEOIS

- Generaldirektorin der SICAV CM-AM SICAV
- Generaldirektorin der CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
- Ständige Vertreterin der Firma UGEPAR SERVICES, Mitglied des Verwaltungsrats der CREDIT MUTUEL EPARGNE SALARIALE
- Ständige Vertreterin der Firma IMPEX FINANCE, Mitglied des Verwaltungsrats der CREDIT MUTUEL INVESTMENT MANAGERS
- Mitglied des Verwaltungsrats der EURO MUTUEL SICAV
- Ständige Vertreterin der CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, Vorsitzende der SICAV CM-AM SPREAD COURT TERME

Hr. Michel MOUTTET

- Generaldirektor der SICAV CM-AM SICAV
- Generaldirektor der CREDIT MUTUEL GESTION
- Vorsitzender von FUND MARKET COURTAGES
- Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV VALINVEST GESTION
- Ständiger Vertreter der Firma CICOR, Mitglied des Verwaltungsrats der CREDIT MUTUEL INVESTMENT MANAGERS

Fr. Marie-Hélène BOURGEOIS

- Ständige Vertreterin der Firma UFIGESTION 2, Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV CM-AM SICAV
- Stellvertretende Generaldirektorin, 2. effektive Geschäftsführerin der CREDIT MUTUEL INVESTMENT MANAGERS

Hr. Christophe VACCA GOYA

- Stellvertretender Generaldirektor, 2. effektiver Geschäftsführer der CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
- Ständiger Vertreter der Firma UGEPAR SERVICES, Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV CM-AM SICAV

Hr. William MARGOLINE

- Ständiger Vertreter der Firma EFSA, Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV CM-AM SICAV

2. Von der Hauptversammlung der Anteilhaber erteilte Befugnisse in Bezug auf Kapitalerhöhungen

Nicht zutreffend

3. Verträge, die der vorherigen Zustimmung des Verwaltungsrats unterliegen

Es wurden keine Vereinbarungen mit dem Fonds unterzeichnet, weder direkt noch über einen Vermittler, zwischen einem der Unternehmensverantwortlichen oder einem der Anteilhaber, der mehr als 10 % der Stimmrechte einer Gesellschaft hält, und einer anderen Gesellschaft, an der der Erstgenannte direkt oder indirekt mehr als die Hälfte des Kapitals hält, mit Ausnahme von Vereinbarungen, die sich auf laufende Transaktionen beziehen und unter normalen Bedingungen abgeschlossen wurden.

4. Bericht über die an die einzelnen Bevollmächtigten gezahlten Vergütungen und Vergünstigungen (Artikel L. 225-37-3)

n.z.

5. Höhe der Vergütungen und Vergünstigungen jeglicher Art, die von den beherrschten Gesellschaften an jeden Bevollmächtigten gezahlt wurden (Artikel L. 225-37-3)

Nicht zutreffend

6. Vorgesehene Modalitäten für die Ausübung der Generaldirektion

Die Generaldirektion wird von der Präsidentin der SICAV wahrgenommen.

Der Verwaltungsrat

TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR)

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

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

CM-AM GLOBAL GOLD

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

CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT

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

CM-AM GLOBAL LEADERS

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

CM-AM GREEN BONDS

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

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

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

CM-AM GLOBAL INNOVATION

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

CM-AM HIGH YIELD 2024

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

CM-AM SHORT TERM BONDS

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

CM-AM CONVICTIONS EURO

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

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

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

CM-AM FLEXIBLE EURO

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

CM-AM CONVERTIBLES EURO

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

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

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

CM-AM EUROPE GROWTH

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

CM-AM DOLLAR CASH

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

CM-AM PIERRE

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

CM-AM EUROPE VALUE

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

DIE FRÜHERE WERTENTWICKLUNG LÄSST NICHT AUF ZUKÜNFTIGE ERGEBNISSE SCHLIESSEN.

**CM-AM SICAV
KONSOLIDIERTE LAGE**

AKTIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	7 604 436 516,42	13 283 669 209,39
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	5 476 371 781,73	3 559 326 033,48
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	5 476 371 781,73	3 559 326 033,48
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	1 230 629 734,73	3 382 889 576,74
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	1 230 629 734,73	3 382 889 576,74
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	709 274 638,49	6 146 115 917,16
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	709 274 638,49	6 146 115 917,16
Übertragbare Schuldtitel	709 274 638,49	6 146 115 917,16
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	181 241 888,24	186 513 476,43
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	181 241 888,24	186 513 476,43
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	6 918 473,23	8 824 205,59
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	2 126 291,50	217 253,98
Sonstige Geschäfte	4 792 181,73	8 606 951,61
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	153 078 929,06	112 549 151,34
Devisentermingeschäfte	113 366 448,51	102 814 581,36
Sonstige	39 712 480,55	9 734 569,98
Finanzkonten	428 518 602,73	2 424 601 121,66
Liquide Mittel	428 518 602,73	2 424 601 121,66
Summe Aktiva	8 186 034 048,22	15 820 819 482,39

PASSIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Eigenkapital		
Kapital	7 723 929 432,89	15 495 776 125,46
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	566 262,96	0,00
Ergebnisvortrag (a)	255,39	0,60
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	302 200 873,87	135 784 059,44
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	-2 701 324,29	-9 167 275,73
Summe Eigenkapital	8 023 995 500,81	15 622 392 909,77
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	3 214 731,65	484 899,10
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	3 214 731,65	484 899,10
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	2 126 291,50	217 253,98
Sonstige Geschäfte	1 088 440,15	267 645,12
Verbindlichkeiten	142 970 035,13	144 462 219,96
Devisentermingeschäfte	112 048 358,70	102 274 554,12
Sonstige	30 921 676,43	42 187 665,84
Finanzkonten	15 853 780,62	53 479 453,56
Kontokorrentkredite	15 853 780,62	53 479 453,56
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	8 186 034 048,22	15 820 819 482,39

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	31.03.2021
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Währung		
ECXXM2F00002 EURUSD-CME 0622	6 521 151,59	0,00
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	0,00	9 638 133,21
Summe Währung	6 521 151,59	9 638 133,21
Indizes		
FESXM2F00002 STX50E-EUX 0622	3 058 400,00	0,00
FXXEM2F00001 EURO STOXX® 0622	23 889 600,00	0,00
Summe Indizes	26 948 000,00	0,00
Zinssatz		
FGBLM2F00002 BUND-EUX 0622	3 173 200,00	0,00
FGBLM1F00002 BUND-EUX 0621	0,00	10 790 640,00
FGBXM1F00001 BUXL-EUX 0621	0,00	1 030 200,00
FGBMM1F00002 BOBL-EUX 0621		5 268 120,00
Summe Zinstitel	3 173 200,00	17 088 960,00
Summe Futures-Kontrakte	36 642 351,59	26 727 093,21
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	36 642 351,59	26 727 093,21
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T21002152009 SWTCIC260822AMERICAN	6 307 217,69	6 006 284,91
T21002169640 SWTCIC160922BK OF NO	5 777 390,53	5 501 737,09
T21002211197 SWTCIC120922WELLS FA	3 242 858,42	0,00
T21002313801 SWTCMC120923ENI 4 %12	6 716 217,43	0,00
T20001916376 SWTCIC120122SOCIETE	0,00	4 477 039,18
T20001927284 SWTCIC100122CREDIT A	0,00	6 233 744,08
T20002030589 SWTCIC300621ESSILOR	0,00	511 661,62
T19001858169 SWTCAL120521NOMURA E	0,00	10 000 000,00
T19001867505 SWTCIC230921GSK C 0.	0,00	18 600 000,00
T19001885639 SWTCAL180521MIZUHO I	0,00	50 000 000,00
T19001885640 SWTCAL121121COLGATE-	0,00	11 000 000,00
T19001896171 SWTCAL040621CD LLOYD	0,00	50 000 000,00
T19001902383 SWTCAL131221SANTANDE	0,00	30 000 000,00
T19001906491 SWTCAL131221LBK HESS	0,00	50 000 000,00
T20001911366 SWTCIC140122BBVA 17/	0,00	16 900 000,00
T20001921484 SWTCIC130122CD NATWE	0,00	28 000 000,00
T20001921485 SWTCIC140122NATWEST	0,00	50 000 000,00
T20001934727 SWTCAL160921JPMORGAN	0,00	33 000 000,00
T20001934728 SWTCAL140122BMW FINA	0,00	20 000 000,00
T20001934729 SWTCAL200122JOHNSON	0,00	10 000 000,00
T20002028210 SWTCIC271021CITIGROU	0,00	5 600 000,00
T20002030672 SWTCAL310521BARCLA N	0,00	100 000 000,00

	31.03.2022	31.03.2021
T20002030673 SWTCAL020621JYSKE N	0,00	70 000 000,00
T20002070230 SWTCAL040422VOLKSWAG	0,00	5 000 000,00
T20002086164 SWTCAL161122BFCM 0.5	0,00	10 000 000,00
T20002091996 SWTCAL250522ECP NATW	0,00	80 000 000,00
T20002101602 SWTCAL120922WELLS FA	0,00	40 000 000,00
T20002101604 SWTCAL270122ANZ NEW	0,00	10 000 000,00
T20002101605 SWTCAL280922BK OF NO	0,00	28 160 000,00
T20002105360 SWTCAL240122SANTANDE	0,00	5 000 000,00
T21002122723 SWTCAL280922BK OF NO	0,00	21 000 000,00
T21002122726 SWTCAL291122ANZ BANK	0,00	21 000 000,00
T21002122729 SWTCAL280322NATIONAL	0,00	21 271 000,00
T21002122735 SWACAL110322CACF B	0,00	80 000 000,00
T21002128967 SWTCAL161122UBS GROU	0,00	20 923 000,00
T21002128968 SWTCAL030522SG B	0,00	130 000 000,00
T21002144929 SWTCIC270722CD NATWE	0,00	50 000 000,00
T21002153968 SWTCIC160722GOLDM.S.	0,00	10 700 000,00
T21002153969 SWTCIC290722CD LLOYD	0,00	100 000 000,00
T21002153970 SWTCAL010422VOLKSWAG	0,00	23 000 000,00
T21002153971 SWTCAL160922CD L.BK	0,00	100 000 000,00
T21002159086 SWTCAL250822CD NATWE	0,00	100 000 000,00
T21002173832 SWTCIC150922CD STAND	0,00	200 000 000,00
T21002173833 SWTCIC291122ANZ BANK	0,00	29 000 000,00
Summe Zinstitel	22 043 684,07	1 660 884 466,89
Summe Zinsswaps	22 043 684,07	1 660 884 466,89
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	22 043 684,07	1 660 884 466,89
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	58 686 035,66	1 687 611 560,10
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Währung		
Summe Währung	0,00	0,00
Indizes		
MMEXM2F00002 Mini MSCIEM 0622	7 630 163,61	0,00
Summe Indizes	7 630 163,61	0,00
Zinssatz		
FGBLM2F00002 BUND-EUX 0622	14 120 740,00	0,00
Summe Zinstitel	14 120 740,00	0,00
Summe Futures-Kontrakte	21 750 903,61	0,00
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	21 750 903,61	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T20002010479 SWTCIC290622-.61/OIS	20 000 000,00	0,00
T21002226865 SWTCAL250523-..548/OI	30 000 000,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
T21002241109 SWTCAL110624-.5255/O	30 000 000,00	0,00
T21002255628 SWTCAL050424-.514/OI	40 000 000,00	0,00
T21002320066 SWTCAL201023-.457/OI	60 000 000,00	0,00
T21002336273 SWTCIC171123-.4385/O	100 000 000,00	0,00
T22002372676 SWTCAL200125-.22/OIS	45 000 000,00	0,00
T20002010480 SWTCIC290622-.61/OIS	5 000 000,00	5 000 000,00
T20002031092 SWTCIC120822-.569/OI	10 000 000,00	10 000 000,00
T21002256575 SWTCIC060724-.5073/O	12 000 000,00	0,00
T21002320071 SWTCIC210423-.508/OI	20 000 000,00	0,00
T21002335318 SWTCIC171123-.43/OIS	35 000 000,00	0,00
T20002031091 SWTCIC130821-.568/OI	0,00	10 000 000,00
T20002028209 SWTCIC070222BANK AME	0,00	60 000 000,00
T21002144930 SWTCIC210722MIZUHO I	0,00	50 000 000,00
T21002186832 SWTCIC010622BNP PARI	0,00	21 000 000,00
Summe Zinstitel	407 000 000,00	156 000 000,00
Summe Zinsswaps	407 000 000,00	156 000 000,00
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	407 000 000,00	156 000 000,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	428 750 903,61	156 000 000,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	31.03.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	4 875,22	113 369,41
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	61 541 392,62	21 745 934,57
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	22 338 226,10	21 278 482,58
Erträge aus Schuldtiteln	2 914 742,01	3 199 711,39
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	2 059,97
Erträge aus Finanzkontrakten	15 311,29	1 349 985,11
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	86 814 547,24	47 689 543,03
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	357,68
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	147 390,42	28 323,82
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	2 044 068,86	9 048 613,25
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	2 191 459,28	9 077 294,75
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	84 623 087,96	38 612 248,28
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	93 564 902,68	50 303 390,41
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-8 941 814,72	-11 691 142,13
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	6 240 490,43	2 523 866,41
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-2 701 324,29	-9 167 275,73

**ANHANG ZUM ABSCHLUSS
GEMÄSS STELLUNGNAHME NR. 2005 - 08 VOM 21. JUNI 2005 DES CNC
OGAW MIT TEILFONDS**

- Methode für die Konsolidierung der Konten:

Die Bilanz, die außerbilanziellen Posten und die Ertrags- und Aufwandsrechnung eines OGAW mit Teilfonds werden durch Aggregation der Teilfonds erstellt. Positionen von Teilfonds in anderen Teilfonds werden in der Bilanz durch Reduzierung der Positionen „OGA-Anteile“ und „Kapital“ in Höhe des Werts der gehaltenen Anteile eliminiert.

- Referenzwährung für die Zusammenfassung der Teilfonds: Euro.
- Liste der Teilfonds und für jeden Teilfonds die Bilanzwährung und der Wechselkurs für die Aggregation der Konten:

<i>Teilfonds</i>	<i>Bilanzwährung</i>	<i>Wechselkurs</i>
CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Euro	
CM-AM GLOBAL GOLD	Euro	
CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT	Euro	
CM-AM GLOBAL LEADERS	Euro	
CM-AM GREEN BONDS	Euro	
CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE	Euro	
CM-AM GLOBAL INNOVATION	Euro	
CM-AM HIGH YIELD 2024	Euro	
CM-AM SHORT TERM BONDS	Euro	
CM-AM CONVICTIONS EURO	Euro	
CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Euro	
CM-AM FLEXIBLE EURO	Euro	
CM-AM CONVERTIBLES EURO	Euro	
CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Euro	
CM-AM EUROPE GROWTH	Euro	
CM-AM DOLLAR CASH	Dollar (EUR/USD- Wechselkurs von 1,1167)	
CM-AM PIERRE	Euro	
CM-AM EUROPE VALUE	Euro	

TEILFONDS CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

AKTIVA

	31.03.2022
Nettoanlagevermögen	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	882 470 406,23
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	601 161 192,70
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	601 161 192,70
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00
Schuldtitel	261 437 204,49
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	261 437 204,49
Übertragbare Schuldtitel	261 437 204,49
Sonstige Schuldtitel	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	15 947 979,69
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	15 947 979,69
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00
Finanzkontrakte	3 924 029,35
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00
Sonstige Geschäfte	3 924 029,35
Sonstige Finanzinstrumente	0,00
Forderungen	9 744 963,06
Devisentermingeschäfte	9 444 963,06
Sonstige	300 000,00
Finanzkonten	19 388 551,81
Liquide Mittel	19 388 551,81
Summe Aktiva	911 603 921,10

PASSIVA

	31.03.2022
Eigenkapital	
Kapital	900 938 017,48
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	-55 199,53
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	225 960,41
Summe Eigenkapital	901 108 778,36
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>	
Finanzinstrumente	588 440,15
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00
Finanzkontrakte	588 440,15
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00
Sonstige Geschäfte	588 440,15
Verbindlichkeiten	9 906 702,59
Devisentermingeschäfte	9 835 373,84
Sonstige	71 328,75
Finanzkonten	0,00
Kontokorrentkredite	0,00
Darlehen	0,00
Summe Passiva	911 603 921,10

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022
Absicherungsgeschäfte	
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten	
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00
Sonstige Verpflichtungen	
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00
Sonstige Geschäfte	
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten	
Zinsswaps	
Zinssatz	
T20002010479 SWTCIC290622-.61/OIS	20 000 000,00
T21002226865 SWTCAL250523-.548/OI	30 000 000,00
T21002241109 SWTCAL110624-.5255/O	30 000 000,00
T21002255628 SWTCAL050424-.514/OI	40 000 000,00
T21002320066 SWTCAL201023-.457/OI	60 000 000,00
T21002336273 SWTCIC171123-.4385/O	100 000 000,00
T22002372676 SWTCAL200125-.22/OIS	45 000 000,00
Summe Zinstitel	325 000 000,00
Summe Zinsswaps	325 000 000,00
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	325 000 000,00
Sonstige Verpflichtungen	
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	325 000 000,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022
Erträge aus Finanzgeschäften	
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	363 953,55
Erträge aus Schuldtiteln	-16 000,44
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	4 785,55
Sonstige Finanzerträge	0,00
SUMME (I)	352 738,66
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	33 547,53
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00
SUMME (II)	33 547,53
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	319 191,13
Sonstige Erträge (III)	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	95 094,97
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	224 096,16
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	1 864,25
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	225 960,41

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:

Erträge: Ausschüttung und/oder Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse EI:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

- **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0007033477	max. 0,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
RD	FR0010290924	max. 0,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
EI	FR0013241452	max. 0,8 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0014007LZ3	max. 0,8 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0007033477	n.z.
RD	FR0010290924	n.z.
EI	FR0013241452	n.z.
IC	FR0014007LZ3	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0007033477 RC

n.z.

Anteilsklasse FR0010290924 RD

n.z.

Anteilsklasse FR0013241452 EI

n.z.

Anteilsklasse FR0014007LZ3 IC

n.z.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungsgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
n.z.			

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Erster Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

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

Europäische Notierungsorte: Erster Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

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

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

- von einem Market Maker gestellte Kurse,

- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse

- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs

- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

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

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.

- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.

- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

- Übertragbare Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden linear bewertet.

- Übertragbare Schuldtitel, die bei ihrem Erwerb eine Restlaufzeit von mehr als drei Monaten haben, werden folgendermaßen bewertet:

- bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit zu ihrem Marktwert.

- Die Differenz zwischen dem 3 Monate und 1 Tag vor der Fälligkeit ermittelten Wert und dem Rückerstattungswert wird über die letzten 3 Monate linear abgeschrieben.

- Ausnahmen: Schatzanweisungen (BTF und BTAN) werden bis zur Fälligkeit zum Marktpreis bewertet.

- Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

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

- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs vom Vortag oder Abrechnungskurs vom Vortag.

- **Optionen:**

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

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

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs vom Vortag oder Abrechnungskurs vom Vortag.

- **Swaps:**

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

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

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

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

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

n.z.

- **Erteilte Garantie:**

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.
- Weiterverwendungsverbot: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	1 003 261 563,11
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-100 799 918,56
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	0,00
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-55 740,18
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00
Transaktionsgebühren	-2 437,48
Wechselkursdifferenzen	-145 953,01
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-3 120 743,68
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-7 853 425,37
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	-4 732 681,69
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	1 747 912,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	3 924 029,35
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	2 176 117,35
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	224 096,16
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00
Sonstige Komponenten	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	901 108 778,36

(1) *Bewertungsdifferenz im aufgenommenen Fonds vor dem Übergang zur SICAV*

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	418 023 322,74	46,39
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	164 706 211,47	18,28
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	18 431 658,49	2,05
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	601 161 192,70	66,71
Schuldtitel		
Von Bankemitteln begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	114 996 478,36	12,76
Mittelfristige handelbare Wertpapiere (NEU MTN)	59 613 420,09	6,62
Ausländische übertragbare Schuldtitel mit Ausnahme von ECP	49 815 986,64	5,53
Euro Commercial Paper	37 011 319,40	4,11
SUMME Schuldtitel	261 437 204,49	29,01
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Zinssatz	325 000 000,00	36,07
SUMME Sonstige Geschäfte	325 000 000,00	36,07

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	436 454 981,23	48,44	0,00	0,00	164 706 211,47	18,28	0,00	0,00
Schuldtitle	207 959 571,37	23,08	0,00	0,00	53 477 633,12	5,93	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	19 388 551,81	2,15	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	325 000 000,00	36,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT

	0-3 Monate	%	3 Monate - 1 Jahr]	%	1 - 3 Jahre]	%	3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	19 532 522,85	2,17	144 582 054,81	16,04	437 046 615,04	48,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	120 423 383,34	13,36	88 180 132,16	9,79	52 833 688,99	5,86	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	19 388 551,81	2,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva										
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	20 000 000,00	2,22	0,00	0,00	305 000 000,00	33,85	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			33 089 334,24
	FR0013432770	BFCM 0,125 %050224	33 089 334,24
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			0,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			33 089 334,24

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022
Noch zuzuweisende Beträge	
Ergebnisvortrag	0,00
Ergebnis	225 960,41
Summe	225 960,41

	31.03.2022
A1 ANTEILSKLASSE THES. EI	
Ergebnisverwendung	
Ausschüttung	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00
Thesaurierung	8 681,09
Summe	8 681,09
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen	
Anzahl Wertpapiere	0
Ausschüttung je Anteil	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften	
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00

	31.03.2022
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Ergebnisverwendung	
Ausschüttung	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00
Thesaurierung	216 414,78
Summe	216 414,78
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen	
Anzahl Wertpapiere	0
Ausschüttung je Anteil	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften	
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00

	31.03.2022
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Ergebnisverwendung	
Ausschüttung	856,20
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	8,07
Thesaurierung	0,00
Summe	864,27
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen	
Anzahl Wertpapiere	2 038,58
Ausschüttung je Anteil	0,42
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften	
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00

	31.03.2022
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Ergebnisverwendung	
Ausschüttung	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00
Thesaurierung	0,27
Summe	0,27
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen	
Anzahl Wertpapiere	0
Ausschüttung je Anteil	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften	
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		-55 199,53
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		-55 199,53

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
A1 ANTEILSKLASSE THES. EI		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-2 120,70
Summe		-2 120,70
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-52 867,64
Summe		-52 867,64
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-211,13	
Summe	-211,13	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	2 038,58	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-0,06	
Summe	-0,06	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1)
				€	€	€	€	€
18.02.2022*	A1 ANTEILSKLASSE THES. EI	38 603 100,74	387,678305	99 575,08	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	931 857 267,45	430 515,822	2 164,51	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	3 458 336,60	2 042,686	1 693,03	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	A1 ANTEILSKLASSE THES. EI	34 619 318,63	348,158781	99 435,43	0,00	0,00	0,00	18,84
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	863 041 916,68	399 283,199	2 161,47	0,00	0,00	0,00	0,40
31.03.2022	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	3 446 544,40	2 038,580	1 690,65	0,00	0,42	0,00	-0,10
31.03.2022	I1** ANTEILSKLASSE THES. IC	998,65	0,010	99 865,00	0,00	0,00	0,00	21,00

* NIW bei der Auflegung der SICAV

** Auflegung der Anteilsklasse I1 am 21.02.2022

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. EI		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	387,728122	38 608 055,67
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-39,569341	-3 934 195,86
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	348,158781	34 673 859,81
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	348,158781	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	444 087,78000	961 194 170,84
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-44 804,581000	-96 858 783,97
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	399 283,199000	864 335 386,87
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	399 283,199000	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2 042,686	3 458 336,60
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-4,106000	-6 938,73
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2 038,580000	3 451 397,87
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	2 038,580000	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,010000	1 000,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,00	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,010000	1 000,00
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	0,010000	

PROVISIONEN

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

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

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

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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0013241452 A1 ANTEILSKLASSE THES. EI	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,09
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	3 850,73
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0007033477 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,09
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	90 895,36
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0010290924 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,09
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	348,82
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0014007LZ3 II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,05
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	0,06
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Devisentermingeschäfte	9 444 963,06
Forderungen	Kupons und Dividenden	300 000,00
Summe der Forderungen		9 744 963,06
Verbindlichkeiten	Devisentermingeschäfte	9 835 373,84
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	71 328,75
Summe der Verbindlichkeiten		9 906 702,59
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-161 739,53

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	878 546 376,88	97,50
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	601 161 192,70	66,72
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	261 437 204,49	29,01
OGA-ANTEILE	15 947 979,69	1,77
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	300 000,00	0,03
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-71 328,75	-0,01
FINANZKONTRAKTE	3 335 589,20	0,37
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	3 335 589,20	0,37
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	18 998 141,03	2,11
LIQUIDE MITTEL	19 388 551,81	2,15
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	-390 410,78	-0,04
NETTOVERMÖGEN	901 108 778,36	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						601 161 192,70	66,72
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						601 161 192,70	66,72
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						418 023 322,74	46,39
SUMME AUSTRALIEN						34 009 853,50	3,77
XS2434401902 MB AUST PAC 0 %22-200125	20.01.2022	20.01.2025	EUR	350		34 009 853,50	3,77
SUMME BELGIEN						5 000 000,00	0,55
BE0117906512 BELFIUS BANQUE 6 %02-040422	04.04.2002	04.04.2022	EUR	50	6,00	5 000 000,00	0,55
SUMME DEUTSCHLAND						55 523 921,81	6,16
DE000BLB81X0 BAYERISCHE_LDBK__0.17_%_26062023	26.06.2020	26.06.2023	EUR	20	0,17	1 997 066,85	0,22
DE000DL19UC0 DEUTSCHE BANK 1,125 %18-300823	30.08.2018	30.08.2023	EUR	14 500	1,125	14 795 196,16	1,64
XS1014610254 VOLKSWAGEN LEASING 2,625 %14-24	15.01.2014	15.01.2024	EUR	13 671	2,625	14 192 705,95	1,58
XS1233299459 MAHLE 2,375 %15-200522	20.05.2015	20.05.2022	EUR	8 341	2,375	8 532 232,85	0,95
XS2069380488 E.ON 0 %19-241022	24.10.2019	24.10.2022	EUR	16 000		16 006 720,00	1,77
SUMME SPANIEN						5 650 739,18	0,63
XS1897489578 CAIXABANK 1,75 %18-241023	24.10.2018	24.10.2023	EUR	55	1,75	5 650 739,18	0,63
SUMME FINNLAND						8 008 109,58	0,89
XS2101558133 AKTIA BANK 0,1 %20-160123 18	16.01.2020	16.01.2023	EUR	80	0,10	8 008 109,58	0,89
SUMME FRANKREICH						94 311 944,51	10,46
FR0011659366 CREDIT AGRICOLE 3,03 %14-210224	21.02.2014	21.02.2024	EUR	3 000 000	3,03	3 139 724,16	0,35
FR0013259116 SEB 1,5 %17-310524	31.05.2017	31.05.2024	EUR	10	1,50	1 018 857,53	0,11
FR0013396447 BPCE 1 %19-150724	15.01.2019	15.07.2024	EUR	100	1,00	10 140 054,79	1,13
FR0013403441 SOCIETE GENERALE 1,25 %19-0224	15.02.2019	15.02.2024	EUR	290	1,25	29 299 971,22	3,25
FR0013424850 VIVENDI 0 %19-130622	11.06.2019	13.06.2022	EUR	10		1 000 290,00	0,11
FR0013432770 BFCM 0,125 %19-050224	04.07.2019	05.02.2024	EUR	334	0,125	33 089 334,24	3,66
FR0013444502 DASSAULT SYST. 0 %19-160922	16.09.2019	16.09.2022	EUR	50		5 005 350,00	0,56
FR0013517711 SCHNEIDER EL 0 %20-120623	12.06.2020	12.06.2023	EUR	33		3 296 766,00	0,37
FR0014002NR7 ARVAL SERV LEAS 0 %21-300924	30.03.2021	30.09.2024	EUR	50		4 896 050,00	0,54
XS1694212181 PSA BANQUE 0,625 %17-101022	10.10.2017	10.10.2022	EUR	3 400	0,625	3 425 546,57	0,38
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						14 922 645,00	1,66

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
XS2410045624 MIZUHO INTERNATIO 17112023	17.11.2021	17.11.2023	EUR	15 000		14 922 645,00	1,66
SUMME ITALIEN						9 080 929,72	1,01
XS1754213947 UNICREDIT 1 %18-180123	18.01.2018	18.01.2023	EUR	9 000	1,00	9 080 929,72	1,01
SUMME JAPAN						4 031 636,15	0,45
XS2328980979 ASAHI GROUP HD 0,01 %21-190424	19.04.2021	19.04.2024	EUR	4 100	0,01	4 031 636,15	0,45
SUMME LUXEMBURG						27 462 467,94	3,05
DE000A3KYMA6 TRATON FIN LUX 0,125 %21-101124	10.11.2021	10.11.2024	EUR	83	0,125	8 051 552,57	0,89
XS2240133459 MEDTRONIC GLOB 0 %20-150323	25.09.2020	15.03.2023	EUR	4 000		4 002 880,00	0,44
XS2406913884 HIGHLAND HLDGS 0 %21-121123	11.11.2021	12.11.2023	EUR	15 561		15 408 035,37	1,72
SUMME NIEDERLANDE						86 704 965,86	9,62
DE000A2RYD83 MERCEDES BENZ INTL0,625 %19-0223	27.02.2019	27.02.2023	EUR	2 000	0,625	2 015 172,88	0,22
XS1935139995 ABN AMRO 0,875 %19-150124	15.01.2019	15.01.2024	EUR	10 000	0,875	10 118 738,35	1,12
XS1956955980 COOP RABOBANK 0,625 %19-270224	27.02.2019	27.02.2024	EUR	20	0,625	2 005 712,88	0,22
XS2126056204 PACCAR FIN EURO 0 %20-030323	06.03.2020	03.03.2023	EUR	5 000		5 001 850,00	0,56
XS2349789185 TOYOTA MOTOR FI 0 %21-070624	07.06.2021	07.06.2024	EUR	325		31 846 811,75	3,53
XS2407913586 THERMO FISHER SCI.NTS 31122200	18.11.2021	18.11.2023	EUR	36 000		35 716 680,00	3,97
SUMME SCHWEDEN						41 081 390,20	4,56
XS2115085230 VOLVO TREASURY 0 %20-110223	11.02.2020	11.02.2023	EUR	5 740		5 738 622,40	0,64
XS2259865926 SCANIA CV AB 0 %20-231122	23.11.2020	23.11.2022	EUR	7 500		7 503 075,00	0,83
XS2402009539 VOLVO TREASURY 0 %21-090524	09.11.2021	09.05.2024	EUR	28 320		27 839 692,80	3,09
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						32 234 719,29	3,58
CH0299477353 WELLS FARGO 0,5 %15-021123	02.11.2015	02.11.2023	CHF	2 000	0,50	9 734 309,58	1,08
XS1374344668 AT&T 2,75 %15-190523	19.05.2015	19.05.2023	EUR	6 590	2,75	6 946 516,29	0,77
XS1458405898 BANK OF AMERICA 0,75 %16-260723	26.07.2016	26.07.2023	EUR	4 000	0,75	4 049 192,33	0,45
XS1531345376 BECTON DICKINSON&CO 1 %16-1222	09.12.2016	15.12.2022	EUR	3 000	1,00	3 028 991,09	0,34
XS2310399535 AT&T 0 %21-010422	03.03.2021	01.04.2022	EUR	5 000		5 000 000,00	0,55
XS2375836470 BECTON DICKINSON&CO 0 %21-0823	13.08.2021	13.08.2023	EUR	3 500		3 475 710,00	0,39
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen						164 706 211,47	18,28
SUMME DEUTSCHLAND						27 091 429,40	3,01
DE000LB2CVX3 LANDESBANK BADEN-WU VAR 261022	26.10.2020	26.10.2022	EUR	120		12 075 711,48	1,34
XS2258429815 VOLKSWAGEN LEASING TV20-161122	16.11.2020	16.11.2022	EUR	150		15 015 717,92	1,67

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
SUMME SPANIEN						6 033 911,50	0,67
XS1689234570 BANCO SANTANDER TV17-280323	28.09.2017	28.03.2023	EUR	60		6 033 911,50	0,67
SUMME FRANKREICH						28 078 929,00	3,12
FR0013321791 SOCIETE GENERALE TV18-060323	06.03.2018	06.03.2023	EUR	60		6 013 980,00	0,67
FR0013323672 BPCE TV18-230323	23.03.2018	23.03.2023	EUR	30		3 009 366,00	0,33
XS1584041252 BNP PARIBAS TV17-220922 18127	22.03.2017	22.09.2022	EUR	12 000		12 041 653,00	1,34
XS1756434194 BNP PARIBAS TV18-190123	19.01.2018	19.01.2023	EUR	7 000		7 013 930,00	0,78
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						30 215 903,04	3,35
XS2247624617 MIZUHO INTL TV20-211022	21.10.2020	21.10.2022	EUR	10 000		10 039 387,50	1,11
XS2381633150 CS AG LDN TV21-010923	01.09.2021	01.09.2023	EUR	20 000		20 176 515,54	2,24
SUMME NIEDERLANDE						29 443 213,30	3,27
DE000A19UNN9 MERCEDESSENZ INTL TV18-110123	11.01.2018	11.01.2023	EUR	10		1 001 530,00	0,11
DE000A3KY367 ALLIANZ FINANCE II TV21-221124	22.11.2021	22.11.2024	EUR	151		15 427 331,08	1,72
XS2292545535 NIBC BANK TV21-270123	27.01.2021	27.01.2023	EUR	30		3 018 485,42	0,33
XS2381867907 TOYOTA MOTOR FI TV21-250823	27.08.2021	25.08.2023	EUR	100		9 995 866,80	1,11
SUMME NORWEGEN						501 134,75	0,06
XS1940133298 DNB BK ASA TV19-250722 676	25.01.2019	25.07.2022	EUR	5		501 134,75	0,06
SUMME SCHWEDEN						10 083 928,33	1,12
XS2446824729 VOLVO TREASURY TV22-220224	22.02.2022	22.02.2024	EUR	100		10 083 928,33	1,12
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						33 257 762,15	3,68
XS2107332483 GLDM SACHS GRP TV20-210423	21.01.2020	21.04.2023	EUR	2 500		2 500 700,00	0,28
XS2338355360 GOLDMAN SACHS GROUP TV300424 EMTN	30.04.2021	30.04.2024	EUR	30 600		30 757 062,15	3,40
SUMME nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)						18 431 658,49	2,05
SUMME FRANKREICH						18 431 658,49	2,05
FR0011538222 BPCE 4,625 %13-180723	18.07.2013	18.07.2023	EUR	170	4,625	18 431 658,49	2,05
SUMME Schuldtitel						261 437 204,49	29,01
SUMME Schuldtitel, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						261 437 204,49	29,01
SUMME übertragbare Schuldtitel						261 437 204,49	29,01
SUMME BELGIEN						10 006 769,34	1,11
BE6329304545 ECP COFINIMMO 0622	23.06.2021	23.06.2022	EUR	10 000 000		10 006 769,34	1,11

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
SUMME SPANIEN						15 001 800,56	1,66
XS2448425699 ECP ACCIONA 250422	22.02.2022	25.04.2022	EUR	15 000 000		15 001 800,56	1,66
SUMME FRANKREICH						161 109 192,16	17,88
FR0125613770 ALL.B. BMT19042022	18.04.2019	19.04.2022	EUR	3 000 000	0,40	2 999 197,27	0,33
FR0125694135 ALL.B. BMT21062022	21.06.2019	21.06.2022	EUR	2 400 000	0,40	2 401 852,13	0,27
FR0126526104 SOPRA BMT24112023	24.11.2020	24.11.2023	EUR	11 000 000	0,80	11 037 713,50	1,22
FR0126526849 NEXITY BMT09122022	09.12.2020	09.12.2022	EUR	6 100 000	0,737	6 135 786,97	0,68
FR0126704693 EDR.FR BMT10022023	10.02.2021	10.02.2023	EUR	5 000 000	0,53	5 008 569,44	0,56
FR0126774688 UBISOF NCP10052022	06.05.2021	10.05.2022	EUR	5 000 000		4 999 904,51	0,55
FR0126824806 BELLON NCP27072022	27.07.2021	27.07.2022	EUR	8 000 000		7 995 378,05	0,89
FR0126894239 PSA BA BMT28122022	28.06.2021	28.12.2022	EUR	15 000 000	0,20	15 019 727,33	1,67
FR0126988288 EDR(FR BMT11082023	11.08.2021	11.08.2023	EUR	2 000 000	0,48	2 000 443,14	0,22
FR0127014589 EDR(FR BMT27092023	27.09.2021	27.09.2023	EUR	5 000 000	0,48	5 001 244,42	0,56
FR0127099499 NEXITY NCP27072022	25.10.2021	27.07.2022	EUR	9 000 000		8 998 981,63	1,00
FR0127108084 PLAOMN NCP05052022	05.11.2021	05.05.2022	EUR	15 000 000		15 003 316,21	1,66
FR0127108209 PLAOMN NCP10052022	10.11.2021	10.05.2022	EUR	5 000 000		5 001 285,42	0,56
FR0127147132 NEXITY BMT29112024	29.11.2021	29.11.2024	EUR	10 000 000	0,45	10 008 885,89	1,11
FR0127154666 SOPRA NCP13012023	11.01.2022	13.01.2023	EUR	5 000 000		4 994 480,55	0,55
FR0127201889 F.MARC NCP06012023	05.01.2022	06.01.2023	EUR	3 000 000		2 997 696,67	0,33
FR0127201947 BEL NCP07042022	05.01.2022	07.04.2022	EUR	5 000 000		5 000 337,84	0,55
FR0127239152 BOLLOR NCP26042022	21.01.2022	26.04.2022	EUR	5 000 000		5 000 746,93	0,55
FR0127250472 MERCIA NCP14022023	10.02.2022	14.02.2023	EUR	2 500 000		2 500 901,28	0,28
FR0127250712 STEF NCP18052022	16.02.2022	18.05.2022	EUR	20 000 000		20 001 566,95	2,24
FR0127270884 BOLLOR NCP17052022	15.02.2022	17.05.2022	EUR	9 000 000		9 002 473,81	1,00
FR0127295899 BONDUE NCP25042022	18.03.2022	25.04.2022	EUR	5 000 000		5 000 466,73	0,55
FR0127296087 ALTARE NCP22092022	22.03.2022	22.09.2022	EUR	5 000 000		4 998 235,49	0,55
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						34 803 059,63	3,86
GB00BHLL8398 CD L.BK CO.MKTS 22	09.02.2021	16.09.2022	EUR	10 000 000		10 017 657,59	1,11
XS2421352290 CD NATWEST MA.1223	14.12.2021	14.12.2023	EUR	25 000 000		24 785 402,04	2,75
SUMME IRLAND						27 015 676,51	3,00
DE000A3BPBQ2 ECP FRESENIUS 0522	28.10.2021	02.05.2022	EUR	12 000 000		12 002 749,50	1,33

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettovermögens
XS2404627452 CD H.P.INT.BK 1022	29.10.2021	28.10.2022	EUR	15 000 000		15 012 927,01	1,67
SUMME LUXEMBURG						13 500 706,29	1,50
FR0127101899 L OCCI NCP 130722	04.01.2022	13.07.2022	EUR	2 000 000		2 000 559,45	0,22
FR0127129726 L OCCI NCP12052022	09.11.2021	12.05.2022	EUR	9 000 000		9 000 916,14	1,00
FR0127213579 APERAM NCP20072022	12.01.2022	20.07.2022	EUR	2 500 000		2 499 230,70	0,28
SUMME OGA-Anteile						15 947 979,69	1,77
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						15 947 979,69	1,77
SUMME FRANKREICH						15 947 979,69	1,77
FR0010899179 SW.LIFE FDS F BD 6M I FCP 3DEC			EUR	1 505,967		15 947 979,69	1,77
SUMME Finanzkontrakte						3 335 589,20	0,37
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht						-588 440,15	-0,07
MARS.EUR Nachschussforderungen Swaps			EUR	-588 440,15		-588 440,15	-0,07
SUMME Sonstige Verpflichtungen						3 924 029,35	0,44
SUMME Swaps						3 924 029,35	0,44
T20002010479 SWTCIC290622-.61/OIS			EUR	-20 000 000		8 266,94	0,00
T21002226865 SWTCAL250523-.548/OI			EUR	-30 000 000		164 124,11	0,02
T21002241109 SWTCAL110624-.5255/O			EUR	-30 000 000		622 760,41	0,07
T21002255628 SWTCAL050424-.514/OI			EUR	-40 000 000		697 997,30	0,08
T21002320066 SWTCAL201023-.457/OI			EUR	-60 000 000		503 506,87	0,06
T21002336273 SWTCIC171123-.4385/O			EUR	-100 000 000		946 690,44	0,11
T22002372676 SWTCAL200125-.22/OIS			EUR	-45 000 000		980 683,28	0,10

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

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

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

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

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

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

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

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

TEILFONDS CM-AM GLOBAL GOLD

AKTIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	313 322 340,86	197 748 735,71
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	302 609 900,86	193 220 655,71
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	302 609 900,86	193 220 655,71
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	10 712 440,00	4 528 080,00
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	10 712 440,00	4 528 080,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	372 237,36	1 353 202,12
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	372 237,36	1 353 202,12
Finanzkonten	31 467 524,09	9 627 042,10
Liquide Mittel	31 467 524,09	9 627 042,10
Summe Aktiva	345 162 102,31	208 728 979,93

PASSIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Eigenkapital		
Kapital	310 586 537,39	165 326 053,22
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	25 669 131,76	34 451 159,66
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	-1 329 477,84	-1 140 347,90
Summe Eigenkapital	334 926 191,31	198 636 864,98
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	4 027 787,65	412 495,69
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	4 027 787,65	412 495,69
Finanzkonten	6 208 123,35	9 679 619,26
Kontokorrentkredite	6 208 123,35	9 679 619,26
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	345 162 102,31	208 728 979,93

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	31.03.2021
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	31.03.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	4 708,92	9 224,28
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	2 935 587,11	2 455 000,89
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	2 940 296,03	2 464 225,17
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	9 390,67	10 388,90
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	9 390,67	10 388,90
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	2 930 905,36	2 453 836,27
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	3 852 323,96	4 253 227,96
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-921 418,60	-1 799 391,69
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-408 059,24	659 043,79
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-1 329 477,84	-1 140 347,90

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse M:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

- **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0007390174	max. 2 % inkl. aller Steuern und Abgaben Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.	Nettovermögen
M	FR0012170512	max. 1 % inkl. aller Steuern und Abgaben Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.	Nettovermögen
ER	FR0013226362	max. 2,25 % inkl. aller Steuern und Abgaben Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.	Nettovermögen
S	FR0013295342	max. 1,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0007390174	n.z.
M	FR0012170512	n.z.
ER	FR0013226362	n.z.
S	FR0013295342	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0007390174 RC

n.z.

Anteilsklasse FR0012170512 M

n.z.

Anteilsklasse FR0013226362 ER

n.z.

Anteilsklasse FR0013295342 S

n.z.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
0 bis 0,20 % inkl. aller Steuern und Abgaben auf Aktien Wird auf jede Transaktion erhoben	100		

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

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

- von einem Market Maker gestellte Kurse,
- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,
- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,
- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.
- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

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

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Optionen:**

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

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Swaps:**

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

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

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

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

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

Keine

- **Erteilte Garantie:**

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.

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

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	198 636 864,98	0,00
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	167 145 655,53	434 251 568,26
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-72 157 614,91	-183 331 197,05
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	22 787 844,53	50 302 842,13
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-4 613 799,40	-2 986 930,86
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	1 016,60
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	-66 303,37
Transaktionsgebühren	-453 579,16	-409 880,06
Wechselkursdifferenzen	-111 886,55	469 520,90
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	24 613 640,02	-97 794 379,88
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	78 389 192,51	53 775 552,49
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	53 775 552,49	151 569 932,37
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-921 418,60	-1 799 391,69
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten*	484,87	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	334 926 191,31	198 636 864,98

*Ausgleichszahlung Fusion/Übernahme des Fonds CM AM Global Resources zum NIW vom 30.06.2021

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			10 712 440,00
	FR0010455808	CM-AM PEA SEC.RC3D	10 712 440,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			10 712 440,00

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-1 329 477,84	-1 140 347,90
Summe	-1 329 477,84	-1 140 347,90

	31.03.2022	31.03.2021
A1 ANTEILSKLASSE THES. M		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	40 840,02	9 106,55
Summe	40 840,02	9 106,55
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
A2 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-854,67	-1 363,23
Summe	-854,67	-1 363,23
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 452 758,29	-1 134 084,33
Summe	-1 452 758,29	-1 134 084,33
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	83 295,10	-14 006,89
Summe	83 295,10	-14 006,89
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	25 669 131,76	34 451 159,66
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	25 669 131,76	34 451 159,66

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
A1 ANTEILSKLASSE THES. M		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	895 472,44	1 719 942,57
Summe	895 472,44	1 719 942,57
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
A2 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	73 983,21	80 068,98
Summe	73 983,21	80 068,98
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	21 034 125,48	28 790 504,50
Summe	21 034 125,48	28 790 504,50
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	3 665 550,63	3 860 643,61
Summe	3 665 550,63	3 860 643,61
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) €
20.07.2020*	ANTEILSKLASSE A1 THES. M ANTEILSKLASSE	12 849 819,63	6,753	1 902 831,27	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	ANTEILSKLASSE A2 THES. ER ANTEILSKLASSE	436 672,43	2 582,049726	169,11	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	ANTEILSKLASSE C1 THES. RC ANTEILSKLASSE	294 511 135,86	7 519 718,393	39,16	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	ANTEILSKLASSE C3 THES. S ANTEILSKLASSE	70 191 019,54	1 756 042,655	39,97	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	ANTEILSKLASSE A1 THES. M ANTEILSKLASSE	9 931 224,33	6,130	1 620 101,84	0,00	0,00	0,00	282 063,47
31.03.2021	ANTEILSKLASSE A2 THES. ER ANTEILSKLASSE	461 929,62	3 219,257	143,48	0,00	0,00	0,00	24,44
31.03.2021	ANTEILSKLASSE C1 THES. RC ANTEILSKLASSE	165 957 798,23	5 011 358,850	33,11	0,00	0,00	0,00	5,51
31.03.2021	ANTEILSKLASSE C3 THES. S ANTEILSKLASSE	22 285 912,80	655 684,462	33,98	0,00	0,00	0,00	5,86
31.03.2022	ANTEILSKLASSE A1 THES. M ANTEILSKLASSE	11 768 998,29	5,890	1 998 132,13	0,00	0,00	0,00	158 966,46
31.03.2022	ANTEILSKLASSE A2 THES. ER ANTEILSKLASSE	968 616,50	5 500,814167	176,08	0,00	0,00	0,00	13,29
31.03.2022	ANTEILSKLASSE C1 THES. RC ANTEILSKLASSE	274 093 660,09	6 778 442,185	40,43	0,00	0,00	0,00	2,88
31.03.2022	ANTEILSKLASSE C3 THES. S ANTEILSKLASSE	48 094 916,43	1 149 737,912	41,83	0,00	0,00	0,00	3,26

*NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. M		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,349000	590 299,52
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,589000	-1 055 291,78
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-0,240000	-464 992,26
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	5,890000	

	Anzahl	Betrag
A2 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 122,935302	505 824,77
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-841,377923	-127 334,64
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2 281,557379	378 490,13
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	5 500,814167	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 238 009,757000	124 704 756,18
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1 470 926,422000	-52 976 274,60
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1 767 083,335000	71 728 481,58
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	6 778 442,185000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	995 584,793000	41 344 775,06
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-501 531,343000	-17 998 713,89
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	494 053,450000	23 346 061,17
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1 149 737,912000	

PROVISIONEN

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

	Betrag
A2 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	16 391,18
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	16 391,18
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	16 391,18
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	16 391,18
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	25,82
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	25,82
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	25,82
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	25,82
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	31.03.2022
FR0012170512 A1 ANTEILSKLASSE THES. M	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	104 919,24
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013226362 A2 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	8 636,91
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0007390174 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	2,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	3 523 127,15
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013295342 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,20
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	215 640,66
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	372 237,36
Summe der Forderungen		372 237,36
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	3 614 179,61
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	413 608,04
Summe der Verbindlichkeiten		4 027 787,65
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-3 655 550,29

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	313 322 340,86	93,55
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	302 609 900,86	90,35
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	10 712 440,00	3,20
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	372 237,36	0,11
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-4 027 787,65	-1,20
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	25 259 400,74	7,54
LIQUIDE MITTEL	25 259 400,74	7,54
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	334 926 191,31	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettvermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			302 609 900,86	90,35
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			302 609 900,86	90,35
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			302 609 900,86	90,35
SUMME AUSTRALIEN			18 071 024,48	5,40
AU000000EVN4 EVOLUTION MINING	AUD	1 500 000	4 423 948,31	1,32
AU000000NCM7 NEWCREST MINING	AUD	420 000	7 527 951,31	2,25
AU000000NST8 NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	850 000	6 119 124,86	1,83
SUMME KANADA			214 569 922,06	64,06
CA0084741085 AGNICO EAGLE MINES	CAD	304 800	16 859 260,33	5,02
CA0115321089 ALAMOS GOLD CL.A	CAD	685 000	5 200 462,75	1,55
CA04302L1004 ARTEMIS GOLD	CAD	1 300 000	6 673 656,05	1,99
CA05466C1095 AYA GOLD AND SILVER	CAD	800 000	5 159 611,00	1,54
CA0679011084 BARRICK GOLD	CAD	700 000	15 517 877,16	4,63
CA11777Q2099 B2GOLD	CAD	1 700 000	7 055 420,99	2,11
CA13000C2058 CALIBRE MINING	CAD	3 150 000	3 393 586,64	1,01
CA2652692096 DUNDEE PRECIOUS METALS	CAD	695 000	3 748 743,72	1,12
CA2849025093 ELDORADO GOLD	CAD	400 000	4 049 022,09	1,21
CA29446Y5020 EQUINOX GOLD	CAD	780 000	5 820 180,04	1,74
CA31730E1016 FILO MINING	CAD	150 000	2 079 100,54	0,62
CA3518581051 FRANCO NEVADA	CAD	97 000	13 952 626,44	4,17
CA44955L1067 I-80 GOLD CORP	CAD	1 794 800	4 464 127,83	1,33
CA4509131088 IAMGOLD	CAD	1 500 000	4 706 988,18	1,41
CA46579R1047 IVANHOE MINES CL.A	CAD	400 000	3 372 256,97	1,01
CA4969024047 KINROSS GOLD	CAD	1 100 000	5 837 822,20	1,74
CA4991131083 K92 MINING	CAD	1 000 000	6 608 582,48	1,97
CA5503711080 LUNDIN GOLD	CAD	700 000	5 289 035,10	1,58
CA5503721063 LUNDIN MINING	CAD	600 000	5 496 547,49	1,64
CA55903Q1046 MAG SILVER	CAD	235 000	3 439 065,83	1,03
CA6445351068 NEW GOLD	CAD	3 300 000	5 416 290,08	1,62
CA65532M6062 NOMAD ROYALTY COMPANY	CAD	550 000	3 638 697,08	1,09

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
CA6752221037 OCEANAGOLD CORPORATION	CAD	3 350 000	6 709 446,51	2,00
CA68634K1066 ORLA MINING	CAD	1 400 000	6 053 288,02	1,81
CA6979001089 PAN AMERICAN SILVER	USD	310 000	7 649 823,74	2,28
CA78165J1057 RUPERT RESOURCES	CAD	835 000	3 821 662,27	1,14
CA7847301032 SSR MINING	CAD	485 000	9 531 325,69	2,85
CA8283631015 SILVERCREST MTL	CAD	610 000	4 913 343,70	1,47
CA8910546032 TOREX GOLD RESOURCES	CAD	435 000	4 937 999,35	1,47
CA92625W5072 VICTORIA GOLD	CAD	430 000	4 943 422,15	1,48
CA95083R1001 WESDOME GOLD MINES	CAD	710 000	8 054 589,49	2,40
CA9628791027 WHEATON PRECIOUS METALS	CAD	278 000	11 949 748,74	3,57
CA98462Y1007 YAMANA GOLD	CAD	1 630 000	8 226 311,41	2,46
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			14 365 998,98	4,29
GB0000456144 ANTOFAGASTA	GBP	174 000	3 446 748,05	1,03
GB00BL6K5J42 ENDEAVOUR MINING	CAD	487 000	10 919 250,93	3,26
SUMME JERSEY			4 005 920,17	1,20
JE00B5TT1872 CENTAMIN	GBP	3 700 000	4 005 920,17	1,20
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			31 531 049,45	9,41
US0126531013 ALBEMARLE	USD	20 000	3 998 011,39	1,19
US35671D8570 FREEPORT-MCMORAN	USD	245 000	11 015 366,54	3,29
US6516391066 NEWMONT	USD	230 000	16 517 671,52	4,93
SUMME SÜDAFRIKA			20 065 985,72	5,99
US38059T1060 GOLD FIELDS ADR SPONSORED	USD	890 000	12 437 313,57	3,71
US82575P1075 SIBANYE STILLWATER ADR	USD	520 000	7 628 672,15	2,28
SUMME OGA-Anteile			10 712 440,00	3,20
SUMME ALLGEMEINE INVESTMENTFONDS für Privatanleger und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			10 712 440,00	3,20
SUMME FRANKREICH			10 712 440,00	3,20
FR0010455808 CM-AM PEA SECURITE (RC)	EUR	1 000	10 712 440,00	3,20

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

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

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

Kupon der Anteilsklasse A2: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C2: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

TEILFONDS CM-AM OBJECTIF ENVIRONNEMENT

AKTIVA

	31.03.2022	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	414 814 889,47	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	403 939 480,89	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	403 939 480,89	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Übertragbare Schuldtitel	0,00	
Sonstige Schuldtitel	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	10 875 408,58	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	10 875 408,58	
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlichene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	0,00	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	984 387,83	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	984 387,83	
Finanzkonten	31 733 408,91	
Liquide Mittel	31 733 408,91	
Summe Aktiva	447 532 686,21	

PASSIVA

	31.03.2022	
Eigenkapital		
Kapital	441 342 536,65	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	9 081 458,38	
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	-4 679 208,15	
Summe Eigenkapital	445 744 786,88	
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	0,00	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten	1 559 777,03	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	1 559 777,03	
Finanzkonten	228 122,30	
Kontokorrentkredite	228 122,30	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	447 532 686,21	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1 782 278,49	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	
Sonstige Finanzerträge	0,00	
SUMME (I)	1 782 278,49	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	147 401,97	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	147 401,97	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	1 634 876,52	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	5 960 724,66	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-4 325 848,14	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-353 360,01	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-4 679 208,15	

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0000444366	max. 2 % inkl. aller Steuern und Abgaben Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des Fonds oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den	Nettovermögen

		diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.	
IC	FR0012581783	max. 1 % inkl. aller Steuern und Abgaben Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des Fonds oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.	Nettovermögen
S	FR0013280195	max. 1,4 % inkl. aller Steuern und Abgaben Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des Fonds oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0000444366	n.z.
IC	FR0012581783	n.z.
S	FR0013280195	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0000444366 RC

n.z.

Anteilsklasse FR0012581783 IC

n.z.

Anteilsklasse FR0013280195 S

n.z.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
Keine			

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

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

- von einem Market Maker gestellte Kurse,

- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,

- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,

- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

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

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren : Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.
- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

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

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

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

- **Optionen:**

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

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

- **Swaps:**

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

- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

n.z.

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	550 460 621,75	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-89 946 290,18	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	19 407 203,33	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-10 678 515,30	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	
Transaktionsgebühren	-450 508,31	
Wechselkursdifferenzen	-11 618,30	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-18 710 257,97	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>18 038 006,76</i>	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	<i>36 748 264,73</i>	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-4 325 848,14	
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	445 744 786,88	

(1) Bewertungsdifferenz im aufgenommenen Fonds vor dem Übergang zur SICAV

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufverpflichtungen		
SUMME Verkaufverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			10 875 408,58
	FR0013412822	CM-AM MON.ISR RC3D	10 875 408,58
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			10 875 408,58

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	-4 679 208,15	
Summe	-4 679 208,15	

	31.03.2022	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-4 439 983,91	
Summe	-4 439 983,91	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	31.03.2022	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-225 633,90	
Summe	-225 633,90	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	31.03.2022	
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-13 590,34	
Summe	-13 590,34	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		9 081 458,38
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		9 081 458,38

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		8 062 113,79
Summe		8 062 113,79
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		944 024,71
Summe		944 024,71
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	75 319,88	
Summe	75 319,88	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1)
				€	€	€	€	€
30.06.2021 *	ANTEILSKLASS C1 E THES. RC	363 084 665,81	28 591 381,518	12,69	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021 *	ANTEILSKLASS C3 E THES. S	51 566 939,80	3 948 232,823	13,06	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021 *	ANTEILSKLASS I1 E THES. IC	3 925 622,00	28,435	138 055,98	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	ANTEILSKLASS C1 E THES. RC	395 485 671,92	32 430 470,936	12,19	0,00	0,00	0,00	0,11
31.03.2022	ANTEILSKLASS C3 E THES. S	46 542 255,69	3 688 327,913	12,61	0,00	0,00	0,00	0,19
31.03.2022	ANTEILSKLASS I1 E THES. IC	3 716 859,27	27,835	133 531,85	0,00	0,00	0,00	2 217,69

(*) NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	37 898 164,154	481 610 394,68
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5 467 693,218	-73 107 208,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	32 430 470,936	408 503 186,61
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	32 430 470,936	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4 956 439,606	64 910 987,71
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1 268 111,693	-16 738 260,52
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3 688 327,913	48 172 727,19
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	3 688 327,913	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	28,535	3 939 239,36
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,700	-100 821,59
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	27,835	3 838 417,77
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	27,835	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	3 261,08
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	3 261,08
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	3 261,08
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	3 261,08
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1 994,01
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	1 994,01
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1 994,01
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	1 994,01
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0000444366 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,90
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	5 507 489,36
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013280195 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	424 945,70
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0012581783 II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,95
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	28 289,60
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	83 304,66
Forderungen	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	901 083,17
Summe der Forderungen		984 387,83
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	903 263,32
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	656 513,71
Summe der Verbindlichkeiten		1 559 777,03
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-575 389,20

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	414 814 889,47	93,06
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	403 939 480,89	90,62
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	10 875 408,58	2,44
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	984 387,83	0,22
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-1 559 777,03	-0,35
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	31 505 286,61	7,07
LIQUIDE MITTEL	31 505 286,61	7,07
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	445 744 786,88	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			403 939 480,89	90,62
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			403 939 480,89	90,62
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			403 939 480,89	90,62
SUMME ÖSTERREICH			3 572 750,00	0,80
AT0000644505 LENZING	EUR	38 750	3 572 750,00	0,80
SUMME SCHWEIZ			27 467 875,68	6,16
CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ	CHF	15 146	5 426 898,30	1,22
CH0030170408 GEBERIT NOM.	CHF	13 766	7 701 842,32	1,73
CH0038863350 NESTLE NOM.	CHF	33 215	3 903 711,63	0,88
CH0418792922 SIKA NOM.	CHF	34 719	10 435 423,43	2,33
SUMME DEUTSCHLAND			59 948 686,72	13,45
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.	EUR	122 500	5 334 875,00	1,20
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM	EUR	239 970	4 063 172,04	0,91
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	308 000	9 543 380,00	2,14
DE0006602006 GEA GROUP	EUR	163 481	6 099 476,11	1,37
DE0007164600 SAP	EUR	40 700	4 115 584,00	0,92
DE0007236101 SIEMENS	EUR	105 399	13 244 438,34	2,97
DE000A1ML7J1 VONOVIA	EUR	152 573	6 455 363,63	1,45
DE000ENER6Y0 SIEMENS ENERGY AG	EUR	303 344	6 285 287,68	1,41
DE000KBX1006 KNORR-BREMSE AG	EUR	69 028	4 807 109,92	1,08
SUMME DÄNEMARK			17 466 388,82	3,92
DK0060094928 ORSTED	DKK	51 791	5 912 208,25	1,33
DK0060534915 NOVO NORDISK CL.B DIV.	DKK	68 080	6 853 758,84	1,54
DK0061539921 VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	175 051	4 700 421,73	1,05
SUMME SPANIEN			30 169 713,47	6,77
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	140 331	6 133 868,01	1,38
ES0105563003 CORPORACION ACCIONA ENERGIAS R	EUR	390 625	13 085 937,50	2,93
ES0165386014 SOLARIA ENERGIA MEDIOAMBIENTE	EUR	535 972	10 949 907,96	2,46
SUMME FINNLAND			15 178 118,53	3,41
FI0009005961 STORA ENSO CL.R	EUR	274 078	4 882 699,57	1,10

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
FI0009013296 NESTE OYJ	EUR	248 202	10 295 418,96	2,31
SUMME FRANKREICH			143 003 777,85	32,08
FR0000044448 NEXANS	EUR	105 022	8 932 121,10	2,00
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	58 136	9 238 973,12	2,07
FR0000120321 L'OREAL	EUR	13 100	4 766 435,00	1,07
FR0000120578 SANOFI	EUR	65 276	6 038 682,76	1,35
FR0000120628 AXA	EUR	273 974	7 278 119,31	1,63
FR0000121147 FAURECIA	EUR	110 972	2 624 487,80	0,59
FR0000121261 MICHELIN	EUR	28 568	3 512 435,60	0,79
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	114 496	17 421 711,36	3,92
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	149 775	4 356 954,75	0,98
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	302 000	16 389 540,00	3,68
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	42 794	8 665 785,00	1,94
FR0006174348 BUREAU VERITAS	EUR	287 000	7 444 780,00	1,67
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT	EUR	42 359	900 975,93	0,20
FR0010307819 LEGRAND	EUR	113 283	9 785 385,54	2,20
FR0010313833 ARKEMA	EUR	67 957	7 390 323,75	1,66
FR0010908533 EDENRED	EUR	110 000	4 941 200,00	1,11
FR0011675362 NEOEN	EUR	166 614	6 434 632,68	1,44
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	83 649	3 302 880,77	0,74
FR0012757854 SPIE	EUR	358 871	7 708 549,08	1,73
FR0013451044 HOFFMANN GREEN CEMENT TECHNOL.	EUR	72 451	1 398 304,30	0,31
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	100 000	4 471 500,00	1,00
SUMME IRLAND			18 415 951,56	4,13
IE0004906560 KERRY GROUP CL.A	EUR	42 303	4 276 833,30	0,96
IE0004927939 KINGSPAN GROUP	EUR	87 994	7 834 985,76	1,76
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	155 850	6 304 132,50	1,41

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME ITALIEN			14 377 512,15	3,23
IT0003027817 IREN	EUR	1 850 207	4 447 897,63	1,00
IT0003128367 ENEL	EUR	1 636 390	9 929 614,52	2,23
SUMME NIEDERLANDE			46 857 111,44	10,51
NL0000009827 KONINKLIJKE DSM NOM.	EUR	109 418	17 780 425,00	3,99
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	8 500	2 822 850,00	0,63
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	10 500	6 405 000,00	1,44
NL0010583399 CORBION	EUR	90 067	2 801 083,70	0,63
NL0011821392 SIGNIFY	EUR	129 706	5 503 425,58	1,23
NL0012817175 ALFEN N.V.	EUR	49 798	4 596 355,40	1,03
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	469 521	6 947 971,76	1,56
SUMME NORWEGEN			7 982 425,02	1,79
NO0005668905 TOMRA SYSTEMS	NOK	171 998	7 982 425,02	1,79
SUMME PORTUGAL			11 373 221,21	2,55
PTEDP0AM0009 EDP ENERGIAS PORTUGAL	EUR	2 547 194	11 373 221,21	2,55
SUMME SCHWEDEN			8 125 948,44	1,82
SE0000667891 SANDVIK	SEK	111 914	2 169 545,35	0,49
SE0015988019 NIBE INDUSTRIER	SEK	587 895	5 956 403,09	1,33
SUMME OGA-Anteile			10 875 408,58	2,44
SUMME ALLGEMEINE INVESTMENTFONDS für Privatanleger und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			10 875 408,58	2,44
SUMME FRANKREICH			10 875 408,58	2,44
FR0013412822 CM-AM MONE ISR (RC)	EUR	6 602	10 875 408,58	2,44

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

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse I1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

TEILFONDS CM-AM GLOBAL LEADERS

AKTIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	743 686 890,26	714 274 005,75
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	735 856 412,94	707 557 821,95
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	735 856 412,94	707 557 821,95
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	7 830 477,32	6 577 581,55
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	7 830 477,32	6 577 581,55
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	138 602,25
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	138 602,25
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	5 891 561,66	708 909,71
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	5 891 561,66	708 909,71
Finanzkonten	20 818 815,44	48 021 583,67
Liquide Mittel	20 818 815,44	48 021 583,67
Summe Aktiva	770 397 267,36	763 004 499,13

PASSIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Eigenkapital		
Kapital	734 404 829,26	729 090 362,10
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	40 704 091,90	10 228 941,59
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	-8 568 684,08	-8 185 480,66
Summe Eigenkapital	766 540 237,08	731 133 823,03
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	138 602,25
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	138 602,25
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	138 602,25
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	2 050 090,00	1 158 444,39
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	2 050 090,00	1 158 444,39
Finanzkonten	1 806 940,28	30 573 629,46
Kontokorrentkredite	1 806 940,28	30 573 629,46
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	770 397 267,36	763 004 499,13

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	31.03.2021
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Währung		
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	0,00	6 759 210,30
Summe Währung	0,00	6 759 210,30
Summe Futures-Kontrakte	0,00	6 759 210,30
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	6 759 210,30
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	6 759 210,30
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	31.03.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	3 588,98
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	7 021 322,88	5 809 868,77
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	7 021 322,88	5 813 457,75
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	61,87
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	279 155,06	368 901,12
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	279 155,06	368 962,99
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	6 742 167,82	5 444 494,76
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	14 966 987,52	12 201 060,63
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-8 224 819,70	-6 756 565,87
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-343 864,38	-1 428 914,79
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-8 568 684,08	-8 185 480,66

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0012287381	max. 2,4 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0012287423	max. 1 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

ER	FR0013224797	max. 2,25 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
S	FR0013295615	max. 1,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0012287381	n.z.
IC	FR0012287423	n.z.
ER	FR0013224797	n.z.
S	FR0013295615	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0012287381 RC

n.z.

Anteilsklasse FR0012287423 IC

n.z.

Anteilsklasse FR0013224797 ER

n.z.

Anteilsklasse FR0013295615 S

n.z.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
keine			

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

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

- von einem Market Maker gestellte Kurse,
- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,
- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,
- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unehnte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.
- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

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

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

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

- **Optionen:**

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

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

- **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.
- Weiterverwendungsverbot: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	731 133 823,03	0,00
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	234 442 260,06	721 244 231,44
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-229 657 787,15	-108 906 830,33
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	57 717 822,97	30 481 256,23
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-15 065 150,12	-18 473 433,84
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	443 484,57	11 845 780,11
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-1 349 439,77	-13 864 011,00
Transaktionsgebühren	-437 223,39	-481 095,86
Wechselkursdifferenzen	1 312 036,44	-690 950,68
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-3 913 372,11	116 874 045,08
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>195 487 055,61</i>	<i>199 400 427,72</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>199 400 427,72</i>	<i>82 526 382,64</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	138 602,25	-138 602,25
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>-138 602,25</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-138 602,25</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-8 224 819,70	-6 756 565,87
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	766 540 237,08	731 133 823,03

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			7 830 477,32
	FR0012432540	CM-AM GL.EM.M.IC3D	1 117 641,60
	FR0013213204	CM-AM GL.DIV.I 3D	2 654 837,40
	FR0013298338	CM-AM GL.IN.RC 3D	1 550 488,94
	FR0013486461	CM AM GL.SEL.IC 3D	1 538 336,28
	FR0014000YR8	CM AM GLOB.CL.IC3D	969 173,10
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			7 830 477,32

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-8 568 684,08	-8 185 480,66
Summe	-8 568 684,08	-8 185 480,66

	31.03.2022	31.03.2021
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-185 971,37	-54 117,44
Summe	-185 971,37	-54 117,44
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-8 096 624,93	-7 608 800,00
Summe	-8 096 624,93	-7 608 800,00
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-228 781,93	-354 944,76
Summe	-228 781,93	-354 944,76
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-57 305,85	-167 618,46
Summe	-57 305,85	-167 618,46
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	40 704 091,90	10 228 941,59
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	40 704 091,90	10 228 941,59

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	895 563,57	97 332,49
Summe	895 563,57	97 332,49
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	35 046 492,77	8 002 810,59
Summe	35 046 492,77	8 002 810,59
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	3 100 151,32	1 107 336,46
Summe	3 100 151,32	1 107 336,46
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	1 661 884,24	1 021 462,05
Summe	1 661 884,24	1 021 462,05
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1)
				€	€	€	€	€
31.12.2019*	A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	1 613 829,89	12 593,566	128,14	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2019*	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	273 017 409,82	159 593,329	1 710,70	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2019*	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	61 224 634,73	35 209,3030	1 738,87	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2019*	I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	77 067 288,27	429,479	179 443,67	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	6 954 307,06	45 378,324	153,25	0,00	0,00	0,00	0,95
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	572 139 270,89	281 396,209	2 033,21	0,00	0,00	0,00	1,40
31.03.2021	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	79 095 352,87	37 891,7460	2 087,40	0,00	0,00	0,00	19,85
31.03.2021	I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	72 944 892,21	337,790	215 947,45	0,00	0,00	0,00	2 527,73
31.03.2022	A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	16 856 802,24	105 750,976796	159,40	0,00	0,00	0,00	6,71
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	659 647 245,77	312 300,307	2 112,22	0,00	0,00	0,00	86,29
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	58 593 636,31	26 804,8404	2 185,93	0,00	0,00	0,00	107,12
31.03.2022	I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	31 442 552,76	138,762	226 593,39	0,00	0,00	0,00	11 563,52

(*) NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	82 947,696725	13 772 898,85
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-22 575,043928	-3 771 779,67
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	60 372,652797	10 001 119,18
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	105 750,976796	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	94 535,790000	204 033 654,90
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-63 631,692000	-140 535 477,71
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	30 904,098000	63 498 177,19
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	312 300,307000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	6 284,822700	14 224 125,60
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-17 371,728300	-38 903 723,99
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-11 086,905600	-24 679 598,39
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	26 804,840400	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	10,837000	2 411 580,71
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-209,865000	-46 446 805,78
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-199,028000	-44 035 225,07
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	138,762000	

PROVISIONEN

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

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	193 005,07
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	193 005,07
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	193 005,07
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	193 005,07
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	49,01
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	49,01
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	49,01
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	49,01
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0013224797 A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,92
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	267 335,07
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0012287381 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	2,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	13 086 696,38
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013295615 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,20
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	929 978,28
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0012287423 II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	682 977,79
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	495 873,30
Forderungen	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	5 395 688,36
Summe der Forderungen		5 891 561,66
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	847 802,52
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	1 202 287,48
Summe der Verbindlichkeiten		2 050 090,00
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		3 841 471,66

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	743 686 890,26	97,02
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	735 856 412,94	96,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	7 830 477,32	1,02
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	5 891 561,66	0,77
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-2 050 090,00	-0,27
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	19 011 875,16	2,48
LIQUIDE MITTEL	19 011 875,16	2,48
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	766 540 237,08	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			735 856 412,94	96,00
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			735 856 412,94	96,00
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			735 856 412,94	96,00
SUMME BRASILIEN			6 576 736,43	0,86
BRLRENACNOR1 LOJAS RENNER	BRL	1 259 170	6 576 736,43	0,86
SUMME SCHWEIZ			42 861 611,03	5,59
CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ	CHF	25 681	9 201 648,97	1,20
CH0038863350 NESTLE NOM.	CHF	186 265	21 891 460,11	2,85
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	102 000	11 768 501,95	1,54
SUMME CHINA			2 659,02	0,00
CNE100002TP9 PROYA COSMETICS CO., LTD.A	CNY	100	2 659,02	0,00
SUMME KAIMANINSELN			10 276 103,36	1,34
KYG8208B1014 JD.COM INCA	HKD	11 102,28571	297 151,35	0,04
KYG875721634 TENCENT	HKD	233 148	9 978 952,01	1,30
SUMME DEUTSCHLAND			35 060 177,33	4,57
DE0006969603 PUMA	EUR	143 847	11 139 511,68	1,45
DE0007664039 VOLKSWAGEN PRIV.	EUR	55 083	8 648 031,00	1,13
DE000SYM9999 SYMRISE	EUR	140 309	15 272 634,65	1,99
SUMME DÄNEMARK			3 021 204,46	0,39
DK0010181759 CARLSBERG S.B	DKK	27 078	3 021 204,46	0,39
SUMME FRANKREICH			119 092 230,90	15,54
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	13 674	17 659 971,00	2,30
FR0000120321 L'OREAL	EUR	84 054	30 583 047,90	3,99
FR0000120404 ACCOR	EUR	80 000	2 338 400,00	0,31
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	50 819	33 001 858,60	4,30
FR0000121485 KERING	EUR	17 125	9 858 862,50	1,29
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	60 000	9 129 600,00	1,19
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	318 130	16 520 490,90	2,16
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			19 100 301,93	2,49
GB0002374006 DIAGEO	GBP	417 537	19 100 301,93	2,49

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME HONGKONG			13 024 691,42	1,70
HK0000069689 AIA GROUP	HKD	1 381 107	13 024 691,42	1,70
SUMME IRLAND			24 262 269,50	3,17
IE00BZ12WP82 LINDE	EUR	83 519	24 262 269,50	3,17
SUMME ITALIEN			11 829 219,16	1,54
IT0004965148 MONCLER	EUR	233 134	11 829 219,16	1,54
SUMME JAPAN			7 193 023,77	0,94
JP3756600007 NINTENDO	JPY	15 900	7 193 023,77	0,94
SUMME REPUBLIK SÜDKOREA			15 132 491,86	1,97
KR7005930003 SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	173 586	8 940 845,42	1,16
KR7006400006 SAMSUNG SDI	KRW	14 038	6 191 646,44	0,81
SUMME NIEDERLANDE			21 739 245,28	2,84
NL0011585146 FERRARI	EUR	59 721	11 866 562,70	1,55
NL0015435975 DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	935 356	9 872 682,58	1,29
SUMME TAIWAN			15 429 311,40	2,01
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	163 720	15 429 311,40	2,01
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			391 255 136,09	51,05
US0028241000 ABBOTT LABORATORIES	USD	75 000	8 024 044,11	1,05
US00724F1012 ADOBE	USD	44 541	18 343 822,13	2,39
US02079K1079 ALPHABET CL.C	USD	10 954	27 654 716,13	3,61
US0231351067 AMAZON COM	USD	4 487	13 221 906,94	1,72
US0258161092 AMERICAN EXPRESS	USD	25 000	4 225 797,70	0,55
US0378331005 APPLE	USD	210 243	33 183 160,29	4,33
US0605051046 BANK AMERICA	USD	285 000	10 618 909,88	1,39
US2788651006 ECOLAB	USD	65 935	10 522 899,39	1,37
US30057T1051 EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP	USD	282 000	11 975 377,38	1,56
US30303M1027 META PLATFORMS CLA	USD	24 242	4 872 503,95	0,64
US43300A2033 HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	161 678	22 175 738,70	2,89
US4370761029 HOME DEPOT	USD	36 701	9 930 136,79	1,30
US46625H1005 JPMORGAN CHASE	USD	150 361	18 527 715,38	2,42
US5184391044 LAUDER ESTEE COS CL.A	USD	64 423	15 857 969,23	2,07
US5500211090 LULULEMON ATHLETICA	USD	34 006	11 226 621,51	1,46

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
US5949181045 MICROSOFT	USD	146 135	40 725 736,10	5,33
US64110L1061 NETFLIX	USD	20 215	6 844 740,89	0,89
US6541061031 NIKE CL.B	USD	235 797	28 680 144,92	3,74
US67066G1040 NVIDIA	USD	40 790	10 060 525,54	1,31
US8545021011 STANLEY BLACK AND DECKER	USD	28 000	3 538 027,66	0,46
US8835561023 THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	60 458	32 278 331,10	4,21
US92826C8394 VISA CL.A	USD	166 032	33 282 940,11	4,34
US98978V1035 ZOETIS A	USD	90 828	15 483 370,26	2,02
SUMME OGA-Anteile			7 830 477,32	1,02
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			7 830 477,32	1,02
SUMME FRANKREICH			7 830 477,32	1,02
FR0012432540 CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS (IC)	EUR	10	1 117 641,60	0,15
FR0013213204 CM-AM GLOBAL DIVIDEND (I)	EUR	20	2 654 837,40	0,34
FR0013298338 CM-AM GLOBAL INNOVATION (RC)	EUR	1 001	1 550 488,94	0,20
FR0013486461 CM-AM GLOBAL SELECTION SRI (IC)	EUR	12	1 538 336,28	0,20
FR0014000YR8 CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE (IC)	EUR	10	969 173,10	0,13

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

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

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

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

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

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

TEILFONDS CM-AM GREEN BONDS

AKTIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	58 580 338,11	35 722 354,44
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	42 320 304,18	31 644 892,13
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	42 320 304,18	31 644 892,13
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	15 525 783,93	4 058 512,31
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	15 525 783,93	4 058 512,31
Übertragbare Schuldtitel	15 525 783,93	4 058 512,31
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	734 250,00	18 950,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	734 250,00	18 950,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	287 558,40	153 603,30
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	287 558,40	153 603,30
Finanzkonten	2 362 537,66	1 677 147,39
Liquide Mittel	2 362 537,66	1 677 147,39
Summe Aktiva	61 230 434,17	37 553 105,13

PASSIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Eigenkapital		
Kapital	59 459 619,07	36 135 416,69
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	679 825,91	436 618,94
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	346 017,22	259 599,01
Summe Eigenkapital	60 485 462,20	36 831 634,64
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	734 250,00	18 950,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	734 250,00	18 950,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	734 250,00	18 950,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	10 721,97	702 520,49
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	10 721,97	702 520,49
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	61 230 434,17	37 553 105,13

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	31.03.2021
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Zinssatz		
FGBLM1F00002 BUND-EUX 0621	0,00	10 790 640,00
FGBXM1F00001 BUXL-EUX 0621	0,00	1 030 200,00
FGBMM1F00002 BOBL-EUX 0621	0,00	5 268 120,00
Summe Zinstitel	0,00	17 088 960,00
Summe Futures-Kontrakte	0,00	17 088 960,00
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	17 088 960,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	17 088 960,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Zinssatz		
FGBLM2F00002 BUND-EUX 0622	14 120 740,00	0,00
Summe Zinstitel	14 120 740,00	0,00
Summe Futures-Kontrakte	14 120 740,00	0,00
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	14 120 740,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	14 120 740,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	31.03.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	325 206,73	363 200,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	325 206,73	363 200,00
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	196,45
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	9 362,73	5 046,94
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	9 362,73	5 243,39
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	315 844,00	357 956,61
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	90 969,49	107 892,40
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	224 874,51	250 064,21
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	121 142,71	9 534,80
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	346 017,22	259 599,01

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0013246543	max. 0,8 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0013246550	max. 0,8 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

• Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013246543	n.z.
IC	FR0013246550	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0013246543 RC

n.z.

Anteilsklasse FR0013246550 IC

n.z.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
keine			

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet. Wenn der Kurs nicht realistisch erscheint, muss der Manager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- von einem Market Maker gestellte Kurse,
- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,
- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,
- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.
- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

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

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

Übertragbare Schuldtitel, die nicht regelmäßig quotiert werden: Anwendung einer proportionalen Methode unter Verwendung der Rendite der Referenzzinskurve, wobei gegebenenfalls ein Zuschlag

oder ein Abschlag berücksichtigt werden kann, um den spezifischen Merkmalen des Emittenten Rechnung zu tragen.

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

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

- **Optionen:**

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

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

- **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.
- Weiterverwendungsverbot: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	36 831 634,64	0,00
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	30 620 788,66	40 382 310,68
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-3 191 696,39	-3 637 319,56
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	324 030,55	56 534,52
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-32 699,07	-21 243,21
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	137 500,00	1 171 310,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-118 270,00	-785 770,00
Transaktionsgebühren	-741,75	-1 847,16
Wechselkursdifferenzen	0,00	0,00
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-5 025 258,95	-98 814,84
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-3 267 937,38	1 757 321,57
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	1 757 321,57	1 856 136,41
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	715 300,00	-483 590,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	734 250,00	18 950,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	18 950,00	502 540,00
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	224 874,51	250 064,21
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	60 485 462,20	36 831 634,64

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	41 849 611,23	69,19
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen	470 692,95	0,78
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	42 320 304,18	69,97
Schuldtitel		
Schatzanweisungen	15 525 783,93	25,67
SUMME Schuldtitel	15 525 783,93	25,67
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Zinssatz	14 120 740,00	23,35
SUMME Sonstige Geschäfte	14 120 740,00	23,35

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	42 320 304,18	69,97	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	15 525 783,93	25,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	2 362 537,66	3,91	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	14 120 740,00	23,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT

	0-3 Monate	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 - 3 Jahre]	%]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	1 621 265,97	2,68	4 116 111,52	6,81	8 579 871,32	14,19	28 003 055,37	46,30
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 525 783,93	25,67
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	2 362 537,66	3,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva										
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 120 740,00	23,35

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			1 298 424,03
	FR00140003P3	BFCM 0,1 %081027	371 323,07
	FR0014004750	BFCM 0,25 %290628	927 100,96
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			0,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			1 298 424,03

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	346 017,22	259 599,01
Summe	346 017,22	259 599,01

	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	14 604,35	18 283,58
Summe	14 604,35	18 283,58
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	331 412,87	241 315,43
Summe	331 412,87	241 315,43
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	679 825,91	436 618,94
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	679 825,91	436 618,94

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	36 327,94	39 251,69
Summe	36 327,94	39 251,69
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	643 497,97	397 367,25
Summe	643 497,97	397 367,25
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) €
04.11.2019 *	ANTEILSKLASSE C1 THES. RC	6 261 059,68	61 989,149	101,00	0,00	0,00	0,00	0,00
04.11.2019 *	ANTEILSKLASSE II THES. IC	29 247 508,75	288,843	101 257,46	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	ANTEILSKLASSE C1 THES. RC	3 307 599,91	32 715,311	101,10	0,00	0,00	0,00	1,75
31.03.2021	ANTEILSKLASSE II THES. IC	33 524 034,73	330,215	101 521,84	0,00	0,00	0,00	1 934,14
31.03.2022	ANTEILSKLASSE C1 THES. RC	3 228 789,36	34 044,153	94,84	0,00	0,00	0,00	1,49
31.03.2022	ANTEILSKLASSE II THES. IC	57 256 672,84	600,494	95 349,28	0,00	0,00	0,00	1 623,51

* NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5 125,431000	516 240,30
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3 796,589000	-382 673,82
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1 328,842000	133 566,48
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	34 044,153000	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	298,374000	30 104 548,36
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-28,095000	-2 809 022,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	270,279000	27 295 525,79
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	600,494000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	2 776,72
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	2 776,72
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	2 776,72
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	2 776,72
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0013246543 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,32
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	10 345,37
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013246550 II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,20
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	80 624,12
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kautionen	287 558,40
Summe der Forderungen		287 558,40
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	10 721,97
Summe der Verbindlichkeiten		10 721,97
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		276 836,43

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	57 846 088,11	95,63
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	42 320 304,18	69,96
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	15 525 783,93	25,67
OGA-ANTEILE	0,00	0,00
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	287 558,40	0,48
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-10 721,97	-0,02
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	2 362 537,66	3,91
LIQUIDE MITTEL	2 362 537,66	3,91
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	60 485 462,20	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Anz. Zinssatz oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						42 320 304,18	69,97
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						42 320 304,18	69,97
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						41 849 611,23	69,19
SUMME BELGIEN						4 189 939,90	6,93
EU000A3K4C42 EUROPEAN UNION 0,4 %21-040237	19.10.2021	04.02.2037	EUR	4 700 000	0,40	4 189 939,90	6,93
SUMME DEUTSCHLAND						5 692 432,13	9,41
DE000GRN0016 DEUTSCHE KREDITBANK 0,75 %17-24	26.09.2017	26.09.2024	EUR	15	0,75	1 502 121,16	2,48
DE000NWB0AE6 NRW.BANK 0,5 %17-130927	13.09.2017	13.09.2027	EUR	1 500	0,50	1 471 051,23	2,43
XS1414146669 KRED WIEDERAUFBAU 0,05 %16-0524	20.05.2016	30.05.2024	EUR	800	0,05	797 746,63	1,32
XS1612940558 KRED WIEDERAUFBAU 0,25 %17-0625	16.05.2017	30.06.2025	EUR	1 300	0,25	1 292 842,34	2,14
XS2327420977 E.ON SE 011032	01.04.2021	01.10.2032	EUR	700	0,60	628 670,77	1,04
SUMME DÄNEMARK						199 366,27	0,33
XS1721760541 ORSTED 1,5 %17-261129	24.11.2017	26.11.2029	EUR	200	1,50	199 366,27	0,33
SUMME SPANIEN						5 017 441,08	8,30
ES0200002048 ADIF 0,95 %19-300427	25.04.2019	30.04.2027	EUR	10	0,95	1 005 593,29	1,66
XS2250026734 ICO 0 %20-300426	28.10.2020	30.04.2026	EUR	1 035		1 003 111,65	1,66
XS2297549391 CAIXABANK TV21-090229	09.02.2021	09.02.2029	EUR	13		1 190 526,64	1,98
XS2357417257 SANTANDER 0,625 %29	24.06.2021	24.06.2029	EUR	12		1 120 971,62	1,85
XS2455983861 IBERDROLA FINANZAS 32	11.03.2022	11.03.2032	EUR	7	1,375	697 237,88	1,15
SUMME FINNLAND						354 358,47	0,59
XS2265360359 STORA ENSO 0,625 %20-021230	02.12.2020	02.12.2030	EUR	400	0,625	354 358,47	0,59
SUMME FRANKREICH						17 431 659,42	28,81
FR0013067170 BPCE 1,125 %15-141222 EMTN	14.12.2015	14.12.2022	EUR	16	1,125	1 621 265,97	2,68
FR0013234333 OAT 1,75 %17-25062039	31.01.2017	25.06.2039	EUR	3 800 000	1,75	4 199 184,27	6,95
FR0013264488 RATP 0,875 %17-250527	29.06.2017	25.05.2027	EUR	20	0,875	2 013 334,79	3,33
FR0013281755 ICADE 1,5 %17-130927	13.09.2017	13.09.2027	EUR	18	1,50	1 802 704,44	2,98
FR0013372299 SGP 1,125 %18-221028	22.10.2018	22.10.2028	EUR	10	1,125	1 017 874,79	1,68
FR00140003P3 BFCM 0,1 %20-081027	08.10.2020	08.10.2027	EUR	4	0,10	371 323,07	0,61
FR0014003N69 AIR LIQUIDE FINANC 0,375 %21-31	27.05.2021	27.05.2031	EUR	7	0,375	647 755,84	1,07
FR0014004750 BFCM 0,25 %290628	29.06.2021	29.06.2028	EUR	10	0,25	927 100,96	1,53

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Anz. Zinssatz oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
FR0014006PN2 ILE-DE-FR MOBIL 0,675 %21-1136	24.11.2021	24.11.2036	EUR	15	0,675	1 342 908,90	2,22
FR0014006V25 SFIL	01.12.2021	01.12.2031	EUR	15	0,25	1 378 273,97	2,28
XS1514051694 SNCF RESEAU 1 %16-091131	09.11.2016	09.11.2031	EUR	16	1,00	1 580 944,00	2,61
XS1588061777 SNCF RESEAU 1,875 %17-300334	30.03.2017	30.03.2034	EUR	5	1,875	528 988,42	0,87
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						1 494 006,37	2,47
XS1676952481 SSE 0,875 %17-060925	06.09.2017	06.09.2025	EUR	1 500	0,875	1 494 006,37	2,47
SUMME ITALIEN						1 212 430,52	2,00
XS1732400319 FERR STATO IT 0,875 %17-071223	07.12.2017	07.12.2023	EUR	1 200	0,875	1 212 430,52	2,00
SUMME NIEDERLANDE						4 168 605,37	6,89
XS1241581096 TENNET 1,75 %15-040627	04.06.2015	04.06.2027	EUR	300	1,75	313 186,60	0,52
XS1400167133 ALLIANDER 0,875 %16-220426 MTN	22.04.2016	22.04.2026	EUR	19	0,875	1 903 702,14	3,14
XS1632897762 TENNET 0,75 %17-260625	26.06.2017	26.06.2025	EUR	1 400	0,75	1 400 650,33	2,32
XS2389343380 ABN AMRO 0,5 %21-230929	23.09.2021	23.09.2029	EUR	6	0,50	551 066,30	0,91
SUMME PHILIPPINEN						1 485 558,49	2,46
XS1854893291 ASIAN DEVELOP BANK 0,35 %18-25	16.07.2018	16.07.2025	EUR	1 500	0,35	1 485 558,49	2,46
SUMME SCHWEDEN						603 813,21	1,00
XS1848875172 SHB 0,375 %18-030723	03.07.2018	03.07.2023	EUR	600	0,375	603 813,21	1,00
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen						470 692,95	0,78
SUMME FRANKREICH						470 692,95	0,78
FR0014007LL3 BPCE TV22-140128 EMTN	14.01.2022	14.01.2028	EUR	5		470 692,95	0,78
SUMME Schuldtitel						15 525 783,93	25,67
SUMME Schuldtitel, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						15 525 783,93	25,67
SUMME übertragbare Schuldtitel						15 525 783,93	25,67
SUMME BELGIEN						4 485 861,31	7,41
BE0000346552 BELGIUM 1,25 %18-220433	05.03.2018	22.04.2033	EUR	430 000 000	1,25	4 485 861,31	7,41
SUMME SPANIEN						3 478 336,98	5,75
ES0000012J07 SPAIN 1 %21-300742	14.09.2021	30.07.2042	EUR	4 000	1,00	3 478 336,98	5,75
SUMME IRLAND						3 971 337,31	6,57
IE00BFZRQ242 IRELAND 1,35 %18-180331	17.10.2018	18.03.2031	EUR	380 000 000	1,35	3 971 337,31	6,57
SUMME NIEDERLANDE						3 590 248,33	5,94
NL0013552060 NETHERLANDS 0,5 %19-150140	23.05.2019	15.01.2040	EUR	3 800 000	0,50	3 590 248,33	5,94

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Anz. Zinssatz oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Finanzkontrakte						0,00	0,00
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht						0,00	0,00
SUMME unbedingte Termingeschäfte						0,00	0,00
SUMME FRANKREICH						-734 250,00	-1,21
MARF.EUR Zukünftige Nachschussforderungen			EUR	-734 250		-734 250,00	-1,21
SUMME ANDERE LÄNDER						734 250,00	1,21
FGBLM2F00002 BUND-EUX 0622			EUR	-89		734 250,00	1,21

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

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

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

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

TEILFONDS CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

AKTIVA

	31.03.2022	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	378 706 934,72	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	363 745 528,99	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	363 745 528,99	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Übertragbare Schuldtitel	0,00	
Sonstige Schuldtitel	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	14 961 405,73	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	14 961 405,73	
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	0,00	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	1 353 572,08	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	1 353 572,08	
Finanzkonten	15 656 734,13	
Liquide Mittel	15 656 734,13	
Summe Aktiva	395 717 240,93	

PASSIVA

	31.03.2022	
Eigenkapital		
Kapital	372 034 095,61	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	26 873 212,00	
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	-5 144 075,49	
Summe Eigenkapital	393 763 232,12	
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	0,00	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten	627 660,03	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	627 660,03	
Finanzkonten	1 326 348,78	
Kontokorrentkredite	1 326 348,78	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	395 717 240,93	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	88,30	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1 334 299,69	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	
Sonstige Finanzerträge	0,00	
SUMME (I)	1 334 387,99	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	126 023,77	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	126 023,77	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	1 208 364,22	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	7 158 941,03	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-5 950 576,81	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	806 501,32	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-5 144 075,49	

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0013266624	max. 2,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0013266640	max. 1,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
S	FR0013298759	max. 1,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013266624	n.z.
IC	FR0013266640	n.z.
S	FR0013298759	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0013266624 RC

n.z.

Anteilsklasse FR0013266640 IC

n.z.

Anteilsklasse FR0013298759 S

n.z.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
max. 0,35 % inkl. aller Steuern und Abgaben auf Aktien Wird auf jede Transaktion erhoben	100		

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

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

- von einem Market Maker gestellte Kurse,
- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,
- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,
- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.
- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

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

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Optionen:**

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

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Swaps:**

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

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

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

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

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.

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

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	559 037 785,53	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-121 323 645,32	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	46 393 587,14	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-13 667 122,02	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	
Transaktionsgebühren	-979 850,48	
Wechselkursdifferenzen	-14 754,04	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-69 732 191,88	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>6 391 524,06</i>	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	<i>76 123 715,94</i>	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-5 950 576,81	
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	393 763 232,12	

(1) *Bewertungsdifferenz im aufgenommenen Fonds vor dem Übergang zur SICAV*

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			14 961 405,73
	FR0000447310	CM-AM MICRO CAP 3D	2 358 929,23
	FR0000979825	CM-AM CAS.ISR IC3D	12 602 476,50
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			14 961 405,73

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	-5 144 075,49	
Summe	-5 144 075,49	

	31.03.2022	
C1 ANTEILSKLASSE THES. C		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-4 923 807,01	
Summe	-4 923 807,01	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	31.03.2022	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-219 701,47	
Summe	-219 701,47	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	31.03.2022	
II ANTEILSKLASSE THES. I		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-567,01	
Summe	-567,01	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	26 873 212,00	
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe	26 873 212,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C1 ANTEILSKLASSE THES. C		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung	24 875 083,04	
Summe	24 875 083,04	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung	1 990 957,66	
Summe	1 990 957,66	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
II ANTEILSKLASSE THES. I		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	7 171,30	
Summe	7 171,30	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) €
30.06.2021*	C1 ANTEILSKLASSE THES. C	481 123 312,29	3 359 704,372	143,20	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021*	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	55 621 671,11	387 269,135	143,62	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021*	II ANTEILSKLASSE THES. I	2 091 756,88	14,090	148 456,84	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES. C	364 408 475,61	2 814 167,916	129,49	0,00	0,00	0,00	7,08
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	29 249 300,25	224 032,491	130,55	0,00	0,00	0,00	7,90
31.03.2022	II ANTEILSKLASSE THES. I	105 456,26	0,780	135 200,33	0,00	0,00	0,00	8 467,03

(*) NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. C		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 463 384,505000	496 551 375,44
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-649 216,589000	-92 198 328,99
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2 814 167,916000	404 353 046,45
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	2 814 167,916000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	416 675,862000	60 031 900,59
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-192 643,371000	-26 839 912,09
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	224 032,491000	33 192 388,50
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	224 032,491000	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. I		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	16,380000	2 454 509,50
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-15,600000	-2 285 404,24
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,780000	169 105,26
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	0,780000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. C	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	46 534,43
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	46 534,43
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	46 534,43
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	46 534,43
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	697,57
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	697,57
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	697,57
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	697,57
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0013266624 C1 ANTEILSKLASSE THES. C	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1,43 6 684 660,93
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013298759 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	0,90 464 497,98
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013266640 II ANTEILSKLASSE THES. I	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	0,71 9 782,12
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	230 484,81
Forderungen	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	1 123 087,27
Summe der Forderungen		1 353 572,08
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	627 660,03
Summe der Verbindlichkeiten		627 660,03
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		725 912,05

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	378 706 934,72	96,18
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	363 745 528,99	92,38
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	14 961 405,73	3,80
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	1 353 572,08	0,34
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-627 660,03	-0,16
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	14 330 385,35	3,64
LIQUIDE MITTEL	14 330 385,35	3,64
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	393 763 232,12	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			363 745 528,99	92,38
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			363 745 528,99	92,38
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			363 745 528,99	92,38
SUMME ÖSTERREICH			3 358 400,00	0,85
AT0000730007 ANDRITZ	EUR	80 000	3 358 400,00	0,85
SUMME BELGIEN			2 462 400,00	0,63
BE0974259880 D'IETEREN GROUP	EUR	16 000	2 462 400,00	0,63
SUMME SCHWEIZ			34 570 218,92	8,78
CH0002178181 STADLER RAIL AG	CHF	110 000	3 856 931,94	0,98
CH0006372897 INTERROLL HOLDING NOM.	CHF	2 200	6 571 626,92	1,67
CH0009002962 BARRY CALLEBAUT NOM.	CHF	2 600	5 516 607,51	1,40
CH0012280076 STRAUMANN HOLDING NOM.	CHF	6 000	8 720 776,74	2,21
CH0013396012 SKAN GROUP	CHF	45 000	2 815 992,49	0,72
CH0311864901 VAT GROUP	CHF	1 000	346 523,52	0,09
CH1101098163 BELIMO HOLDING REGISTERED SHS	CHF	14 000	6 741 759,80	1,71
SUMME DEUTSCHLAND			87 848 911,40	22,32
DE0005158703 BECHTLE	EUR	180 000	9 216 000,00	2,34
DE0005313704 CARL ZEISS MEDITEC	EUR	105 000	15 429 750,00	3,93
DE0005664809 EVOTEC	EUR	375 000	10 275 000,00	2,61
DE0006452907 NEMETSCHEK	EUR	155 913	13 689 161,40	3,48
DE0007010803 RATIONAL	EUR	10 000	6 270 000,00	1,59
DE0007231326 SIXT ORD.	EUR	90 000	11 016 000,00	2,80
DE0007493991 STROEER	EUR	55 000	3 443 000,00	0,87
DE000A288904 COMPUGROUP MED.SE	EUR	150 000	8 310 000,00	2,11
DE000KGX8881 KION GROUP	EUR	170 000	10 200 000,00	2,59
SUMME DÄNEMARK			9 240 811,94	2,35
DK0061802139 ALK ABELLO CL.B	DKK	460 000	9 240 811,94	2,35
SUMME SPANIEN			14 971 600,00	3,80
ES0105630315 CIE AUTOMOTIVE	EUR	175 000	3 615 500,00	0,92
ES0157261019 LABORATORIOS FARMACEUTIC.ROVI	EUR	96 000	6 451 200,00	1,63

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
ES0183746314 VIDRALA	EUR	77 000	4 904 900,00	1,25
SUMME FINNLAND			5 883 650,95	1,49
FI0009900682 VAISALA SIE A	EUR	48 613	2 097 650,95	0,53
FI4000198031 QT GROUP	EUR	30 000	3 786 000,00	0,96
SUMME FRANKREICH			27 660 950,00	7,02
FR0000121709 SEB	EUR	45 000	5 697 000,00	1,45
FR0004007813 KAUFMAN ET BROAD	EUR	60 000	1 803 000,00	0,46
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	200 000	7 897 000,00	1,99
FR0013227113 SOITEC REGROUPEMENT	EUR	17 500	2 994 250,00	0,76
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	50 000	4 837 000,00	1,23
FR0014005HJ9 OVH GROUPE	EUR	190 000	4 432 700,00	1,13
SUMME FÄRÖER-INSELN			7 317 825,63	1,86
FO0000000179 BAKKAFROST	NOK	120 000	7 317 825,63	1,86
SUMME IRLAND			16 027 200,00	4,07
IE0004927939 KINGSPAN GROUP	EUR	180 000	16 027 200,00	4,07
SUMME ITALIEN			58 478 930,00	14,85
IT0001078911 INTERPUMP GROUP	EUR	54 000	2 467 800,00	0,63
IT0001137345 AUTOGRILL	EUR	1 130 000	6 931 420,00	1,76
IT0003073266 PIAGGIO AND CO.	EUR	160 000	410 560,00	0,10
IT0003115950 DE LONGHI	EUR	60 000	1 484 400,00	0,38
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	435 000	17 634 900,00	4,47
IT0005282865 REPLY	EUR	81 000	12 150 000,00	3,09
IT0005331019 CAREL INDUSTRIES S.P.A.	EUR	285 000	6 626 250,00	1,68
IT0005366767 NEXI S.P.A.	EUR	720 000	7 560 000,00	1,92
IT0005411209 GVS S.P.A	EUR	390 000	3 213 600,00	0,82
SUMME JERSEY			4 451 496,03	1,13
JE00BN574F90 WIZZ AIR HLD	GBP	130 000	4 451 496,03	1,13
SUMME LUXEMBURG			8 769 800,00	2,23
LU0569974404 APERAM	EUR	100 000	4 021 000,00	1,02
LU2382956378 MAJOREL GROUP LUXEMBOURG	EUR	160 000	4 748 800,00	1,21
SUMME NIEDERLANDE			10 568 100,00	2,68
NL0015000N33 ARISTON HOLDING	EUR	470 000	4 446 200,00	1,13

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
NL0015435975 DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	580 000	6 121 900,00	1,55
SUMME NORWEGEN			14 619 146,05	3,71
NO0005668905 TOMRA SYSTEMS	NOK	315 000	14 619 146,05	3,71
SUMME PORTUGAL			4 627 600,00	1,18
PTCOR0AE0006 CORTICEIRA AMORIM ESC.	EUR	460 000	4 627 600,00	1,18
SUMME SCHWEDEN			52 888 488,07	13,43
SE0001662230 HUSQVARNA AB CL.B	SEK	1 000 000	9 515 450,79	2,42
SE0010468116 ARJO CL.B	SEK	400 000	3 078 584,93	0,78
SE0011337708 AAK	SEK	180 000	3 038 077,23	0,77
SE0013647385 BICO CL.B	SEK	70 000	1 126 789,09	0,29
SE0014960373 SWECO CL.B	SEK	630 000	8 324 331,62	2,11
SE0015962477 NOLATO B	SEK	450 000	3 038 077,23	0,77
SE0015988019 NIBE INDUSTRIER	SEK	350 000	3 546 111,26	0,90
SE0015988373 SEDANA MEDICAL REGISTERED SHS	SEK	50 000	327 437,21	0,08
SE0016101844 SINCH	SEK	1 100 000	6 838 663,63	1,74
SE0016609671 CARY GROUP HOLDING AB	SEK	100 000	777 361,98	0,20
SE0017161243 FORTNOX	SEK	2 650 000	13 277 603,10	3,37
SUMME OGA-Anteile			14 961 405,73	3,80
SUMME ALLGEMEINE INVESTMENTFONDS für Privatanleger und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			2 358 929,23	0,60
SUMME FRANKREICH			2 358 929,23	0,60
FR0000447310 CM-AM MICRO CAP (C)	EUR	238 999,922	2 358 929,23	0,60
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			12 602 476,50	3,20
SUMME FRANKREICH			12 602 476,50	3,20
FR0000979825 CM-AM CASH ISR (IC)	EUR	25	12 602 476,50	3,20

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

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse I1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

TEILFONDS CM-AM GLOBAL INNOVATION

AKTIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	162 232 311,67	318 799 325,55
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	161 078 559,46	315 274 265,32
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	161 078 559,46	315 274 265,32
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	1 153 752,21	3 465 358,50
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	1 153 752,21	3 465 358,50
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	59 701,73
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	59 701,73
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	42 891,32	127 757,93
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	42 891,32	127 757,93
Finanzkonten	4 168 405,78	33 924 306,78
Liquide Mittel	4 168 405,78	33 924 306,78
Summe Aktiva	166 443 608,77	352 851 390,26

PASSIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Eigenkapital		
Kapital	144 854 916,56	337 218 372,82
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	22 716 987,44	9 666 228,38
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	-1 798 885,92	-233 623,52
Summe Eigenkapital	165 773 018,08	346 650 977,68
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	59 701,73
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	59 701,73
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	59 701,73
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	670 590,69	4 766 986,79
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	670 590,69	4 766 986,79
Finanzkonten	0,00	1 373 724,06
Kontokorrentkredite	0,00	1 373 724,06
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	166 443 608,77	352 851 390,26

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	31.03.2021
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Währung		
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	0,00	2 878 922,91
Summe Währung	0,00	2 878 922,91
Summe Futures-Kontrakte	0,00	2 878 922,91
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	2 878 922,91
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	2 878 922,91
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Währung		
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	0,00	0,00
Summe Währung	0,00	0,00
Summe Futures-Kontrakte	0,00	0,00
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	31.03.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	59,52
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1 567 543,40	990 876,15
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	1 567 543,40	990 935,67
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	26,49
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	119 243,31	75 042,79
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	119 243,31	75 069,28
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	1 448 300,09	915 866,39
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	5 450 231,97	875 517,26
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-4 001 931,88	40 349,13
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	2 203 045,96	-273 972,65
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-1 798 885,92	-233 623,52

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0013298338	max. 2,4 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
S	FR0013298346	max. 1,2 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0013529534	max. 1,2 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013298338	n.z.
S	FR0013298346	n.z.
IC	FR0013529534	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0013298338 RC

15 % inkl. aller Steuern und Abgaben der positiven über den Referenzindex MSCI AC WORLD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden hinausgehenden Outperformance

Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet. Der positive Performanceaufschlag entspricht der Differenz zwischen dem Vermögen des OGAW ohne Rückstellung für variable Kosten und dem Wert einer Anlage dar, die eine Performance erzielt hat, die maximal der Performance des Vergleichsindex entspricht und innerhalb des Berechnungszeitraums eine Performance von Null aufweist. Diese Anlage wird um die gezeichneten Beträge und die Anzahl der zurückgenommenen Anteile des OGAW angepasst.

(2) Die Rückstellung wird bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts abgegrenzt und am Ende des Geschäftsjahres glattgestellt. Bei einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung in Höhe der bestehenden Rückstellungen.

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

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres gezahlt, und die Rückstellung wird daher jährlich auf Null zurückgesetzt.

(5) Anteilsklasse RC: Sie werden erstmals am 31.03.2019 an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Anteilsklasse IC: Sie werden erstmals am 31.03.2022 an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Anteilsklasse S: Sie werden erstmals am 31.03.2019 an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Anteilsklasse FR0013298346 S

15 % inkl. aller Steuern und Abgaben der positiven über den Referenzindex MSCI AC WORLD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden hinausgehenden Outperformance

Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet. Der positive Performanceaufschlag entspricht der Differenz zwischen dem Vermögen des OGAW ohne Rückstellung für variable Kosten und dem Wert einer Anlage dar, die eine Performance erzielt hat, die maximal der Performance des Vergleichsindex entspricht und innerhalb des Berechnungszeitraums eine Performance von Null aufweist. Diese Anlage wird um die gezeichneten Beträge und die Anzahl der zurückgenommenen Anteile des OGAW angepasst.

(2) Die Rückstellung wird bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts abgegrenzt und am Ende des Geschäftsjahres glattgestellt. Bei einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung in Höhe der bestehenden Rückstellungen.

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

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres gezahlt, und die Rückstellung wird daher jährlich auf Null zurückgesetzt.

(5) Anteilsklasse RC: Sie werden erstmals am 31.03.2019 an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.
 Anteilsklasse IC: Sie werden erstmals am 31.03.2022 an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.
 Anteilsklasse S: Sie werden erstmals am 31.03.2019 an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Anteilsklasse FR0013529534 IC

15 % inkl. aller Steuern und Abgaben der positiven über den Referenzindex MSCI AC WORLD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden hinausgehenden Outperformance

Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet. Der positive Performanceaufschlag entspricht der Differenz zwischen dem Vermögen des OGAW ohne Rückstellung für variable Kosten und dem Wert einer Anlage dar, die eine Performance erzielt hat, die maximal der Performance des Vergleichsindex entspricht und innerhalb des Berechnungszeitraums eine Performance von Null aufweist. Diese Anlage wird um die gezeichneten Beträge und die Anzahl der zurückgenommenen Anteile des OGAW angepasst.

(2) Die Rückstellung wird bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts abgegrenzt und am Ende des Geschäftsjahres glattgestellt. Bei einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung in Höhe der bestehenden Rückstellungen.

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

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres gezahlt, und die Rückstellung wird daher jährlich auf Null zurückgesetzt.

(5) Anteilsklasse RC: Sie werden erstmals am 31.03.2019 an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.
 Anteilsklasse IC: Sie werden erstmals am 31.03.2022 an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.
 Anteilsklasse S: Sie werden erstmals am 31.03.2019 an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
keine			

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

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

- von einem Market Maker gestellte Kurse,

- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,

- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,

- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

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

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.

- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.

- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

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

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

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

- **Optionen:**

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

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

- **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.
- Weiterverwendungsverbot: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	346 650 977,68	0,00
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	101 264 418,46	360 328 899,65
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-280 937 822,99	-45 457 672,59
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	62 487 479,06	9 225 855,08
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-22 477 811,00	-1 361 385,49
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	451 062,81	498 762,08
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-460 726,83	-387 130,97
Transaktionsgebühren	-164 592,29	-86 806,17
Wechselkursdifferenzen	343 295,94	198 628,24
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-37 441 032,61	23 764 166,91
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>41 061 425,08</i>	<i>78 502 457,69</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>78 502 457,69</i>	<i>54 738 290,78</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	59 701,73	-112 688,19
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>-59 701,73</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-59 701,73</i>	<i>52 986,46</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-4 001 931,88	40 349,13
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	165 773 018,08	346 650 977,68

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			1 153 752,21
	FR0013486461	CM AM GL.SEL.IC 3D	1 153 752,21
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			1 153 752,21

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-1 798 885,92	-233 623,52
Summe	-1 798 885,92	-233 623,52

	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 511 252,04	-368 754,00
Summe	-1 511 252,04	-368 754,00
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-62 506,15	-13 320,56
Summe	-62 506,15	-13 320,56
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-225 127,73	148 451,04
Summe	-225 127,73	148 451,04
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	22 716 987,44	9 666 228,38
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	22 716 987,44	9 666 228,38

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	17 617 678,67	7 748 664,17
Summe	17 617 678,67	7 748 664,17
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	1 470 325,66	117 155,90
Summe	1 470 325,66	117 155,90
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	3 628 983,11	1 800 408,31
Summe	3 628 983,11	1 800 408,31
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) €
20.07.2020*	ANTEILSKLAS C1 SE THES. RC	178 743 956,87	132 321,872	1 350,82	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	ANTEILSKLAS C3 SE THES. S	50 835 021,82	37 467,4960	1 356,77	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	ANTEILSKLAS C1 SE THES. RC	276 994 890,31	181 548,280	1 525,73	0,00	0,00	0,00	40,64
31.03.2021(1)	ANTEILSKLAS C2 SE THES. IC	5 095 807,41	48,000	106 162,65	0,00	0,00	0,00	2 163,23
31.03.2021	ANTEILSKLAS C3 SE THES. S	64 560 279,96	41 968,3320	1 538,30	0,00	0,00	0,00	46,43
31.03.2022	ANTEILSKLAS C1 SE THES. RC	128 541 119,96	83 747,937	1 534,85	0,00	0,00	0,00	192,32
31.03.2022	ANTEILSKLAS C2 SE THES. IC	10 728 174,42	99,900	107 389,13	0,00	0,00	0,00	14 092,28
31.03.2022	ANTEILSKLAS C3 SE THES. S	26 503 723,70	17 074,8303	1 552,21	0,00	0,00	0,00	199,34

*NIW bei der Auflegung der SICAV

(1) Auflegung der Anteilsklasse C2 am 01.09.2020

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	51 265,088000	83 550 929,06
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-149 065,431000	-230 105 089,35
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-97 800,343000	-146 554 160,29
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	83 747,937000	

	Anzahl	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	53,200000	5 511 815,93
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1,300000	-146 919,13
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	51,900000	5 364 896,80
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	99,900000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	7 273,274800	12 201 673,47
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-32 166,776500	-50 685 814,51
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-24 893,501700	-38 484 141,04
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	17 074,830300	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	19 580,83
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	19 580,83
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	19 580,83
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	19 580,83
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	99,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	99,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	99,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	99,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	31.03.2022
FR0013298338 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1,50 4 192 948,94
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,14 394 898,57
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013529534 C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1,00 60 867,54
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013298346 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1,20 742 548,69
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,10 58 968,23
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	42 891,32
Summe der Forderungen		42 891,32
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	670 590,69
Summe der Verbindlichkeiten		670 590,69
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-627 699,37

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	162 232 311,67	97,86
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	161 078 559,46	97,16
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	1 153 752,21	0,70
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	42 891,32	0,03
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-670 590,69	-0,40
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	4 168 405,78	2,51
LIQUIDE MITTEL	4 168 405,78	2,51
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	165 773 018,08	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			161 078 559,46	97,16
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			161 078 559,46	97,16
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			161 078 559,46	97,16
SUMME KANADA			2 181 915,54	1,32
CA82509L1076 SHOPIFY SUB. VTG CLASS A	USD	3 571	2 181 915,54	1,32
SUMME SCHWEIZ			3 562 608,31	2,15
CH0311864901 VAT GROUP	CHF	10 281	3 562 608,31	2,15
SUMME KAIMANINSELN			5 676 866,43	3,42
KYG8208B1014 JD.COM INCA	HKD	4 001,09523	107 088,84	0,06
KYG875721634 TENCENT	HKD	58 723	2 513 399,21	1,52
KYG982AW1003 XPENG INCA	HKD	104 400	1 343 391,13	0,81
US81141R1005 SEA LTDA	USD	15 820	1 712 987,25	1,03
SUMME DEUTSCHLAND			6 361 523,08	3,84
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	5 464	2 194 888,80	1,32
DE0007236101 SIEMENS	EUR	33 158	4 166 634,28	2,52
SUMME FRANKREICH			25 416 675,00	15,33
FR0000035818 ESKER	EUR	10 146	1 728 878,40	1,04
FR0000071946 ALTEN	EUR	21 627	2 973 712,50	1,79
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	43 713	6 651 370,08	4,01
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	38 651	7 826 827,50	4,73
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	85 002	3 800 864,43	2,29
FR0014005HJ9 OVH GROUPE	EUR	104 373	2 435 022,09	1,47
SUMME IRLAND			13 749 102,94	8,29
IE0004906560 KERRY GROUP CL.A	EUR	35 933	3 632 826,30	2,19
IE00B4BNMY34 ACCENTURE CL.A	USD	20 670	6 300 772,03	3,80
IE00BTN1Y115 MEDTRONIC	USD	38 045	3 815 504,61	2,30
SUMME JAPAN			4 766 784,86	2,88
JP3236200006 KEYENCE	JPY	5 302	2 226 668,87	1,34
JP3970300004 RECRUIT HLDG	JPY	63 958	2 540 115,99	1,54
SUMME NIEDERLANDE			13 061 370,91	7,88

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	77 249	3 058 287,91	1,84
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	9 799	5 977 390,00	3,62
NL0012817175 ALFEN N.V.	EUR	18 940	1 748 162,00	1,05
NL0012969182 ADYEN	EUR	1 259	2 277 531,00	1,37
SUMME TAIWAN			5 029 699,18	3,03
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	53 370	5 029 699,18	3,03
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			81 272 013,21	49,02
US00724F1012 ADOBE	USD	10 042	4 135 710,06	2,49
US0079031078 ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	22 760	2 249 460,72	1,36
US02079K1079 ALPHABET CL.C	USD	2 120	5 352 199,95	3,23
US0231351067 AMAZON COM	USD	1 501	4 423 018,12	2,67
US03662Q1058 ANSYS	USD	13 826	3 969 835,40	2,39
US0527691069 AUTODESK	USD	16 993	3 292 460,95	1,99
US22788C1053 CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	18 011	3 696 951,89	2,23
US2521311074 DEXCOM	USD	4 715	2 180 415,80	1,32
US29355A1079 ENPHASE ENERGY	USD	8 342	1 521 512,03	0,92
US46120E6023 INTUITIVE SURGICAL	USD	20 228	5 516 029,14	3,33
US57636Q1040 MASTERCARD CL.A	USD	18 920	6 111 931,30	3,69
US58733R1023 MERCADOLIBRE	USD	2 997	3 222 337,12	1,94
US5949181045 MICROSOFT	USD	27 994	7 801 527,74	4,69
US64110L1061 NETFLIX	USD	4 830	1 635 424,12	0,99
US67066G1040 NVIDIA	USD	7 223	1 781 494,87	1,07
US6974351057 PALO ALTO NETWORKS	USD	1 939	1 091 066,52	0,66
US7739031091 ROCKWELL AUTOMATION	USD	10 050	2 543 886,38	1,53
US79466L3024 SALESFORCE	USD	19 503	3 742 996,44	2,26
US81762P1021 SERVICENOW	USD	9 441	4 752 416,60	2,87
US8334451098 SNOWFLAKE INCA	USD	10 264	2 125 816,07	1,28
US8716071076 SYNOPSIS	USD	22 328	6 726 251,98	4,06
US90138F1021 TWILIO CL.A	USD	7 137	1 063 227,85	0,64
US9224751084 VEEVA SYSTEMS CLASS A	USD	12 164	2 336 042,16	1,41
SUMME OGA-Anteile			1 153 752,21	0,70

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			1 153 752,21	0,70
SUMME FRANKREICH			1 153 752,21	0,70
FR0013486461 CM-AM GLOBAL SELECTION SRI (IC)	EUR	9	1 153 752,21	0,70

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

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C2: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

TEILFONDS CM-AM HIGH YIELD 2024

AKTIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	217 884 818,85	202 509 875,26
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	198 279 407,11	183 960 640,66
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	198 279 407,11	183 960 640,66
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	4 754 999,25	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	4 754 999,25	0,00
Übertragbare Schuldtitel	4 754 999,25	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	14 850 412,49	18 549 234,60
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	14 850 412,49	18 549 234,60
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	73 125,00	148 287,50
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	73 125,00	148 287,50
Finanzkonten	240 464,87	7 212 554,09
Liquide Mittel	240 464,87	7 212 554,09
Summe Aktiva	218 198 408,72	209 870 716,85

PASSIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Eigenkapital		
Kapital	212 635 435,91	207 927 905,43
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	167,65	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	285 481,10	-1 916 471,22
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	5 203 112,96	3 275 790,16
Summe Eigenkapital	218 124 197,62	209 287 224,37
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	74 211,10	583 492,48
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	74 211,10	583 492,48
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	218 198 408,72	209 870 716,85

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	31.03.2021
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	31.03.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	6 138 557,03	3 562 765,45
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	6 138 557,03	3 562 765,45
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	30 752,84	6 604,31
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	30 752,84	6 604,31
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	6 107 804,19	3 556 161,14
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	893 773,50	539 960,43
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	5 214 030,69	3 016 200,71
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-10 917,73	259 589,45
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	5 203 112,96	3 275 790,16

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:

Erträge: Ausschüttung des Nettoergebnisses

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0013336773	Max. 0,6 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
RD	FR0013336765	Max. 0,6 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

S	FR0013371341	max. 0,4 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0013472461	max. 0,3 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013336773	n.z.
RD	FR0013336765	n.z.
S	FR0013371341	n.z.
IC	FR0013472461	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0013336773 RC

n.z.

Anteilsklasse FR0013336765 RD

n.z.

Anteilsklasse FR0013371341 S

n.z.

Anteilsklasse FR0013472461 IC

n.z.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGS- GEBÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
keine			

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

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

- von einem Market Maker gestellte Kurse,

- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,

- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,

- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

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

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.

- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.

- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

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

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

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

- **Optionen:**

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

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

- **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.
- Weiterverwendungsverbot: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	209 287 224,37	0,00
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	54 729 013,54	235 032 563,95
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-44 230 902,68	-37 743 267,29
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	853 723,65	407 571,30
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-569 142,92	-2 162 829,80
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-1 081,56	-1 621,75
Wechselkursdifferenzen	0,00	0,00
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-7 112 643,60	10 738 607,25
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-5 737 876,49	1 374 767,11
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	1 374 767,11	-9 363 840,14
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	-46 023,87	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	5 214 030,69	3 016 200,71
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	218 124 197,62	209 287 224,37

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	192 026 800,44	88,04
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	6 252 606,67	2,87
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	198 279 407,11	90,90
Schuldtitel		
Schatzanweisungen	4 754 999,25	2,18
SUMME Schuldtitel	4 754 999,25	2,18
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			11 690 332,49
	FR0007033477	CM-AM IN.S.T.RC 3D	8 645 880,00
	FR0012698173	CM-AM HI.YLD IC 3D	2 948 631,92
	FR0014005MF7	CM AM HIGH Y.26 3D	95,69
	FR0014005MH3	CM AM HY 26 IC 3D	95 724,88
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			11 690 332,49

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag betrag	Betrag je Anteil	Steergutschriften insgesamt	Steergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlungen			0	0	0	0

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	167,65	0,00
Ergebnis	5 203 112,96	3 275 790,16
Summe	5 203 280,61	3 275 790,16

	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	2 538 551,75	1 549 904,48
Summe	2 538 551,75	1 549 904,48
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	1 408 820,96	791 595,57
Summe	1 408 820,96	791 595,57
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	69 345,15	48 200,23
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	75,22	175,57
Thesaurierung	0,00	0,00
Summe	69 420,37	48 375,80
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	30 281,723	31 710,678
Ausschüttung je Anteil	2,29	1,52
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	1 186 487,53	885 914,31
Summe	1 186 487,53	885 914,31
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	285 481,10	-1 916 471,22
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	285 481,10	-1 916 471,22

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	145 194,95	-947 255,08
Summe	145 194,95	-947 255,08
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	73 967,27	-443 406,51
Summe	73 967,27	-443 406,51
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Thesaurierung	4 024,84	-29 566,21
Summe	4 024,84	-29 566,21
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	30 281,723	31 710,678
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	62 294,04	-496 243,42
Summe	62 294,04	-496 243,42
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) €
20.07.2020 *	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	102 499 186,32	1 040 356,604	98,52	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020 *	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	52 411 871,42	529 986,915	98,89	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020 *	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	2 446 631,21	25 651,114	95,38	0,00	1,72	0,00	0,00
20.07.2020 *	I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	19 186 048,53	202,010	94 975,73	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	103 386 319,25	983 558,097	105,11	0,00	0,00	0,00	0,61
31.03.2021	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	48 450 681,99	458 565,952	105,65	0,00	0,00	0,00	0,75
31.03.2021	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	3 226 885,18	31 710,678	101,76	0,00	1,52	0,00	-0,93
31.03.2021	I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	54 223 337,95	534,374	101 470,76	0,00	0,00	0,00	729,21
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	110 888 454,91	1 063 959,868	104,22	0,00	0,00	0,00	2,52
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	56 576 987,30	538 985,359	104,96	0,00	0,00	0,00	2,75
31.03.2022	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	3 010 321,51	30 281,723	99,41	0,00	2,29	0,00	0,13
31.03.2022	I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	47 648 433,90	472,650	100 811,24	0,00	0,00	0,00	2 642,08

* NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	209 530,370000	22 145 484,71
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-129 128,599000	-13 626 980,25
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	80 401,771000	8 518 504,46
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1 063 959,868000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	166 541,729000	17 692 790,82
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-86 122,322000	-9 137 967,13
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	80 419,407000	8 554 823,69
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	538 985,359000	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	715,234000	73 683,61
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2 144,189000	-220 575,70
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 428,955000	-146 892,09
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	30 281,723000	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	144,637000	14 817 054,40
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-206,361000	-21 245 379,60
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-61,724000	-6 428 325,20
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	472,650000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	20 992,74
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	6 841,28
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	14 151,46
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	20 992,74
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	6 841,28
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	14 151,46
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	13 527,61
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	13 527,61
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	13 527,61
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	13 527,61
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	903,16
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	698,42
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	204,74
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	903,16
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	698,42
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	204,74
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00

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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0013336773 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	546 506,99
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013371341 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,30
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	161 427,37
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013336765 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	15 588,49
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013472461 II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,30
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	170 250,65
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	73 125,00
Summe der Forderungen		73 125,00
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	74 211,10
Summe der Verbindlichkeiten		74 211,10
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-1 086,10

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	217 884 818,85	99,89
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	198 279 407,11	90,90
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	4 754 999,25	2,18
OGA-ANTEILE	14 850 412,49	6,81
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	73 125,00	0,03
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-74 211,10	-0,03
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	240 464,87	0,11
LIQUIDE MITTEL	240 464,87	0,11
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	218 124 197,62	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						198 279 407,11	90,90
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						198 279 407,11	90,90
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						192 026 800,44	88,03
SUMME DEUTSCHLAND						17 998 432,41	8,25
DE000A2NB965 KAEFER ISOLIERTECHN 5,5 %18-24	24.07.2018	10.01.2024	EUR	1 000	5,50	1 011 553,33	0,46
DE000A2TEDB8 THYSSENKRUPP 2,875 %19-220224	22.02.2019	22.02.2024	EUR	4 500	2,875	4 510 212,53	2,07
DE000A2YB7A7 SCHAEFFLER 1,875 %19-260324	26.03.2019	26.03.2024	EUR	2 500	1,875	2 525 230,82	1,16
DE000A2YNQW7 BILFINGER 4,5 %19-140624	14.06.2019	14.06.2024	EUR	15	4,50	1 626 279,86	0,75
XS1690644668 NIDDA HLTHC HLD 3,5 %17-300924	29.09.2017	30.09.2024	EUR	2 000	3,50	1 923 897,78	0,88
XS1731858715 ADLER REAL ESTATE 2,125 %17-24	06.12.2017	06.02.2024	EUR	2 000	2,125	1 841 136,99	0,84
XS1854830889 K S 3,25 %18-180724	18.07.2018	18.07.2024	EUR	20	3,25	2 084 981,37	0,96
XS2296201424 DEUTSCHE LUFTHANSA 1 % 100225	10.02.2021	11.02.2025	EUR	25	2,875	2 475 139,73	1,13
SUMME DÄNEMARK						1 027 355,56	0,47
XS1841967356 DKT FINANCE 7 %18-170623	02.07.2018	17.06.2023	EUR	1 000	7,00	1 027 355,56	0,47
SUMME SPANIEN						9 528 476,57	4,37
XS1468525057 CELLNEX TELECOM 2,375 %16-0124	10.08.2016	16.01.2024	EUR	20	2,375	2 056 930,68	0,94
XS1809245829 INDRA SISTEMAS 3 %18-190424	19.04.2018	19.04.2024	EUR	10	3,00	1 054 637,12	0,48
XS1991397545 BANCO SABADELL 1,75 %19-100524	10.05.2019	10.05.2024	EUR	25	1,75	2 530 809,93	1,16
XS2076836555 GRIFOLS 1,625 %19-150225	15.11.2019	15.02.2025	EUR	3 000	1,625	2 930 855,42	1,35
XS2322423455 INTL. C. AIR GP 2,75 %21-250325	25.03.2021	25.03.2025	EUR	10	2,75	955 243,42	0,44
SUMME FINNLAND						2 039 391,78	0,93
XS1577731604 NOKIA 2 %17-150324	15.03.2017	15.03.2024	EUR	2 000	2,00	2 039 391,78	0,93
SUMME FRANKREICH						54 558 319,30	24,99
FR0010804500 ORANO 4,875 %09-230924 EMTN	23.09.2009	23.09.2024	EUR	70	4,875	3 887 195,89	1,78
FR0011689033 VALEO 3,25 %14-220124 EMTN	22.01.2014	22.01.2024	EUR	20	3,25	2 080 161,92	0,95
FR0013233384 ACCOR 2,50 %17-250124	25.01.2017	25.01.2024	EUR	20	2,50	2 040 152,05	0,94
FR0013245263 SPIE 3,125 %17-220324	22.03.2017	22.03.2024	EUR	40	3,125	4 117 212,05	1,86
FR0013248713 NEXANS 2,75 %17-050424	05.04.2017	05.04.2024	EUR	20	2,75	2 102 349,31	0,96
FR0013262912 LAGARDERE 1,625 %17-210624	21.06.2017	21.06.2024	EUR	25	1,625	2 527 593,49	1,16
FR0013281946 WORLDLINE 1,625 %17-130924	13.09.2017	13.09.2024	EUR	15	1,625	1 524 746,51	0,70
FR0013284643 ERAMET 4,196 %17-280224	28.09.2017	28.02.2024	EUR	20	4,196	2 023 747,12	0,93

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
FR0013287273 ILIAD 1,5 %17-141024	12.10.2017	14.10.2024	EUR	30	1,50	2 944 165,48	1,35
FR0013322187 ORPEA 2,625 %18-100325	08.03.2018	10.03.2025	EUR	25	2,625	2 271 519,86	1,04
FR0013329315 RENAULT 1 %18-180424	18.04.2018	18.04.2024	EUR	40	1,00	3 904 585,75	1,79
FR0013413556 ELIS 1,75 %19-110424	11.04.2019	11.04.2024	EUR	25	1,75	2 557 610,96	1,17
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875 %20-0125	16.01.2020	16.01.2025	EUR	10	1,875	910 556,85	0,42
FR0013478849 QUADIENT 2,25 %20-030225	23.01.2020	03.02.2025	EUR	12	2,25	1 195 942,36	0,55
XS1490137418 CROWN EURO.HLD 2,625 %16-300924	15.09.2016	30.09.2024	EUR	3 500	2,625	3 549 110,83	1,63
XS1605600532 LA FIN. ATALIAN 4 %17-150524	05.05.2017	15.05.2024	EUR	1 000	4,00	918 444,44	0,42
XS1794209459 PAPREC HOLDING 4 %18-310325	29.03.2018	31.03.2025	EUR	1 750	4,00	1 771 536,67	0,81
XS1987729412 FNAC DARTY 1,875 %19-300524	14.05.2019	30.05.2024	EUR	2 500	1,875	2 522 945,83	1,16
XS2010039118 QUATRIM 5,875 %19-150124	20.11.2019	15.01.2024	EUR	3 000	5,875	3 076 272,08	1,41
XS2031870921 LOXAM 3,25 %19-140125	22.07.2019	14.01.2025	EUR	3 000	3,25	2 969 235,83	1,36
XS2054539627 ALTICE FRANCE 2,5 %19-150125	27.09.2019	15.01.2025	EUR	4 000	2,50	3 905 624,44	1,79
XS2112340679 BANIJAY ENTERT 3,5 %20-010325	11.02.2020	01.03.2025	EUR	1 750	3,50	1 757 609,58	0,81
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						7 644 857,12	3,50
XS1819575066 ROLLS-ROYCE 0,875 %18-090524	09.05.2018	09.05.2024	EUR	2 500	0,875	2 471 577,40	1,13
XS1844997970 INTER GAME TECH 3,5 %18-150724	27.06.2018	15.07.2024	EUR	3 000	3,50	3 089 611,67	1,41
XS2010037849 JAGUAR LAND 5,875 %19-151124	26.11.2019	15.11.2024	EUR	2 000	5,875	2 083 668,05	0,96
SUMME ISLE OF MAN						2 045 653,33	0,94
XS1849464323 PLAYTECH 3,75 %18-121023	12.10.2018	12.10.2023	EUR	2 000	3,75	2 045 653,33	0,94
SUMME IRLAND						3 247 250,00	1,49
XS1117298759 SMURFIT KAP ACQ 2,75 %15-0225	16.02.2015	01.02.2025	EUR	1 200	2,75	1 252 515,00	0,57
XS2063288943 EIRCOM FINANCE 1,75 %19-011124	22.10.2019	01.11.2024	EUR	2 000	1,75	1 994 735,00	0,92
SUMME ITALIEN						32 013 816,58	14,68
IT0005108490 AUTOSTRADA 1,625 %15-120623	12.06.2015	12/06/2023	EUR	3 000	1,625	3 063 564,30	1,40
XS0215093534 LEONARDO 4,875 %05-240325	08.03.2005	24.03.2025	EUR	4 500	4,875	4 886 816,30	2,24
XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3 %15-180325 SR.3	18.03.2015	18.03.2025	EUR	4 000	3,00	4 107 789,04	1,88
XS1707063589 WEBUILD 1,75 %17-261024	26.10.2017	26.10.2024	EUR	4 000	1,75	3 909 284,93	1,79
XS1935256369 TELECOM ITALIA 4 %19-110424	11.01.2019	11.04.2024	EUR	5 000	4,00	5 331 964,38	2,46
XS2015314037 INTESA SAN 2,625 %19-200624	20.06.2019	20.06.2024	EUR	3 000	2,625	3 160 506,98	1,45
XS2066703989 NEXI 1,75 %19-311024	21.10.2019	31.10.2024	EUR	4 500	1,75	4 559 427,50	2,09
XS2072815066 BANCO BPM 1,75 %19-280125	28.10.2019	28.01.2025	EUR	3 000	1,75	2 994 463,15	1,37

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
SUMME JERSEY						3 000 578,85	1,38
XS1468662801 ADIENT GLB HLDG 3,5 %16-150824	19.08.2016	15.08.2024	EUR	2 000	3,50	1 977 421,77	0,91
XS1496337236 AVIS BUDGET 4,125 %16-151124	26.09.2016	15.11.2024	EUR	1 000	4,125	1 023 157,08	0,47
SUMME JAPAN						3 067 896,67	1,41
XS1811213781 SOFTBANK GROUP 4 %18-200423	20.04.2018	20.04.2023	EUR	3 000	4,00	3 067 896,67	1,41
SUMME LUXEMBURG						6 777 978,21	3,11
XS1419661118 HANESBRANDS FIN.3,5 %16-150624	03.06.2016	15.06.2024	EUR	3 000	3,50	3 107 691,67	1,43
XS1974797364 LINCOLN FIN 3,625 %19-010424	02.04.2019	01.04.2024	EUR	1 500	3,625	1 498 578,12	0,69
XS2052286676 MATTERHORN TEL 2,625 %19-150924	19.09.2019	15.09.2024	EUR	1 000	2,625	1 006 685,42	0,46
XS2110768525 STENA INTL 3,75 %20-010225	31.01.2020	01.02.2025	EUR	1 200	3,75	1 165 023,00	0,53
SUMME MEXIKO						2 722 018,68	1,25
XS1568874983 PEMEX 3,75 %17-210224	21.02.2017	21.02.2024	EUR	2 700	3,75	2 722 018,68	1,25
SUMME NIEDERLANDE						25 251 451,32	11,58
XS0982711714 PETROBRAS GLOB 4,75 %14-140125	14.01.2014	14.01.2025	EUR	3 000	4,75	3 221 402,87	1,48
XS1405765907 OI EUROP GRP 3,125 %16-151124	03.11.2016	15.11.2024	EUR	2 500	3,125	2 525 839,93	1,16
XS1439749281 TEVA PHARMAC 1,125 %16-151024	25.07.2016	15.10.2024	EUR	4 000	1,125	3 810 882,19	1,75
XS1492656787 AXALTA CSDH B 3,75 %16-150125	27.09.2016	15.01.2025	EUR	2 000	3,75	1 987 798,33	0,91
XS1647815775 UNITED GROUP 4,875 %17-010724	27.07.2017	01.07.2024	EUR	1 100	4,875	1 112 394,71	0,51
XS1699848914 DUFRIY ONE 2,5 %17-151024	24.10.2017	15.10.2024	EUR	2 500	2,50	2 468 465,28	1,13
XS1711584430 SAIPEM FIN INT 2,625 %17-070125	07.11.2017	07.01.2025	EUR	4 500	2,625	4 245 870,82	1,94
XS2010040124 ZF EU FINANCE 1,25 %19-231023	23.10.2019	23.10.2023	EUR	25	1,25	2 515 130,48	1,15
XS2078976805 PPF TELECOM GP 2,125 %19-310125	12.11.2019	31.01.2025	EUR	1 500	2,125	1 476 056,71	0,68
XS2115189875 Q-PARK HLDG 1,5 %20-010325	13.02.2020	01.03.2025	EUR	2 000	1,50	1 887 610,00	0,87
SUMME SCHWEDEN						7 517 150,21	3,45
XS1634532748 INTRUM 3,125 %17-150724 REGS	26.06.2017	15.07.2024	EUR	4 000	3,125	4 004 110,55	1,84
XS1724626699 VOLVO CAR 2 %17-240125 EMTN	24.11.2017	24.01.2025	EUR	3 500	2,00	3 513 039,66	1,61
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						13 586 173,85	6,23
XS1405782407 KRAFT HEINZ FDS 1,5 %16-240524	25.05.2016	24.05.2024	EUR	1 000	1,50	1 022 925,21	0,47
XS1523028436 MPT 3,325 %17-240325	24.03.2017	24.03.2025	EUR	2 500	3,325	2 590 380,14	1,19
XS1801786275 COTY 4 %18-150423	05.04.2018	15.04.2023	EUR	1 500	4,00	1 531 151,67	0,70
XS1959498160 FORD MOTOR CRED 3,021 %19-0324	06.03.2019	06.03.2024	EUR	3 500	3,021	3 554 320,86	1,62
XS2093880735 BERRY GLOBAL 1 %20-150125	02.01.2020	15.01.2025	EUR	3 500	1,00	3 392 068,12	1,56

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS2116728895 FMCC 1,744 %24	20.02.2020	19.07.2024	EUR	1 500	1,744	1 495 327,85	0,69
SUMME nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)						6 252 606,67	2,87
SUMME DEUTSCHLAND						3 548 985,14	1,63
DE000DB7XJJ2 DEUTSCHE BANK 2,75 %15-170225	17.02.2015	17.02.2025	EUR	3 500	2,75	3 548 985,14	1,63
SUMME FRANKREICH						1 045 559,78	0,48
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3 %14-221224 TSR	22.12.2014	22.12.2024	EUR	1 000 000	3,00	1 045 559,78	0,48
SUMME ITALIEN						1 658 061,75	0,76
IT0004917842 MEDIOBANCA 5,75 %13-180423	18.04.2013	18.04.2023	EUR	1 500	5,75	1 658 061,75	0,76
SUMME Schuldtitel						4 754 999,25	2,18
SUMME Schuldtitel, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						4 754 999,25	2,18
SUMME übertragbare Schuldtitel						4 754 999,25	2,18
SUMME ITALIEN						4 754 999,25	2,18
IT0005045270 ITALY 2,5 %14-011224	28.08.2014	01.12.2024	EUR	4 500	2,50	4 754 999,25	2,18
SUMME OGA-Anteile						14 850 412,49	6,81
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						14 850 412,49	6,81
SUMME FRANKREICH						14 850 412,49	6,81
FR0007033477 CM-AM INSTIT.SH.TERM RC SL3D			EUR	4 000		8 645 880,00	3,97
FR0012698173 CM-AM HIGH YIELD (IC)			EUR	26		2 948 631,92	1,35
FR0013233707 ED.ROTH.FIN.BDS NC EUR SL3DEC			EUR	28 000		3 160 080,00	1,45
FR0014005MF7 CM-AM HIGH YIELD 2026 (RC)			EUR	1		95,69	0,00
FR0014005MH3 CM-AM HIGH YIELD 2026 (IC)			EUR	1		95 724,88	0,04

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

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

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

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

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

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

TEILFONDS CM-AM SHORT TERM BONDS

AKTIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	412 818 257,33	205 740 686,85
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	202 562 452,71	66 379 366,49
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	202 562 452,71	66 379 366,49
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	185 599 928,60	139 357 079,20
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	185 599 928,60	139 357 079,20
Übertragbare Schuldtitel	185 599 928,60	139 357 079,20
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	24 000 735,56	514,77
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	24 000 735,56	514,77
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	655 140,46	3 726,39
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	655 140,46	3 726,39
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	2 879,09	298,75
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	2 879,09	298,75
Finanzkonten	54 282 617,92	5 908 112,49
Liquide Mittel	54 282 617,92	5 908 112,49
Summe Aktiva	467 103 754,34	211 649 098,09

PASSIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Eigenkapital		
Kapital	466 602 626,56	207 283 459,89
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	-811 624,00	-349 462,38
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	773 298,94	695 655,39
Summe Eigenkapital	466 564 301,50	207 629 652,90
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	500 000,00	1 967,92
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	500 000,00	1 967,92
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	500 000,00	1 967,92
Verbindlichkeiten	39 452,84	4 017 477,27
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	39 452,84	4 017 477,27
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	467 103 754,34	211 649 098,09

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	31.03.2021
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T20002010480 SWTCIC290622-.61/OIS	5 000 000,00	5 000 000,00
T20002031092 SWTCIC120822-.569/OI	10 000 000,00	10 000 000,00
T21002256575 SWTCIC060724-.5073/O	12 000 000,00	0,00
T21002320071 SWTCIC210423-.508/OI	20 000 000,00	0,00
T21002335318 SWTCIC171123-.43/OIS	35 000 000,00	0,00
T20002031091 SWTCIC130821-.568/OI	0,00	10 000 000,00
Summe Zinstitel	82 000 000,00	25 000 000,00
Summe Zinsswaps	82 000 000,00	25 000 000,00
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	82 000 000,00	25 000 000,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	82 000 000,00	25 000 000,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	31.03.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	1 001 914,06	775 939,56
Erträge aus Schuldtiteln	152 147,69	122 128,68
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	4 433,36	7 558,54
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	1 158 495,11	905 626,78
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	102 457,77	41 287,42
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	102 457,77	41 287,42
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	1 056 037,34	864 339,36
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	355 235,72	180 257,19
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	700 801,62	684 082,17
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	72 497,32	11 573,22
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	773 298,94	695 655,39

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
IC	FR0013373206	max. 0,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

• Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
IC	FR0013373206	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0013373206 IC

n.z.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungsgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
keine			

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Erster Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

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

Europäische Notierungsorte: Erster Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

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

Wenn der Kurs nicht realistisch erscheint, muss der Manager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. Je nach den zur Verfügung stehenden

Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- von einem Market Maker gestellte Kurse,
- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse
- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs
- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren : Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.
- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

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

- Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

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

- **Optionen:**

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

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

- **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

n.z.

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

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	207 629 652,90	0,00
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	619 081 548,05	420 421 647,39
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-358 122 808,40	-213 602 291,56
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	7 701,23	238 746,44
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-712 319,78	-574 591,40
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-1 668,03	-1 703,33
Wechselkursdifferenzen	0,00	0,00
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-2 671 988,08	462 004,72
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-2 267 128,11	404 859,97
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	404 859,97	-57 144,75
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	653 381,99	1 758,47
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	655 140,46	1 758,47
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	1 758,47	0,00
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	700 801,62	684 082,17
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	466 564 301,50	207 629 652,90

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	138 751 258,56	29,74
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	58 256 479,83	12,49
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen	1 256 920,21	0,27
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	4 297 794,11	0,92
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	202 562 452,71	43,42
Schuldtitel		
Von Bankemittenten begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	121 477 460,19	26,04
Mittelfristige handelbare Wertpapiere (NEU MTN)	53 123 629,41	11,39
Euro Commercial Paper	10 998 839,00	2,36
SUMME Schuldtitel	185 599 928,60	39,78
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Zinssatz	82 000 000,00	17,58
SUMME Sonstige Geschäfte	82 000 000,00	17,58

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	144 305 972,88	30,93	0,00	0,00	58 256 479,83	12,49	0,00	0,00
Schuldtitle	149 536 104,42	32,05	0,00	0,00	36 063 824,18	7,73	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	54 282 617,92	11,63	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	82 000 000,00	17,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT

	0-3 Monate	%	[3 Monate - 1 Jahr]	%	[1 - 3 Jahre]	%	[3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	11 529 729,27	2,47	55 748 272,39	11,95	132 942 921,42	28,49	2 341 529,63	0,50	0,00	0,00
Schuldtitle	72 001 401,44	15,43	89 553 339,62	19,19	24 045 187,54	5,15	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	54 282 617,92	11,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva										
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	5 000 000,00	1,07	10 000 000,00	2,14	67 000 000,00	14,36	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			5 009 563,06
	FR0125927485	CFCMOC BMT21102022	5 009 563,06
OGA			24 000 735,56
	FR0007033477	CM-AM IN.S.T.RC 3D	23 960 874,40
	FR0007081088	CM-AM CR.L.D.RD 3D	39 861,16
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			29 010 298,62

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	773 298,94	695 655,39
Summe	773 298,94	695 655,39

	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	773 298,94	695 655,39
Summe	773 298,94	695 655,39
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	-811 624,00	-349 462,38
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-811 624,00	-349 462,38

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-811 624,00	-349 462,38
Summe	-811 624,00	-349 462,38
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) €
31.12.2019 *	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	194 431 660,83	1 943,92800	100 019,99	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	207 629 652,90	2 066,59100	100 469,63	0,00	0,00	0,00	167,51
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	466 564 301,50	4 662,93161	100 058,14	0,00	0,00	0,00	-8,21

* NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	6 166,701290	619 081 548,05
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3 570,360680	-358 122 808,40
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2 596,340610	260 958 739,65
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	4 662,931610	

PROVISIONEN

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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0013373206 C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,10
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	378 814,01
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	23 578,29

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	270,84
Forderungen	Rückvergütete Verwaltungsgebühren	2 608,25
Summe der Forderungen		2 879,09
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	39 452,84
Summe der Verbindlichkeiten		39 452,84
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-36 573,75

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	412 163 116,87	88,35
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	202 562 452,71	43,43
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	185 599 928,60	39,78
OGA-ANTEILE	24 000 735,56	5,14
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	2 879,09	0,00
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-39 452,84	-0,01
FINANZKONTRAKTE	155 140,46	0,03
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	155 140,46	0,03
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	54 282 617,92	11,63
LIQUIDE MITTEL	54 282 617,92	11,63
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	466 564 301,50	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						202 562 452,71	43,42
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						202 562 452,71	43,42
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						138 751 258,56	29,74
SUMME AUSTRALIEN						14 575 651,50	3,12
XS2434401902 MB AUST PAC 0 %22-200125	20.01.2022	20.01.2025	EUR	150		14 575 651,50	3,12
SUMME DEUTSCHLAND						16 782 662,73	3,60
DE000BLB81X0 BAYERISCHE_LDBK__0.17_%_26062023	26.06.2020	26.06.2023	EUR	30	0,17	2 995 600,27	0,64
DE000DL19UC0 DEUTSCHE BANK 1,125 %18-300823	30.08.2018	30.08.2023	EUR	8 182	1,125	8 348 572,07	1,79
XS1026109204 FRESENIUS SE 4 %14-010224	11.02.2014	01.02.2024	EUR	1 267	4,00	1 346 782,99	0,29
XS1233299459 MAHLE 2,375 %15-200522	20.05.2015	20.05.2022	EUR	4 000	2,375	4 091 707,40	0,88
SUMME FINNLAND						8 008 109,58	1,72
XS2101558133 AKTIA BANK 0,1 %20-160123 18	16.01.2020	16.01.2023	EUR	80	0,10	8 008 109,58	1,72
SUMME FRANKREICH						13 258 783,16	2,84
FR0011659366 CREDIT AGRICOLE 3,03 %14-210224	21.02.2014	21.02.2024	EUR	2 000 000	3,03	2 093 149,44	0,45
FR0013065372 ILIAD 2,125 %15-051222	03.12.2015	05.12.2022	EUR	27	2,125	2 737 007,01	0,59
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25 %17-260624	26.06.2017	26.06.2024	EUR	10	1,25	1 002 317,53	0,21
FR0014001YE4 ILIAD 0,75 %21-110224	11.02.2021	11.02.2024	EUR	25	0,75	2 421 721,23	0,52
FR0014002NR7 ARVAL SERV LEAS 0 %21-300924	30.03.2021	30.09.2024	EUR	20		1 958 420,00	0,42
XS1823532640 BNP PARIBAS 1,125 %18-221123	22.05.2018	22.11.2023	EUR	3 000	1,125	3 046 167,95	0,65
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						420 823,66	0,09
XS2407357768 NATWEST MKTS 0,125 %21-121125	12.11.2021	12.11.2025	EUR	442	0,125	420 823,66	0,09
SUMME IRLAND						1 323 472,50	0,28
XS2332254015 FCA BANK 0 %21-160424	16.04.2021	16.04.2024	EUR	1 350		1 323 472,50	0,28
SUMME ITALIEN						13 508 693,50	2,90
XS1169832810 TELECOM ITALIA 3,25 %15-160123	16.01.2015	16.01.2023	EUR	4 000	3,25	4 094 340,82	0,88
XS1214547777 PRYSMIAN 2,5 %15-110422	09.04.2015	11.04.2022	EUR	1 800	2,50	1 844 658,98	0,40
XS1754213947 UNICREDIT 1 %18-180123	18.01.2018	18.01.2023	EUR	6 000	1,00	6 053 953,15	1,30
XS2031235315 INTESA SAN 1 %19-220722 117	22.07.2019	22.07.2022	EUR	1 500	1,00	1 515 740,55	0,32
SUMME JAPAN						5 832 320,83	1,25

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettovermögens
XS2028899727 M BISHI UFJ FINL 0,339 %19-0724	19.07.2019	19.07.2024	EUR	5 000	0,339	4 947 327,53	1,06
XS2328980979 ASAHI GROUP HD 0,01 %21-190424	19.04.2021	19.04.2024	EUR	900	0,01	884 993,30	0,19
SUMME LUXEMBURG						18 946 897,85	4,06
DE000A3KYMA6 TRATON FIN LUX 0,125 %21-101124	10.11.2021	10.11.2024	EUR	67	0,125	6 499 446,05	1,39
XS1909193150 ALLERGAN FUND 1,5 %18-151123	15.11.2018	15.11.2023	EUR	3 180	1,50	3 210 316,29	0,69
XS2020670696 MEDTRONIC GLOB 0 %19-021222	02.07.2019	02.12.2022	EUR	400		400 552,00	0,09
XS2240133459 MEDTRONIC GLOB 0 %20-150323	25.09.2020	15.03.2023	EUR	2 000		2 001 440,00	0,43
XS2406913884 HIGHLAND HLDGS 0 %21-121123	11.11.2021	12.11.2023	EUR	6 903		6 835 143,51	1,46
SUMME NIEDERLANDE						30 342 522,89	6,51
XS1591523755 SAIPEM FIN INT 2,75 %17-050422	05.04.2017	05.04.2022	EUR	2 618	2,75	2 685 163,89	0,58
XS2349789185 TOYOTA MOTOR FI 0 %21-070624	07.06.2021	07.06.2024	EUR	100		9 799 019,00	2,10
XS2407913586 THERMO FISHER SCI.NTS 31122200	18.11.2021	18.11.2023	EUR	18 000		17 858 340,00	3,83
SUMME SCHWEDEN						14 342 739,60	3,07
XS2115085230 VOLVO TREASURY 0 %20-110223	11.02.2020	11.02.2023	EUR	2 460		2 459 409,60	0,53
XS2259865926 SCANIA CV AB 0 %20-231122	23.11.2020	23.11.2022	EUR	5 000		5 002 050,00	1,07
XS2402009539 VOLVO TREASURY 0 %21-090524	09.11.2021	09.05.2024	EUR	7 000		6 881 280,00	1,47
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						1 408 580,76	0,30
XS2375836470 BECTON DICKINSON&CO 0 %21-0823	13.08.2021	13.08.2023	EUR	750		744 795,00	0,16
XS2375836553 BECTON DICKINSON&C 0,034 %21-25	13.08.2021	13.08.2025	EUR	692	0,034	663 785,76	0,14
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen						58 256 479,83	12,49
SUMME DEUTSCHLAND						5 005 239,31	1,07
XS2258429815 VOLKSWAGEN LEASING TV20-161122	16.11.2020	16.11.2022	EUR	50		5 005 239,31	1,07
SUMME SPANIEN						3 519 781,71	0,75
XS1689234570 BANCO SANTANDER TV17-280323	28.09.2017	28.03.2023	EUR	35		3 519 781,71	0,75
SUMME FRANKREICH						2 405 460,00	0,52
FR0013321791 SOCIETE GENERALE TV18-060323	06.03.2018	06.03.2023	EUR	10		1 002 330,00	0,21
FR0013323672 BPCE TV18-230323	23.03.2018	23.03.2023	EUR	10		1 003 122,00	0,22
XS1586146851 SOCIETE GENERALE TV17-010422	27.03.2017	01.04.2022	EUR	4		400 008,00	0,09
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						8 070 606,22	1,73
XS2381633150 CS AG LDN TV21-010923	01.09.2021	01.09.2023	EUR	8 000		8 070 606,22	1,73
SUMME ITALIEN						2 508 191,00	0,54

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettovermögens
IT0005118838 INTESA SANPAOLO TV15-300622	30.06.2015	30.06.2022	EUR	2 500		2 508 191,00	0,54
SUMME NIEDERLANDE						10 783 234,84	2,31
DE000A3KY367 ALLIANZ FINANCE II TV21-221124	22.11.2021	22.11.2024	EUR	76		7 764 749,42	1,66
XS2292545535 NIBC BANK TV21-270123	27.01.2021	27.01.2023	EUR	30		3 018 485,42	0,65
SUMME NORWEGEN						501 134,75	0,11
XS1940133298 DNB BK ASA TV19-250722 676	25.01.2019	25.07.2022	EUR	5		501 134,75	0,11
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						25 462 832,00	5,46
XS1767930826 FORD MOTOR CRED TV18-071222	07.02.2018	07.12.2022	EUR	8 400		8 380 428,00	1,80
XS2107332483 GLDM SACHS GRP TV20-210423	21.01.2020	21.04.2023	EUR	1 000		1 000 280,00	0,21
XS2338355360 GOLDMAN SACHS GROUP TV300424 EMTN	30.04.2021	30.04.2024	EUR	16 000		16 082 124,00	3,45
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen						1 256 920,21	0,27
SUMME FRANKREICH						1 256 920,21	0,27
FR0014007KL5 RCI BANQUE 0,5 %22-140725	14.01.2022	14.07.2025	EUR	1 333	0,50	1 256 920,21	0,27
SUMME nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)						4 297 794,11	0,92
SUMME FRANKREICH						4 297 794,11	0,92
FR0011440130 MACIF 5,5 %13-080323	08.03.2013	08.03.2023	EUR	10	5,50	1 045 148,49	0,22
FR0011538222 BPCE 4,625 %13-180723	18.07.2013	18.07.2023	EUR	30	4,625	3 252 645,62	0,70
SUMME Schuldtitel						185 599 928,60	39,78
SUMME Schuldtitel, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						185 599 928,60	39,78
SUMME übertragbare Schuldtitel						185 599 928,60	39,78
SUMME FRANKREICH						159 603 657,85	34,22
FR0125613770 ALL.B. BMT19042022	18.04.2019	19.04.2022	EUR	1 000 000	0,40	999 732,42	0,21
FR0125694135 ALL.B. BMT21062022	21.06.2019	21.06.2022	EUR	1 000 000	0,40	1 000 771,72	0,21
FR0125927485 CFCMOC BMT21102022	21.10.2019	21.10.2022	EUR	5 000 000	0,42	5 009 563,06	1,07
FR0126526104 SOPRA BMT24112023	24.11.2020	24.11.2023	EUR	7 000 000	0,80	7 023 999,50	1,51
FR0126526849 NEXITY BMT09122022	09.12.2020	09.12.2022	EUR	7 000 000	0,737	7 041 067,01	1,51
FR0126704693 EDR.FR BMT10022023	10.02.2021	10.02.2023	EUR	5 000 000	0,53	5 008 569,44	1,07
FR0126824806 BELLON NCP27072022	27.07.2021	27.07.2022	EUR	7 000 000		6 995 955,80	1,50
FR0126845009 ITMENT NCP03062022	02.06.2021	03.06.2022	EUR	7 000 000		7 000 137,69	1,50
FR0126868886 KORIAN BMT 150623	11.06.2021	15.06.2023	EUR	7 000 000	0,80	7 016 976,05	1,50

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettovermögens
FR0126871922 LNA SA NCP14042022	12.07.2021	14.04.2022	EUR	2 500 000		2 499 773,63	0,54
FR0126872474 F.MARC NCP 220722	19.07.2021	22.07.2022	EUR	6 000 000		6 000 934,04	1,29
FR0126872748 VERALL NCP 260422	22.07.2021	26.04.2022	EUR	2 000 000		1 999 485,35	0,43
FR0126918301 VERALL NCP06042022	02.07.2021	06.04.2022	EUR	4 000 000		3 999 795,95	0,86
FR0126921586 FAUREC NCP15072022	12.07.2021	15.07.2022	EUR	7 500 000		7 495 508,04	1,61
FR0126971029 ITMENT NCP16092022	16.09.2021	16.09.2022	EUR	4 000 000		3 998 710,36	0,86
FR0126988288 EDR(FR BMT11082023	11.08.2021	11.08.2023	EUR	3 000 000	0,48	3 000 664,72	0,64
FR0127010322 F.MARC NCP15062022	13.09.2021	15.06.2022	EUR	4 000 000		3 999 324,06	0,86
FR0127014407 ALTARE BMT 220323	22.09.2021	22.03.2023	EUR	10 000 000	0,125	10 018 738,22	2,17
FR0127014589 EDR(FR BMT27092023	27.09.2021	27.09.2023	EUR	2 000 000	0,48	2 000 497,77	0,43
FR0127098624 RENAUL NCP06042022	02.12.2021	06.04.2022	EUR	4 800 000		4 800 126,72	1,03
FR0127098699 RENAUL NCP12072022	07.01.2022	12.07.2022	EUR	5 000 000		4 997 301,15	1,07
FR0127103093 EDF NCP18072022	18.01.2022	18.07.2022	EUR	5 000 000		5 005 787,24	1,07
FR0127108084 PLAOMN NCP05052022	05.11.2021	05.05.2022	EUR	2 000 000		2 000 442,16	0,43
FR0127108209 PLAOMN NCP10052022	10.11.2021	10.05.2022	EUR	5 000 000		5 001 285,42	1,07
FR0127147181 NEXITY BMT24112023	24.11.2021	24.11.2023	EUR	5 000 000	0,80	5 003 049,50	1,07
FR0127154831 NEXANS NCP19042022	12.01.2022	19.04.2022	EUR	10 000 000		9 999 725,03	2,14
FR0127199869 LAGARD NCP05072022	03.01.2022	05.07.2022	EUR	10 000 000		9 993 193,14	2,14
FR0127201889 F.MARC NCP06012023	05.01.2022	06.01.2023	EUR	3 000 000		2 997 696,67	0,64
FR0127238048 FAUREC NCP24012023	19.01.2022	24.01.2023	EUR	3 000 000		2 994 876,46	0,64
FR0127251520 VERALL NCP 080922	03.03.2022	08.09.2022	EUR	2 000 000		1 998 516,21	0,43
FR0127270884 BOLLOR NCP17052022	15.02.2022	17.05.2022	EUR	2 700 000		2 700 742,15	0,58
FR0127295899 BONDUE NCP25042022	18.03.2022	25.04.2022	EUR	5 000 000		5 000 466,73	1,07
FR0127317628 REXEL NCP28062022	24.03.2022	28.06.2022	EUR	5 000 000		5 000 244,44	1,07
SUMME IRLAND						3 000 687,38	0,64
DE000A3PBPQ2 ECP FRESENIUS 0522	28.10.2021	02.05.2022	EUR	3 000 000		3 000 687,38	0,64
SUMME ITALIEN						7 998 151,62	1,71
XS2462130118 ECP FINCANTIERI 22	22.03.2022	23.05.2022	EUR	8 000 000		7 998 151,62	1,71
SUMME LUXEMBURG						14 997 431,75	3,21
FR0127129726 L OCCI NCP12052022	09.11.2021	12.05.2022	EUR	5 000 000		5 000 508,97	1,07
FR0127213579 APERAM NCP20072022	12.01.2022	20.07.2022	EUR	10 000 000		9 996 922,78	2,14

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME OGA-Anteile						24 000 735,56	5,14
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						24 000 735,56	5,14
SUMME FRANKREICH						24 000 735,56	5,14
FR0007033477 CM-AM INSTIT.SH.TERM RC SI.3D			EUR	11 082,018		23 960 874,40	5,13
FR0007081088 CM-AM CREDIT LOW DURATION (RD)			EUR	1,481		39 861,16	0,01
SUMME Finanzkontrakte						155 140,46	0,03
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht						-500 000,00	-0,11
MARS.EUR Nachschussforderungen Swaps			EUR	-500 000		-500 000,00	-0,11
SUMME Sonstige Verpflichtungen						655 140,46	0,14
SUMME Swaps						655 140,46	0,14
T20002010480 SWTCIC290622-.61/OIS			EUR	-5 000 000		2 066,74	0,00
T20002031092 SWTCIC120822-.569/OI			EUR	-10 000 000		1 198,11	0,00
T21002256575 SWTCIC060724-.5073/O			EUR	-12 000 000		256 305,50	0,05
T21002320071 SWTCIC210423-.508/OI			EUR	-20 000 000		69 991,70	0,02
T21002335318 SWTCIC171123-.43/OIS			EUR	-35 000 000		325 578,41	0,07

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

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

TEILFONDS CM-AM CONVICTIONS EURO

AKTIVA

	31.03.2022	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	598 614 322,77	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	587 078 253,52	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	587 078 253,52	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Übertragbare Schuldtitel	0,00	
Sonstige Schuldtitel	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	11 536 069,25	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	11 536 069,25	
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlichene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	0,00	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	12 143 446,92	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	12 143 446,92	
Finanzkonten	47 259 164,42	
Liquide Mittel	47 259 164,42	
Summe Aktiva	658 016 934,11	

PASSIVA

	31.03.2022	
Eigenkapital		
Kapital	646 813 791,93	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	11 261 308,43	
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	-2 023 039,99	
Summe Eigenkapital	656 052 060,37	
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	0,00	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten	1 964 873,74	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	1 964 873,74	
Finanzkonten	0,00	
Kontokorrentkredite	0,00	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	658 016 934,11	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	6 199 921,95	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	
Sonstige Finanzerträge	0,00	
SUMME (I)	6 199 921,95	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	166 362,86	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	166 362,86	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	6 033 559,09	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	7 939 239,98	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-1 905 680,89	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-117 359,10	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-2 023 039,99	

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0013384963	max. 2,25 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
S	FR0013384971	max. 1,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0013384989	max. 0,8 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013384963	n.z.
S	FR0013384971	n.z.
IC	FR0013384989	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0013384963 RC

15 % inkl. aller Steuern und Abgaben der Outperformance gegenüber dem Referenzindex EURO STOXX Net Return

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet. Der Performanceaufschlag, auf den der Satz von 15 % inkl. aller Steuern und Abgaben Anwendung findet, entspricht der Differenz zwischen dem Vermögen des OGAW vor Berücksichtigung der Rückstellung für die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und dem Wert eines Referenzvermögenswertes, der während des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die derjenigen des Index (oder gegebenenfalls des Referenzwerts) entspricht und dieselben Schwankungen in Verbindung mit Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGAW aufweist.

(2) Die Rückstellung wird bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts abgegrenzt und am Ende des Geschäftsjahres glattgestellt. Bei einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung in Höhe der bestehenden Rückstellungen.

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

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres gezahlt, und die Rückstellung wird daher jährlich auf Null zurückgesetzt.

(5) Sie werden erstmals am 31.12.2020 an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Anteilsklasse FR0013384971 S

n.z.

Anteilsklasse FR0013384989 IC

n.z.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
max. 0,35 % Wird auf jede Transaktion erhoben	100		

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

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

- von einem Market Maker gestellte Kurse,

- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,

- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,

- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

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

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.

- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.

- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

- Übertragbare Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden linear bewertet.

- Übertragbare Schuldtitel, die bei ihrem Erwerb eine Restlaufzeit von mehr als drei Monaten haben, werden folgendermaßen bewertet:

- bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit zu ihrem Marktwert.

- Die Differenz zwischen dem 3 Monate und 1 Tag vor der Fälligkeit ermittelten Wert und dem Rückerstattungswert wird über die letzten 3 Monate linear abgeschrieben.

- Ausnahmen: Schatzanweisungen (BTF und BTAN) werden bis zur Fälligkeit zum Marktpreis bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Optionen:**

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

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Swaps:**

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

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

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

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

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

keine

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	815 631 586,56	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-121 870 715,77	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	33 810 278,41	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-24 845 632,48	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	
Transaktionsgebühren	-2 100 714,83	
Wechselkursdifferenzen	106 138,02	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-42 773 198,65	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>77 560 815,89</i>	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	<i>120 334 014,54</i>	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-1 905 680,89	
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	656 052 060,37	

(1) Bewertungsdifferenz im aufgenommenen Fonds vor dem Übergang zur SICAV

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			11 536 069,25
	FR0013385010	CM-AM SM.M.EU.IC3D	11 536 069,25
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			11 536 069,25

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	-2 023 039,99	
Summe	-2 023 039,99	

	31.03.2022	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-2 460 761,65	
Summe	-2 460 761,65	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	31.03.2022	
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	330 500,75	
Summe	330 500,75	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	31.03.2022	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	107 220,91	
Summe	107 220,91	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	11 261 308,43	
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	
Summe	11 261 308,43	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	8 404 737,49	
Summe	8 404 737,49	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	30.06.2021
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	1 291 775,91	
Summe	1 291 775,91	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	1 564 795,03	
Summe	1 564 795,03	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) €
30.06.2021*	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	412 425 620,78	14 796 123,113	27,87	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021*	C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	40 670 586,24	2 062 295,843	19,72	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021*	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	66 930 659,01	1 985 806,889	33,70	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	489 069 689,76	18 200 274,103	26,87	0,00	0,00	0,00	0,32
31.03.2022	C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	75 639 832,48	3 944 174,837	19,17	0,00	0,00	0,00	0,41
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	91 342 538,13	2 795 122,035	32,67	0,00	0,00	0,00	0,59

* NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	22 004 875,980000	619 820 962,81
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3 804 601,881000	-101 637 219,51
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	18 200 274,103000	105 758 122,52
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	18 200 274,103000	

	Anzahl	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4 332 263,610000	88 282 038,76
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-388 088,774000	-8 023 431,34
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3 944 174,837000	88 258 607,42
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	3 944 174,837000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 150 466,960000	107 528 584,99
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-355 344,920000	-12 210 064,92
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2 795 122,035000	95 318 520,93
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	2 795 122,035000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	35 799,16
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	35 799,16
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	35 799,16
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	35 799,16
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	586,92
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	586,92
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	586,92
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	586,92
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0013384963 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	2,00 7 215 956,68
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,08 282 531,60
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013384989 C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	0,80 311 245,28
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013384971 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1,20 694 569,62
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	192 673,15
Forderungen	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	11 950 773,77
Summe der Forderungen		12 143 446,92
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	780 353,77
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	1 184 519,97
Summe der Verbindlichkeiten		1 964 873,74
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		10 178 573,18

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	598 614 322,77	91,25
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	587 078 253,52	89,49
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	11 536 069,25	1,76
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	12 143 446,92	1,85
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-1 964 873,74	-0,30
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	47 259 164,42	7,20
LIQUIDE MITTEL	47 259 164,42	7,20
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	656 052 060,37	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettvermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			587 078 253,52	89,48
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			587 078 253,52	89,48
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			587 078 253,52	89,48
SUMME BELGIEN			2 615 200,00	0,40
BE0003565737 KBC GROUPE	EUR	40 000	2 615 200,00	0,40
SUMME SCHWEIZ			8 853 250,62	1,35
CH0012280076 STRAUMANN HOLDING NOM.	CHF	450	654 058,26	0,10
CH0013841017 LONZA GROUP NOM.	CHF	3 300	2 168 959,55	0,33
CH0038863350 NESTLE NOM.	CHF	29 000	3 408 328,69	0,52
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	12 000	1 384 529,64	0,21
CH0418792922 SIKA NOM.	CHF	1 000	300 568,09	0,05
CH0432492467 ALCON	CHF	13 000	936 806,39	0,14
SUMME DEUTSCHLAND			97 041 014,50	14,79
DE0005313704 CARL ZEISS MEDITEC	EUR	8 500	1 249 075,00	0,19
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.	EUR	258 000	11 235 900,00	1,71
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM	EUR	40 000	677 280,00	0,10
DE0005565204 DUERR	EUR	54 000	1 448 280,00	0,22
DE0005810055 DEUTSCHE BOERSE	EUR	46 000	7 498 000,00	1,14
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	170 000	5 267 450,00	0,80
DE0006599905 MERCK KGAA	EUR	25 000	4 746 250,00	0,72
DE0007100000 MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	130 000	8 295 300,00	1,26
DE0007164600 SAP	EUR	83 000	8 392 960,00	1,28
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	18 000	7 230 600,00	1,10
DE0007236101 SIEMENS	EUR	68 000	8 544 880,00	1,30
DE0007664039 VOLKSWAGEN PRIV.	EUR	32 500	5 102 500,00	0,78
DE0008303504 TAG IMMOBILIEN	EUR	70 000	1 438 500,00	0,22
DE0008404005 ALLIANZ	EUR	55 000	11 910 250,00	1,83
DE000A0D9PT0 MTU AERO ENGINES	EUR	3 000	632 100,00	0,10
DE000A0JL9W6 VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE	EUR	51 000	3 575 100,00	0,54
DE000A0LR936 STEICO	EUR	2 000	184 600,00	0,03

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
DE000A1EWWW0 ADIDAS NOM.	EUR	1 000	211 900,00	0,03
DE000A1ML7J1 VONOVIA	EUR	50 450	2 134 539,50	0,33
DE000KGX8881 KION GROUP	EUR	95 000	5 700 000,00	0,87
DE000LEG1110 LEG IMMOBILIEN	EUR	12 000	1 239 000,00	0,19
DE000SYM9999 SYMRISE	EUR	3 000	326 550,00	0,05
SUMME DÄNEMARK			26 851,73	0,00
DK0061539921 VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1 000	26 851,73	0,00
SUMME SPANIEN			42 818 710,00	6,53
ES0105563003 CORPORACION ACCIONA ENERGIAS R	EUR	60 000	2 010 000,00	0,31
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	10 000	591 800,00	0,09
ES0113211835 BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	1 206 000	6 283 260,00	0,96
ES0113679I37 BANKINTER	EUR	975 000	5 190 900,00	0,79
ES0113900J37 BANCO SANTANDER	EUR	3 800 000	11 780 000,00	1,80
ES0125220311 ACCIONA	EUR	55 000	9 542 500,00	1,45
ES0137650018 FLUIDRA	EUR	190 000	4 997 000,00	0,76
ES0157261019 LABORATORIOS FARMACEUTIC.ROVI	EUR	31 500	2 116 800,00	0,32
ES0165386014 SOLARIA ENERGIA MEDIOAMBIENTE	EUR	15 000	306 450,00	0,05
SUMME FRANKREICH			297 670 267,24	45,38
FR0000044448 NEXANS	EUR	115 000	9 780 750,00	1,49
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	EUR	84 500	29 262 350,00	4,45
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	4 200	5 424 300,00	0,83
FR0000071946 ALTEN	EUR	12 500	1 718 750,00	0,26
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	60 000	9 535 200,00	1,45
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	770 000	15 126 650,00	2,31
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	202 000	9 298 060,00	1,42
FR0000120321 L'OREAL	EUR	33 500	12 188 975,00	1,86
FR0000120578 SANOFI	EUR	238 224	22 038 102,24	3,36
FR0000120628 AXA	EUR	460 000	12 219 900,00	1,86
FR0000120693 PERNOD RICARD	EUR	34 000	6 776 200,00	1,03
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	34 400	22 339 360,00	3,41
FR0000121485 KERING	EUR	10 500	6 044 850,00	0,92
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	20 000	3 326 000,00	0,51

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	129 000	19 628 640,00	2,99
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	550 000	15 999 500,00	2,44
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	160 000	8 683 200,00	1,32
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	46 250	9 365 625,00	1,43
FR0000125486 VINCI	EUR	135 000	12 553 650,00	1,91
FR0000130395 REMY COINTREAU	EUR	19 000	3 553 000,00	0,54
FR0000130452 EIFFAGE	EUR	20 000	1 864 800,00	0,28
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	194 000	10 074 420,00	1,54
FR0004125920 AMUNDI	EUR	23 000	1 430 600,00	0,22
FR0006174348 BUREAU VERITAS	EUR	233 000	6 044 020,00	0,92
FR0010307819 LEGRAND	EUR	4 000	345 520,00	0,05
FR0010313833 ARKEMA	EUR	10 500	1 141 875,00	0,17
FR0010411983 SCOR SE REGPT	EUR	35 000	1 021 650,00	0,16
FR0010451203 REXEL	EUR	148 000	2 875 640,00	0,44
FR0010929125 ID LOGISTICS GROUP	EUR	17 100	5 506 200,00	0,84
FR0011675362 NEOEN	EUR	23 000	888 260,00	0,14
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	45 000	4 567 500,00	0,70
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	10 000	394 850,00	0,06
FR0011995588 VOLTALIA RGPT	EUR	74 000	1 363 080,00	0,21
FR0012435121 ELIS	EUR	67 500	904 500,00	0,14
FR0012757854 SPIE	EUR	289 000	6 207 720,00	0,95
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	16 750	6 239 375,00	0,95
FR0013199916 SOMFY	EUR	14 600	2 134 520,00	0,33
FR0013227113 SOITEC REGROUPEMENT	EUR	40 000	6 844 000,00	1,04
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	1 000	96 740,00	0,01
FR0013357621 WAVESTONE	EUR	2 920	134 320,00	0,02
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	61 000	2 727 615,00	0,42
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			7 704 849,81	1,17
GB0002374006 DIAGEO	GBP	95 000	4 345 791,35	0,66
GB0009895292 ASTRAZENECA	GBP	28 000	3 359 058,46	0,51
SUMME IRLAND			28 627 620,00	4,36
IE0004906560 KERRY GROUP CL.A	EUR	7 000	707 700,00	0,11

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	110 000	4 449 500,00	0,68
IE00BD1RP616 BANK IRELAND GROUP	EUR	990 000	5 749 920,00	0,88
IE00BZ12WP82 LINDE	EUR	61 000	17 720 500,00	2,69
SUMME ITALIEN			17 833 085,00	2,72
IT0000062957 MEDIOBANCA	EUR	25 000	230 500,00	0,04
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	2 150 000	4 479 525,00	0,68
IT0001157020 ERG	EUR	17 500	527 800,00	0,08
IT0003132476 ENI	EUR	340 000	4 519 960,00	0,69
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	10 000	405 400,00	0,06
IT0004965148 MONCLER	EUR	85 000	4 312 900,00	0,66
IT0005218380 BANCO BPM	EUR	300 000	807 000,00	0,12
IT0005282865 REPLY	EUR	17 000	2 550 000,00	0,39
SUMME LUXEMBURG			4 278 800,00	0,65
LU1883301340 SHURGARD SELF STORAGE	EUR	76 000	4 278 800,00	0,65
SUMME NIEDERLANDE			78 216 305,00	11,92
NL0000009827 KONINKLIJKE DSM NOM.	EUR	10 000	1 625 000,00	0,25
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	215 000	8 511 850,00	1,30
NL0000235190 AIRBUS	EUR	138 000	15 229 680,00	2,32
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	4 000	1 328 400,00	0,20
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	55 000	33 550 000,00	5,11
NL0011540547 ABN AMRO BANK	EUR	10 000	116 420,00	0,02
NL0011821202 ING GROEP	EUR	525 000	4 993 275,00	0,76
NL0011872643 ASR NEDERLAND	EUR	150 000	6 334 500,00	0,97
NL0012817175 ALFEN N.V.	EUR	13 000	1 199 900,00	0,18
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	360 000	5 327 280,00	0,81
SUMME NORWEGEN			1 392 299,62	0,21
NO0005668905 TOMRA SYSTEMS	NOK	30 000	1 392 299,62	0,21
SUMME OGA-Anteile			11 536 069,25	1,76
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			11 536 069,25	1,76
SUMME FRANKREICH			11 536 069,25	1,76
FR0013385010 CM-AM SMALL & MIDCAP EURO (IC)	EUR	317 623,052	11 536 069,25	1,76

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

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C2: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

TEILFONDS CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

AKTIVA

	31.03.2022	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	158 111 852,84	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	156 444 135,80	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	156 444 135,80	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Übertragbare Schuldtitel	0,00	
Sonstige Schuldtitel	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	1 667 717,04	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	1 667 717,04	
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlichene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	0,00	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	1 409 496,55	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	1 409 496,55	
Finanzkonten	12 197 217,87	
Liquide Mittel	12 197 217,87	
Summe Aktiva	171 718 567,26	

PASSIVA

	31.03.2022	
Eigenkapital		
Kapital	168 609 880,25	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	3 812 496,24	
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	-1 081 058,24	
Summe Eigenkapital	171 341 318,25	
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	0,00	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten	377 249,01	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	377 249,01	
Finanzkonten	0,00	
Kontokorrentkredite	0,00	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	171 718 567,26	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1 113 510,71	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	
Sonstige Finanzerträge	0,00	
SUMME (I)	1 113 510,71	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	51 629,95	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	51 629,95	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	1 061 880,76	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	2 275 111,41	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-1 213 230,65	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	132 172,41	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-1 081 058,24	

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0013384997	max. 2,25 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
S	FR0013385002	max. 1,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0013385010	max. 0,9 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013384997	n.z.
S	FR0013385002	n.z.
IC	FR0013385010	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0013384997 RC

15 % inkl. aller Steuern und Abgaben der Outperformance gegenüber dem Referenzindex EURO STOXX Small Net Return

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet. Der Performanceaufschlag, auf den der Satz von 15 % inkl. aller Steuern und Abgaben Anwendung findet, entspricht der Differenz zwischen dem Vermögen des OGAW vor Berücksichtigung der Rückstellung für die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und dem Wert eines Referenzvermögenswertes, der während des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die derjenigen des Index (oder gegebenenfalls des Referenzwerts) entspricht und dieselben Schwankungen in Verbindung mit Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGAW aufweist.

(2) Die Rückstellung wird bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts abgegrenzt und am Ende des Geschäftsjahres glattgestellt. Bei einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung in Höhe der bestehenden Rückstellungen.

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

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres gezahlt, und die Rückstellung wird daher jährlich auf Null zurückgesetzt.

(5) Sie werden erstmals am 31.12.2020 an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Anteilsklasse FR0013385002 S

n.z.

Anteilsklasse FR0013385010 IC

n.z.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
max. 0,35 % Wird auf jede Transaktion erhoben	100		

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

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

- von einem Market Maker gestellte Kurse,

- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,

- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,

- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

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

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.

- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.
- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

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

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

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

- **Optionen:**

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

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

- **Swaps:**

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

- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

keine

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	242 642 987,51	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-55 806 724,03	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	11 287 420,80	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-6 744 653,24	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	
Transaktionsgebühren	-276 870,40	
Wechselkursdifferenzen	16 919,91	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-18 564 531,65	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	32 292 523,90	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	50 857 055,55	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	0,00	
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-1 213 230,65	
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	171 341 318,25	

(1) Bewertungsdifferenz im aufgenommenen Fonds vor dem Übergang zur SICAV

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			1 667 717,04
	FR0013400546	CM-AM C.ISR RC2 6D	1 667 717,04
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			1 667 717,04

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	-1 081 058,24	
Summe	-1 081 058,24	

	31.03.2022	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-806 684,65	
Summe	-806 684,65	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	31.03.2022	
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-127 217,86	
Summe	-127 217,86	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	31.03.2022	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-147 155,73	
Summe	-147 155,73	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	3 812 496,24	
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe	3 812 496,24	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung	1 628 098,63	
Summe	1 628 098,63	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung	1 445 408,36	
Summe	1 445 408,36	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	738 989,25	
Summe	738 989,25	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) €
30.06.2021*	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	93 571 593,11	2 531 260,754	36,96	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021*	C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	75 481 377,72	1 952 490,836	38,65	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021*	C3 ANTEILSKLASSE THES. S ANTEILSKLASSE THES.	50 443 876,24	1 542 655,243	32,69	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	C1 RC	72 987 356,25	2 145 094,841	34,02	0,00	0,00	0,00	0,38
31.03.2022	C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	65 108 691,56	1 814 813,846	35,87	0,00	0,00	0,00	0,72
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	33 245 270,44	1 097 957,000	30,27	0,00	0,00	0,00	0,53

* NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2 718 243,923000	100 611 850,49
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-573 149,082000	-21 156 236,28
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2 145 094,841000	79 455 614,21
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	2 145 094,841000	

	Anzahl	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2 075 841,398000	80 541 823,41
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-261 027,552000	-10 303 964,22
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1 814 813,846000	70 237 859,19
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1 814 813,846000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 877 098,979000	61 489 313,61
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-779 141,979000	-24 346 523,53
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1 097 957,000000	37 142 790,08
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1 097 957,000000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	12 824,95
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	12 824,95
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	12 824,95
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	12 824,95
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	277,81
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	277,81
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	277,81
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	277,81
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0013384997 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	2,00 1 321 718,01
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 768,55
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013385010 C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	0,90 506 569,71
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013385002 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1,20 446 055,14
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	59 602,50
Forderungen	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	1 349 894,05
Summe der Forderungen		1 409 496,55
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	169 004,45
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	208 244,56
Summe der Verbindlichkeiten		377 249,01
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		1 032 247,54

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	158 111 852,84	92,28
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	156 444 135,80	91,31
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	1 667 717,04	0,97
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	1 409 496,55	0,82
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-377 249,01	-0,22
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	12 197 217,87	7,12
LIQUIDE MITTEL	12 197 217,87	7,12
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	171 341 318,25	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			156 444 135,80	91,31
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			156 444 135,80	91,31
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			156 444 135,80	91,31
SUMME DEUTSCHLAND			18 116 715,00	10,57
DE0005313704 CARL ZEISS MEDITEC	EUR	42 500	6 245 375,00	3,65
DE0005565204 DUERR	EUR	13 000	348 660,00	0,20
DE0006219934 JUNGHEINRICH	EUR	10 000	263 400,00	0,15
DE0006602006 GEA GROUP	EUR	67 000	2 499 770,00	1,46
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	5 500	2 209 350,00	1,29
DE000A0D9PT0 MTU AERO ENGINES	EUR	2 800	589 960,00	0,34
DE000A0JL9W6 VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE	EUR	2 000	140 200,00	0,08
DE000KGX8881 KION GROUP	EUR	97 000	5 820 000,00	3,40
SUMME SPANIEN			13 970 470,00	8,15
ES0113679I37 BANKINTER	EUR	930 000	4 951 320,00	2,88
ES0125220311 ACCIONA	EUR	27 900	4 840 650,00	2,83
ES0137650018 FLUIDRA	EUR	95 000	2 498 500,00	1,46
ES0157261019 LABORATORIOS FARMACEUTIC.ROVI	EUR	25 000	1 680 000,00	0,98
SUMME FRANKREICH			59 693 819,80	34,85
FR0000035818 ESKER	EUR	2 100	357 840,00	0,21
FR0000044448 NEXANS	EUR	31 500	2 679 075,00	1,56
FR0000050809 SOPRA STERIA GROUP	EUR	10 400	1 756 560,00	1,03
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	EUR	24 500	8 484 350,00	4,97
FR0000071946 ALTEN	EUR	45 400	6 242 500,00	3,64
FR0000121709 SEB	EUR	21 700	2 747 220,00	1,60
FR0000130395 REMY COINTREAU	EUR	12 000	2 244 000,00	1,31
FR0000130452 EIFFAGE	EUR	18 900	1 762 236,00	1,03
FR0010313833 ARKEMA	EUR	32 100	3 490 875,00	2,04
FR0010411983 SCOR SE REGPT	EUR	80 000	2 335 200,00	1,36
FR0010451203 REXEL	EUR	139 000	2 700 770,00	1,58
FR0010929125 ID LOGISTICS GROUP	EUR	10 887	3 505 614,00	2,05

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	17 500	1 776 250,00	1,04
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	57 000	2 250 645,00	1,31
FR0011995588 VOLTALIA RGPT	EUR	19 440	358 084,80	0,21
FR0012757854 SPIE	EUR	120 000	2 577 600,00	1,50
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	21 500	8 008 750,00	4,67
FR0013227113 SOITEC REGROUPEMENT	EUR	37 500	6 416 250,00	3,74
SUMME IRLAND			1 765 632,00	1,03
IE00BD1RP616 BANK IRELAND GROUP	EUR	304 000	1 765 632,00	1,03
SUMME ITALIEN			31 574 270,00	18,43
IT0000072170 FINECOBANK	EUR	470 000	6 497 750,00	3,79
IT0001078911 INTERPUMP GROUP	EUR	48 500	2 216 450,00	1,29
IT0001157020 ERG	EUR	36 000	1 085 760,00	0,63
IT0003115950 DE LONGHI	EUR	13 000	321 620,00	0,19
IT0003549422 SANLORENZO S.P.A.	EUR	4 000	147 000,00	0,09
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	176 000	7 135 040,00	4,16
IT0004965148 MONCLER	EUR	60 500	3 069 770,00	1,79
IT0005218380 BANCO BPM	EUR	250 000	672 500,00	0,39
IT0005252728 BREMBO DIV.	EUR	224 000	2 266 880,00	1,32
IT0005282865 REPLY	EUR	49 300	7 395 000,00	4,33
IT0005366767 NEXI S.P.A.	EUR	73 000	766 500,00	0,45
SUMME LUXEMBURG			4 470 498,00	2,61
LU1066226637 STABILUS	EUR	8 400	378 168,00	0,22
LU1704650164 BEFESA S.A.	EUR	24 300	1 727 730,00	1,01
LU1883301340 SHURGARD SELF STORAGE	EUR	42 000	2 364 600,00	1,38
SUMME NIEDERLANDE			26 852 731,00	15,67
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	23 500	7 804 350,00	4,57
NL0000852564 AALBERTS	EUR	40 000	1 887 200,00	1,10
NL0009767532 ACCELL GROUP	EUR	8 500	487 900,00	0,28
NL0010801007 IMCD	EUR	22 300	3 462 075,00	2,02
NL0011540547 ABN AMRO BANK	EUR	208 000	2 421 536,00	1,41
NL0011821392 SIGNIFY	EUR	61 000	2 588 230,00	1,51
NL0011872643 ASR NEDERLAND	EUR	52 000	2 195 960,00	1,28

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
NL0012817175 ALFEN N.V.	EUR	21 200	1 956 760,00	1,14
NL0012866412 BE SEMICONDUCTOR	EUR	52 000	4 048 720,00	2,36
SUMME OGA-Anteile			1 667 717,04	0,97
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			1 667 717,04	0,97
SUMME FRANKREICH			1 667 717,04	0,97
FR0013400546 CM-AM CASH ISR (RC2)	EUR	169 012,3	1 667 717,04	0,97

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

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C2: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

TEILFONDS CM-AM FLEXIBLE EURO

AKTIVA

	31.03.2022	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	44 065 653,86	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	39 453 528,04	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	39 453 528,04	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Übertragbare Schuldtitel	0,00	
Sonstige Schuldtitel	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	3 484 325,82	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	3 484 325,82	
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlichene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	1 127 800,00	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	1 127 800,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	2 260 874,30	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	2 260 874,30	
Finanzkonten	2 957 598,29	
Liquide Mittel	2 957 598,29	
Summe Aktiva	49 284 126,45	

PASSIVA

	31.03.2022	
Eigenkapital		
Kapital	45 077 731,83	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	2 792 120,84	
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	42 255,54	
Summe Eigenkapital	47 912 108,21	
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	1 127 800,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	1 127 800,00	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	1 127 800,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten	244 218,24	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	244 218,24	
Finanzkonten	0,00	
Kontokorrentkredite	0,00	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	49 284 126,45	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Indizes		
FXXEM2F00001 EURO STOXX® 0622	23 889 600,00	
FXXEU1F00001 EURO STOXX® 0921	0,00	
Summe Indizes	23 889 600,00	
Summe Futures-Kontrakte	23 889 600,00	
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	23 889 600,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Absicherungsgeschäfte	23 889 600,00	
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	504 676,50	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	
Sonstige Finanzerträge	0,00	
SUMME (I)	504 676,50	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	18 649,17	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	18 649,17	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	486 027,33	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	434 979,75	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	51 047,58	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-8 792,04	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	42 255,54	

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0013384336	max. 2,2 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0013489390	max. 1,1 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

• Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013384336	n.z.
IC	FR0013489390	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0013384336 RC

15 % inkl. aller Steuern und Abgaben der Outperformance gegenüber dem Referenzwert 50 % €STR thesauriert + 50 % EURO STOXX Large Net Return

Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet. Der Performanceaufschlag, auf den der Satz von 15 % inkl. aller Steuern und Abgaben Anwendung findet, entspricht der Differenz zwischen dem Vermögen des OGAW vor Berücksichtigung der Rückstellung für die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und dem Wert eines Referenzvermögenswertes, der während des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die derjenigen des Index (oder gegebenenfalls des Referenzwerts) entspricht und dieselben Schwankungen in Verbindung mit Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGAW aufweist.

(2) Die Rückstellung wird bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts abgegrenzt und am Ende des Geschäftsjahres glattgestellt. Bei einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung in Höhe der bestehenden Rückstellungen.

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

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres gezahlt, und die Rückstellung wird daher jährlich auf Null zurückgesetzt.

(5) Sie werden erstmals am 31.12.2020 an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Anteilsklasse FR0013489390 IC

n.z.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
max. 0,35 %	100		
Wird auf jede Transaktion erhoben			

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

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

- von einem Market Maker gestellte Kurse,

- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,

- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,

- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

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

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.

- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.

- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

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

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

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

- **Optionen:**

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

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

- **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

keine

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	57 447 997,59	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-8 354 735,38	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	2 483 581,47	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-1 434 994,26	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	2 472 800,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-653 735,00	
Transaktionsgebühren	-104 855,41	
Wechselkursdifferenzen	20 962,64	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-2 669 716,02	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	8 267 453,89	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	10 937 169,91	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-1 346 245,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-1 127 800,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	218 445,00	
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	51 047,58	
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	47 912 108,21	

(1) Bewertungsdifferenz im aufgenommenen Fonds vor dem Übergang zur SICAV

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Indizes	23 889 600,00	49,86
SUMME Absicherungsgeschäfte	23 889 600,00	49,86
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			3 484 325,82
	FR0013385010	CM-AM SM.M.EU.IC3D	3 484 325,82
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			3 484 325,82

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	42 255,54	
Summe	42 255,54	

	31.03.2022	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	42 249,34	
Summe	42 249,34	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	31.03.2022	
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	6,20	
Summe	6,20	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		2 792 120,84
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		2 792 120,84

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		2 792 042,81
Summe		2 792 042,81
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		78,03
Summe		78,03
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) €
30.06.2021*	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	43 408 006,16	2 892 992,241	15,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021*	I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	1 582 902,61	11,596	136 504,19	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	47 910 770,18	3 269 306,099	14,65	0,00	0,00	0,00	0,86
31.03.2022	I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	1 338,03	0,010	133 803,00	0,00	0,00	0,00	8 423,00

* NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 711 999,140000	55 865 094,98
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-442 693,041000	-6 713 370,74
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3 269 306,099000	49 151 724,24
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	3 269 306,099000	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	11,596000	1 582 902,61
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-11,586000	-1 641 364,64
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,010000	-58 462,03
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	0,010000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	9 960,51
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	9 960,51
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	9 960,51
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	9 960,51
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0013384336 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1,50 534 433,49
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,28 101 015,16
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013489390 II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	0,75 1 561,42
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	8 119,80
Forderungen	Kautionen	1 737 817,90
Forderungen	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	514 936,60
Summe der Forderungen		2 260 874,30
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	68 594,12
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	175 624,12
Summe der Verbindlichkeiten		244 218,24
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		2 016 656,06

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	42 937 853,86	89,62
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	39 453 528,04	82,35
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	3 484 325,82	7,27
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	2 260 874,30	4,72
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-244 218,24	-0,51
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	2 957 598,29	6,17
LIQUIDE MITTEL	2 957 598,29	6,17
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	47 912 108,21	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			39 453 528,04	82,35
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			39 453 528,04	82,35
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			39 453 528,04	82,35
SUMME SCHWEIZ			1 151 780,04	2,40
CH0038863350 NESTLE NOM.	CHF	9 800	1 151 780,04	2,40
SUMME DEUTSCHLAND			7 396 830,50	15,44
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.	EUR	13 400	583 570,00	1,22
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM	EUR	29 000	491 028,00	1,02
DE0005810055 DEUTSCHE BOERSE	EUR	4 100	668 300,00	1,39
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	10 200	316 047,00	0,66
DE0006599905 MERCK KGAA	EUR	940	178 459,00	0,37
DE0007100000 MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	14 000	893 340,00	1,86
DE0007164600 SAP	EUR	10 700	1 081 984,00	2,26
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	280	112 476,00	0,23
DE0007236101 SIEMENS	EUR	12 900	1 621 014,00	3,40
DE0007664039 VOLKSWAGEN PRIV.	EUR	1 650	259 050,00	0,54
DE0008404005 ALLIANZ	EUR	4 950	1 071 922,50	2,24
DE000BASF111 BASF NOM.	EUR	1 500	77 640,00	0,16
DE000KGX8881 KION GROUP	EUR	700	42 000,00	0,09
SUMME SPANIEN			1 791 000,00	3,74
ES0113211835 BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	90 000	468 900,00	0,98
ES0113900J37 BANCO SANTANDER	EUR	225 000	697 500,00	1,46
ES0125220311 ACCIONA	EUR	3 600	624 600,00	1,30
SUMME FRANKREICH			21 311 745,50	44,48
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	EUR	4 900	1 696 870,00	3,54
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	990	1 278 585,00	2,67
FR0000073272 SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	1 700	182 342,00	0,38
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	5 200	826 384,00	1,72
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	37 000	726 865,00	1,52
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	10 200	469 506,00	0,98

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
FR0000120321 L'OREAL	EUR	6 200	2 255 870,00	4,71
FR0000120578 SANOFI	EUR	21 200	1 961 212,00	4,09
FR0000120628 AXA	EUR	44 000	1 168 860,00	2,44
FR0000120693 PERNOD RICARD	EUR	4 230	843 039,00	1,76
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	3 460	2 246 924,00	4,69
FR0000121485 KERING	EUR	360	207 252,00	0,43
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	250	41 575,00	0,09
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	15 650	2 381 304,00	4,97
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	31 500	916 335,00	1,91
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	4 650	941 625,00	1,97
FR0000125486 VINCI	EUR	10 300	957 797,00	2,00
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	20 800	1 080 144,00	2,25
FR0000133308 ORANGE	EUR	43 000	460 272,00	0,96
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	3 000	118 455,00	0,25
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	630	234 675,00	0,49
FR0013227113 SOITEC REGROUPEMENT	EUR	670	114 637,00	0,24
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	4 500	201 217,50	0,42
SUMME IRLAND			1 307 250,00	2,73
IE00BZ12WP82 LINDE	EUR	4 500	1 307 250,00	2,73
SUMME ITALIEN			669 286,00	1,40
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	200 000	416 700,00	0,87
IT0003132476 ENI	EUR	19 000	252 586,00	0,53
SUMME NIEDERLANDE			5 825 636,00	12,16
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	15 600	617 604,00	1,29
NL0000235190 AIRBUS	EUR	7 400	816 664,00	1,70
NL0000303709 AEGON	EUR	8 000	38 416,00	0,08
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	850	282 285,00	0,59
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	5 200	3 172 000,00	6,62
NL0011540547 ABN AMRO BANK	EUR	23 000	267 766,00	0,56
NL0011821202 ING GROEP	EUR	64 000	608 704,00	1,27
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	1 500	22 197,00	0,05

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge	Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME OGA-Anteile				3 484 325,82	7,27
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten				3 484 325,82	7,27
SUMME FRANKREICH				3 484 325,82	7,27
FR0013385010 CM-AM SMALL & MIDCAP EURO (IC)	EUR	95 934,081		3 484 325,82	7,27
SUMME Finanzkontrakte				0,00	0,00
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht				0,00	0,00
SUMME unbedingte Termingeschäfte				0,00	0,00
SUMME FRANKREICH				1 127 800,00	2,35
MARF.EUR Zukünftige Nachschussforderungen	EUR	1 127 800		1 127 800,00	2,35
SUMME ANDERE LÄNDER				-1 127 800,00	-2,35
FXXEM2F00001 EURO STOXX® 0622	EUR	-1 120		-1 127 800,00	-2,35

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

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

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

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

TEILFONDS CM-AM CONVERTIBLES EURO

AKTIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	140 428 839,27	156 570 803,14
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	6 441 585,31	12 428 597,57
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	6 441 585,31	12 428 597,57
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	88 351 352,61	137 589 797,81
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	88 351 352,61	137 589 797,81
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	30 023 087,65	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	30 023 087,65	0,00
Übertragbare Schuldtitel	30 023 087,65	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	15 474 162,00	6 552 407,76
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	15 474 162,00	6 552 407,76
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	138 651,70	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	138 651,70	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	543 241,11	1 562,50
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	543 241,11	1 562,50
Finanzkonten	15 135 310,60	11 107 479,41
Liquide Mittel	15 135 310,60	11 107 479,41
Summe Aktiva	156 107 390,98	167 679 845,05

PASSIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Eigenkapital		
Kapital	156 812 569,45	161 877 256,26
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	566 262,96	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	-752 741,63	6 200 329,97
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	-868 436,66	-641 493,52
Summe Eigenkapital	155 757 654,12	167 436 092,71
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	138 651,70	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	138 651,70	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	138 651,70	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	211 085,16	243 752,34
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	211 085,16	243 752,34
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	156 107 390,98	167 679 845,05

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	31.03.2021
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Währung		
ECXXM2F00002 EURUSD-CME 0622	6 521 151,59	0,00
Summe Währung	6 521 151,59	0,00
Indizes		
FESXM2F00002 STX50E-EUX 0622	3 058 400,00	0,00
Summe Indizes	3 058 400,00	0,00
Zinssatz		
FGBLM2F00002 BUND-EUX 0622	3 173 200,00	0,00
Summe Zinstitel	3 173 200,00	0,00
Summe Futures-Kontrakte	12 752 751,59	0,00
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	12 752 751,59	0,00
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	12 752 751,59	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	31.03.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	293 678,51	97 078,28
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	284 370,98	235 768,55
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	578 049,49	332 846,83
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	53,85
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	55 249,07	21 176,77
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	55 249,07	21 230,62
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	522 800,42	311 616,21
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	1 412 487,80	954 256,07
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-889 687,38	-642 639,86
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	21 250,72	1 146,34
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-868 436,66	-641 493,52

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:

Erträge: Thesaurierung und/oder jährliche Ausschüttung und/oder Vortrag - Möglichkeit einer Zwischenausschüttung

Kapitalerträge oder -verluste: Thesaurierung und/oder jährliche Ausschüttung und/oder Vortrag - Möglichkeit einer Zwischenausschüttung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0013384591	max. 1 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

IC	FR0013384617	max. 0,7 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
RD	FR0013481074	max. 1,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
S	FR0013481082	max. 1 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013384591	n.z.
IC	FR0013384617	n.z.
RD	FR0013481074	n.z.
S	FR0013481082	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0013384591 RC

n.z.

Anteilsklasse FR0013384617 IC

n.z.

Anteilsklasse FR0013481074 RD

n.z.

Anteilsklasse FR0013481082 S

n.z.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGS- GEBÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
keine			

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

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

- von einem Market Maker gestellte Kurse,

- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,

- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,

- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

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

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.

- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.

- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

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

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

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

- **Optionen:**

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

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

- **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.
- Weiterverwendungsverbot: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	167 436 092,71	0,00
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	15 071 497,36	183 249 985,93
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-18 591 192,29	-20 942 251,30
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	8 167 527,69	9 693 920,18
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-7 590 729,78	-3 477 865,53
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	113 650,00	37 400,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-1 333 138,89	-214 953,12
Transaktionsgebühren	-79 339,51	-41 178,56
Wechselkursdifferenzen	-57 060,25	105 430,16
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-6 581 817,24	-331 755,19
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-656 372,28	5 925 444,96
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	5 925 444,96	6 257 200,15
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	91 851,70	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	91 851,70	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-889 687,38	-642 639,86
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	155 757 654,12	167 436 092,71

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Wandelanleihen	88 351 352,61	56,72
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	88 351 352,61	56,72
Schuldtitel		
Schatzanweisungen	30 023 087,65	19,28
SUMME Schuldtitel	30 023 087,65	19,28
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Währung	6 521 151,59	4,19
Indizes	3 058 400,00	1,96
Zinssatz	3 173 200,00	2,04
SUMME Absicherungsgeschäfte	12 752 751,59	8,19
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			15 474 162,00
	FR0000009987	UNION + SI.3DEC	7 681 480,88
	FR0000979825	CM-AM CAS.ISR IC3D	1 498 182,41
	FR0007033477	CM-AM IN.S.T.RC 3D	1 404 711,25
	FR0013373206	CM-AM SH.TER.B.5D	2 405 897,98
	FR0013507605	CM AM O.SP.23 S3D	2 483 889,48
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			15 474 162,00

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Gesamt- betrag	Betrag je Anteil	Steuer- gutschriften insgesamt	Steuer- gutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlungen			0	0	0	0

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-868 436,66	-641 493,52
Summe	-868 436,66	-641 493,52

	31.03.2022	31.03.2021
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-95 884,94	-74 856,34
Summe	-95 884,94	-74 856,34
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-644 268,79	-476 218,70
Summe	-644 268,79	-476 218,70
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-21 242,45	-11 248,11
Summe	-21 242,45	-11 248,11
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-107 040,48	-79 170,37
Summe	-107 040,48	-79 170,37
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	534 252,626	555 584,72
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	566 262,96	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	-752 741,63	6 200 329,97
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-186 478,67	6 200 329,97

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-229 245,06	1 797 709,25
Summe	-229 245,06	1 797 709,25
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-420 388,94	3 541 949,43
Summe	-420 388,94	3 541 949,43
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-33 261,56	271 798,38

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Summe	-33 261,56	271 798,38
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	496 416,89	588 872,91
Thesaurierung	0,00	0,00
Summe	496 416,89	588 872,91
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	534 252,626	555 584,72
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1)
				€	€	€	€	€
20.07.2020*	C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	43 117 453,52	4 261 168,240	10,11	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	C3 ANTEILSKLASSE THES. RC	97 181 705,51	6 197 718,654	15,68	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	C4 ANTEILSKLASSE THES. S	6 730 425,79	207 271,843	32,47	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RI RD	16 163 868,14	583 074,433	27,72	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	48 593 313,37	4 637 226,290	10,47	0,00	0,00	0,00	0,37
31.03.2021	C3 ANTEILSKLASSE THES. RC	95 603 316,80	5 907 888,550	16,18	0,00	0,00	0,00	0,51
31.03.2021	C4 ANTEILSKLASSE THES. S	7 344 439,38	218 397,286	33,62	0,00	0,00	0,00	1,19
31.03.2021	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	15 895 023,16	555 584,720	28,60	0,00	0,00	0,00	0,91
31.03.2022	C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	47 065 186,86	4 707 527,296	9,99	0,00	0,00	0,00	-0,06
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE THES. RC	87 336 510,12	5 685 062,094	15,36	0,00	0,00	0,00	-0,18
31.03.2022	C4 ANTEILSKLASSE THES. S	6 845 699,87	213 574,671	32,05	0,00	0,00	0,00	-0,25
31.03.2022	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	14 510 257,27	534 252,626	27,15	0,00	0,00	0,00	-0,20

* NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	404 830,827000	4 242 725,18
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-334 529,821000	-3 607 838,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	70 301,006000	634 887,01
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	4 707 527,296000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	540 036,080000	8 871 092,15
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-762 862,536000	-12 297 070,55
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-222 826,456000	-3 425 978,40
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	5 685 062,094000	

	Anzahl	Betrag
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	55 440,574000	1 903 362,81
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-60 263,189000	-2 020 505,10
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4 822,615000	-117 142,29
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	213 574,671000	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 858,760000	54 317,22
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-23 190,854000	-665 778,47
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-21 332,094000	-611 461,25
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	534 252,626000	

PROVISIONEN

	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1 695,53
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	1 695,53
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1 695,53
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	1 695,53
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C4 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	13,94
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	13,94
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	13,94
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	13,94
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	31.03.2022
FR0013384617 C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	246 545,40
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013384591 C3 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	962 918,37
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013481082 C4 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,60
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	44 764,80
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013481074 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	158 259,23
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	750,00
Forderungen	Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen	1 562,50
Forderungen	Kautionen	540 928,61
Summe der Forderungen		543 241,11
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	100 006,00
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	111 079,16
Summe der Verbindlichkeiten		211 085,16
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		332 155,95

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	140 290 187,57	90,07
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	6 441 585,31	4,14
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	88 351 352,61	56,72
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	30 023 087,65	19,28
OGA-ANTEILE	15 474 162,00	9,93
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	543 241,11	0,35
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-211 085,16	-0,14
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	15 135 310,60	9,72
LIQUIDE MITTEL	15 135 310,60	9,72
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	155 757 654,12	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere						6 441 585,31	4,14
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						6 441 585,31	4,14
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)						6 441 585,31	4,14
SUMME SCHWEIZ						77 338,88	0,05
CH0044328745 CHUBB			USD	400		77 338,88	0,05
SUMME DEUTSCHLAND						108 275,00	0,07
DE0008404005 ALLIANZ			EUR	500		108 275,00	0,07
SUMME SPANIEN						3 019,72	0,00
ES0105200002 ABENGOA CL.B			EUR	487 051		3 019,72	0,00
SUMME FRANKREICH						5 660 607,50	3,64
FR0000120628 AXA			EUR	3 500		92 977,50	0,06
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	185 000		5 381 650,00	3,46
FR0000125486 VINCI			EUR	2 000		185 980,00	0,12
SUMME NIEDERLANDE						165 540,00	0,11
NL0000235190 AIRBUS			EUR	1 500		165 540,00	0,11
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						426 804,21	0,27
US02079K3059 ALPHABET CL.A			USD	70		175 987,07	0,11
US5949181045 MICROSOFT			USD	900		250 817,14	0,16
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						88 351 352,61	56,72
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						88 351 352,61	56,72
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						0,00	0,00
SUMME SPANIEN						0,00	0,00
XS1960252606 ABENGOA ABEN 2 0 %17-311249	29.03.2017	31.12.2049	EUR	161 321		0,00	0,00
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Wandelanleihen						88 351 352,61	56,72
SUMME DEUTSCHLAND						17 548 261,78	11,27
DE000A2G87D4 DEUTSCH POST 0,05 %217-300625CV	13.12.2017	30.06.2025	EUR	110	0,05	11 964 187,68	7,69
DE000A2GSDH2 LEG IMMOB.0,875 %17-010925 CV	01.09.2017	01.09.2025	EUR	20	0,875	2 204 416,85	1,42
DE000A2LQRW5 ADIDAS 0,05 %18-120923 CONV.	12.09.2018	12.09.2023	EUR	2	0,05	412 632,33	0,26
DE000A3E44N7 RAG-STIFTUNG 0 %20-170626 EXCH.	17.06.2020	17.06.2026	EUR	10		1 065 500,00	0,68
DE000A3H2XR6 DUERR 0,75 %20-150126 CONV.	01.10.2020	15.01.2026	EUR	18	0,75	1 901 524,92	1,22
SUMME SPANIEN						10 135 470,08	6,51

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettovermögens
XS2021212332 CELLNEX TELECOM 0,5 %19-0728 CV	05.07.2019	05.07.2028	EUR	35	0,50	4 276 789,04	2,75
XS2154448059 AMADEUS IT GRP 1,5 %20-0425 CV	09.04.2020	09.04.2025	EUR	45	1,50	5 858 681,04	3,76
SUMME FRANKREICH						46 391 467,73	29,77
FR0013200995 COINTREAU 0,125 %16-26 OCEANE	07.09.2016	07.09.2026	EUR	3 400	0,125	642 940,00	0,41
FR0013261062 CARREFOUR 0 %17-140623 CONV	14.06.2017	14.06.2023	USD	8		1 406 634,73	0,90
FR0013284130 ARCHER OBL.0 %17-310323 OCC	22.09.2017	31.03.2023	EUR	17		2 434 060,00	1,56
FR0013326204 CARREFOUR 0 %18-270324 CV	27.03.2018	27.03.2024	USD	29		5 649 167,50	3,63
FR0013439304 WORLDLINE 0 %19-300726 OCEANE	30.07.2019	30.07.2026	EUR	53 000		4 933 240,00	3,17
FR0013448412 UBISOFT 0 %19-240924 OCEANE	19.09.2019	24.09.2024	EUR	22 000		2 427 260,00	1,56
FR0013451820 NEOEN 1,875 %19-071024 OCEANE	07.10.2019	07.10.2024	EUR	5 000	1,875	219 200,00	0,14
FR0013513041 SAFRAN 0,875 %20-150527 OCEANE	15.05.2020	15.05.2027	EUR	50 500	0,875	6 812 955,00	4,37
FR0013515707 CB NEOEN 2 % 02062025	02.06.2020	02.06.2025	EUR	23 000	2,00	1 235 560,00	0,79
FR0013521085 ACCOR 0,7 %20-071227 CV	30.11.2020	07.12.2027	EUR	58 000	0,70	2 879 120,00	1,85
FR0014000105 SOITEC 0 %20-011025 CONV.REGS	01.10.2020	01.10.2025	EUR	20 000		4 262 600,00	2,74
FR00140001X1 VOLTALIA 1 %21-130125 CONV.	13.01.2021	13.01.2025	EUR	40 000	1,00	1 194 800,00	0,77
FR0014000OG2 SCHNEIDER ELECTR.0 %20-150626CV	24.11.2020	15.06.2026	EUR	58 250		12 189 977,50	7,81
XS2465773070 BE SEMICONDUCTOR INDUS 1,87 %060429	06.04.2022	06.04.2029	EUR	1	1,875	103 953,00	0,07
SUMME ITALIEN						4 680 720,00	3,01
XS2294704007 PRYSMIAN 0 %21-020226	02.02.2021	02.02.2026	EUR	44		4 680 720,00	3,01
SUMME NIEDERLANDE						9 595 433,02	6,16
XS1321004118 IBERDROLA 0 %15-111122 IDX ECH	16.11.2015	11.11.2022	EUR	24		2 928 720,00	1,88
XS2211511949 BESI 0,75 %20-050827 CONV.REGS	05.08.2020	05.08.2027	EUR	4	0,75	659 011,67	0,42
XS2211997239 STMICROELECT.0 %20-040827 CO CO	04.08.2020	04.08.2027	USD	27		6 007 701,35	3,86
SUMME Schuldtitel						30 023 087,65	19,28
SUMME Schuldtitel, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						30 023 087,65	19,28
SUMME übertragbare Schuldtitel						30 023 087,65	19,28
SUMME FRANKREICH						30 023 087,65	19,28
FR0126750787 FRA.BT BNT21042022	26.03.2021	21.04.2022	EUR	3 000 000		3 001 224,58	1,93
FR0126750795 FRA.BT BNT18052022	26.03.2021	18.05.2022	EUR	3 000 000		3 003 087,14	1,93
FR0126893660 FRA.BT BNT06042022	22.09.2021	06.04.2022	EUR	3 000 000		3 000 291,49	1,93
FR0126893678 FRA.BT BNT04052022	22.09.2021	04.05.2022	EUR	3 000 000		3 002 150,46	1,93
FR0126893686 FRA.BT BNT01062022	22.09.2021	01.06.2022	EUR	3 000 000		3 004 170,55	1,93

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
FR0127034603 FRA.BT BNT13042022	16.12.2021	13.04.2022	EUR	3 000 000		3 000 714,62	1,93
FR0127034611 FRA.BT BNT27042022	16.12.2021	27.04.2022	EUR	3 000 000		3 001 620,39	1,93
FR0127034629 FRA.BT BNT11052022	16.12.2021	11.05.2022	EUR	3 000 000		3 002 490,02	1,93
FR0127034637 FRA.BT BNT25052022	16.12.2021	25.05.2022	EUR	3 000 000		3 003 538,52	1,93
FR0127034645 FRA.BT BNT09062022	16.12.2021	09.06.2022	EUR	3 000 000		3 003 799,88	1,91
SUMME OGA-Anteile						15 474 162,00	9,93
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						15 474 162,00	9,93
SUMME FRANKREICH						15 474 162,00	9,93
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	40,796		7 681 480,88	4,94
FR0000979825 CM-AM CASH ISR (IC)			EUR	2,972		1 498 182,41	0,96
FR0007033477 CM-AM INSTIT.SH.TERM RC SL3D			EUR	649,887		1 404 711,25	0,90
FR0013373206 CM-AM SHORT TERM BONDS (IC)			EUR	24,045		2 405 897,98	1,54
FR0013507605 CM-AM OBLI SPREAD 2023 (S)			EUR	23 764,729		2 483 889,48	1,59
SUMME Finanzkontrakte						0,00	0,00
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht						0,00	0,00
SUMME unbedingte Termingeschäfte						0,00	0,00
SUMME FRANKREICH						-91 851,70	-0,06
MARF.EUR Zukünftige Nachschussforderungen			EUR	14 200		14 200,00	0,01
MARF.USD Einschussforderungen Futures			USD	-117 325		-106 051,70	-0,07
SUMME ANDERE LÄNDER						91 851,70	0,06
ECXXM2F00002 EURUSD-CME 0622			USD	52		106 051,70	0,07
FESXM2F00002 STX50E-EUX 0622			EUR	80		-32 600,00	-0,02
FGBLM2F00002 BUND-EUX 0622			EUR	20		18 400,00	0,01

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

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

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

Kupon der Anteilsklasse C2: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse C4: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

TEILFONDS CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

AKTIVA

	31.03.2022	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	176 214 959,48	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	158 322 342,94	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	158 322 342,94	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Übertragbare Schuldtitel	0,00	
Sonstige Schuldtitel	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	17 767 026,74	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	17 767 026,74	
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlichene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	125 589,80	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	125 589,80	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	1 075 618,84	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	1 075 618,84	
Finanzkonten	11 321 114,00	
Liquide Mittel	11 321 114,00	
Summe Aktiva	188 611 692,32	

PASSIVA

	31.03.2022	
Eigenkapital		
Kapital	212 848 375,24	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	-24 663 171,30	
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	-1 178 227,65	
Summe Eigenkapital	187 006 976,29	
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	125 589,80	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	125 589,80	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	125 589,80	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten	291 376,47	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	291 376,47	
Finanzkonten	1 187 749,76	
Kontokorrentkredite	1 187 749,76	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	188 611 692,32	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Indizes		
MMEXM2F00002 Mini MSCIEM 0622	7 630 163,61	
Summe Indizes	7 630 163,61	
Summe Futures-Kontrakte	7 630 163,61	
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	7 630 163,61	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Sonstige Geschäfte	7 630 163,61	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1 742 475,16	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	55 335,52	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	
Sonstige Finanzerträge	0,00	
SUMME (I)	1 797 810,68	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	46 490,91	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	46 490,91	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	1 751 319,77	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	2 779 130,90	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-1 027 811,13	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-150 416,52	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-1 178 227,65	

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

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

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

1. Erfassung der Erträge

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

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

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

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

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0000984213	max. 2,39 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0012432540	max. 1,195 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

ER	FR0013226883	max. 2,25 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
S	FR0013465598	max. 1,3 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0000984213	n.z.
IC	FR0012432540	n.z.
ER	FR0013226883	n.z.
S	FR0013465598	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0000984213 RC

n.z.

Anteilsklasse FR0012432540 IC

n.z.

Anteilsklasse FR0013226883 ER

n.z.

Anteilsklasse FR0013465598 S

n.z.

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
keine			

6. Bewertungsmethode

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

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

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

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

- von einem Market Maker gestellte Kurse,

- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,

- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,

- etc.

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

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

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

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

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

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.

- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.

- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

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

- **Übertragbare Schuldtitel:**

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

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

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

- **Optionen:**

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

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

- **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

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

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.
- Weiterverwendungsverbot: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

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

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	255 271 969,31	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-14 660 232,63	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	216 730,42	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-23 729 524,43	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-712 387,76	
Transaktionsgebühren	-121 536,26	
Wechselkursdifferenzen	260 823,73	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-28 365 465,16	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	8 400 723,45	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	36 766 188,61	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-125 589,80	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-125 589,80	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	0,00	
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-1 027 811,13	
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	187 006 976,29	

(1) Bewertungsdifferenz im aufgenommenen Fonds vor dem Übergang zur SICAV

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Indizes	7 630 163,61	4,08
SUMME Sonstige Geschäfte	7 630 163,61	4,08

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

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

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			1 209 837,74
	FR0000979825	CM-AM CAS.ISR IC3D	1 209 837,74
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			1 209 837,74

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	-1 178 227,65	
Summe	-1 178 227,65	

	31.03.2022	
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-5 305,40	
Summe	-5 305,40	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	31.03.2022	30.06.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	8 834,88	
Summe	8 834,88	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	31.03.2022	
D1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-1 186 735,53	
Summe	-1 186 735,53	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	31.03.2022	30.06.2021
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	4 978,40	
Summe	4 978,40	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		-24 663 171,30
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		-24 663 171,30

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-96 125,75
Summe		-96 125,75
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-2 565 026,32
Summe		-2 565 026,32
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
D1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-21 501 556,49
Summe		-21 501 556,49
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-500 462,74
Summe		-500 462,74
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		0
Ausschüttung je Anteil		0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1)
				€	€	€	€	€
30.06.2021*	ANTEILSKLASSE A1 THES. ER	1 017 836,25	8 331,635	122,16	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021*	ANTEILSKLASSE C3 THES. S	21 773 803,72	176 569,085	123,31	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021*	ANTEILSKLASSE D1 THES. RC	175 831 281,48	390 409,716	450,37	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021*	ANTEILSKLASSE II THES. IC	7 662 540,80	53,352	143 622,37	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	ANTEILSKLASSE A1 THES. ER	728 691,29	7 774,636858	93,72	0,00	0,00	0,00	-13,04
31.03.2022	ANTEILSKLASSE C3 THES. S	19 481 534,34	204 529,365	95,25	0,00	0,00	0,00	-12,49
31.03.2022	ANTEILSKLASSE D1 THES. RC	162 994 896,52	471 719,482	345,53	0,00	0,00	0,00	-48,09
31.03.2022	ANTEILSKLASSE II THES. IC	3 801 854,14	34,245	111 019,24	0,00	0,00	0,00	-14 468,80

*NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	9 502,912864	1 145 502,17
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1 728,276006	-184 626,09
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	7 774,636858	960 876,08
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	7 774,636858	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	254 053,509000	30 092 980,70
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-49 524,144000	-5 276 055,62
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	204 529,365000	24 816925,08
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	204 529,365000	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	489 960,836000	216 370 945,64
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-18 241,354000	-7 037 860,91
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	471 719,482000	209 333 084,73
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	471 719,482000	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	53,352000	7 662 540,80
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-19,107000	-2 161 690,01
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	34,245000	5 550 850,79
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	34,245000	

PROVISIONEN

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

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	837,84
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	837,84
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	837,84
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	837,84
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	726,47
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	726,47
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	726,47
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	726,47
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0013226883 A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	2,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	12 765,95
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013465598 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	168 365,46
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0000984213 D1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	2,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	2 548 127,49
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0012432540 II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	49 872,00
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	329 889,83
Forderungen	Kautionen	745 729,01
Summe der Forderungen		1 075 618,84
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	291 376,47
Summe der Verbindlichkeiten		291 376,47
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		784 242,37

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	176 089 369,68	94,16
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	158 322 342,94	84,66
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	17 767 026,74	9,50
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	1 075 618,84	0,58
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-291 376,47	-0,16
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	10 133 364,24	5,42
LIQUIDE MITTEL	10 133 364,24	5,42
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	187 006 976,29	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			158 322 342,94	84,66
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			158 322 342,94	84,66
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			158 322 342,94	84,66
SUMME BRASILIEN			24 764 139,71	13,24
BRBBDACNPR8 BANCO BRADESCO PREF.	BRL	503 200	2 123 626,14	1,14
BRCRFBACNOR2 ATACADA SA	BRL	927 500	3 967 123,13	2,11
BRGGPSACNOR9 GPS PARTICIPACOES EMPREEENDIME	BRL	922 700	3 010 766,37	1,61
BRITUBACNPR1 ITAU UNIBANCO HOLDING PF	BRL	435 900	2 275 081,57	1,22
BRLRENACNOR1 LOJAS RENNER	BRL	613 030	3 201 900,25	1,71
BRPETRACNOR9 PETROLEO BRASILEIRO	BRL	582 700	3 900 086,99	2,09
BRRADLACNOR0 RAIA DROGASIL	BRL	786 000	3 573 880,84	1,91
BRRENTACNOR4 LOCALIZA RENT A CAR	BRL	233 670	2 711 674,42	1,45
SUMME CHINA			11 673 541,39	6,24
CNE100000PP1 XINJIANG GOLDWIND SCCE TECH.H	HKD	2 430 200	3 285 556,57	1,76
CNE100000X85 ZOOMLION HEAVY IND.SCIENCE H	HKD	2 766 000	1 578 709,34	0,84
CNE100001FR6 LONGI GREEN ENERGY TECHN A	CNY	295 500	3 008 680,29	1,61
CNE100003662 CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG	CNY	52 600	3 800 595,19	2,03
SUMME KAIMANINSELN			39 446 571,09	21,10
KYG532631028 KUAISHOU TECHNOLOGYB	HKD	40 600	344 571,53	0,18
KYG5496K1242 LI NING	HKD	735 500	5 686 942,40	3,04
KYG5635P1090 LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	636 000	2 931 646,61	1,57
KYG711391022 PING AN HEALTHCARE AND TECHNOL	HKD	485 200	1 143 240,15	0,61
KYG8187G1055 SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	1 592 000	5 053 072,24	2,70
KYG8208B1014 JD.COM INCA	HKD	7 719,04761	206 599,39	0,11
KYG875721634 TENCENT	HKD	162 100	6 938 031,29	3,73
KYG9829N1025 XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	2 522 345	3 987 144,61	2,13
KYG982AW1003 XPENG INCA	HKD	116 300	1 496 517,13	0,80
KYG9830F1063 YADEA GP HLDGS	HKD	1 106 000	1 533 229,63	0,82
US01609W1027 ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	USD	54 905	5 399 678,21	2,89
US36165L1089 GDS HOLDINGS LTDA	USD	63 497	2 252 786,09	1,20
US81141R1005 SEA LTDA	USD	22 840	2 473 111,81	1,32

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			2 929 201,00	1,57
GB0000456144 ANTOFAGASTA	GBP	147 873	2 929 201,00	1,57
SUMME HONGKONG			9 831 735,83	5,26
HK0000069689 AIA GROUP	HKD	510 000	4 809 614,77	2,57
HK0669013440 TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	346 000	5 022 121,06	2,69
SUMME INDONESIA			2 957 129,26	1,58
ID1000099807 MITRA ADIPERKASA	IDR	9 248 800	507 879,01	0,27
ID1000116700 PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	IDR	1 044 900	479 241,34	0,26
ID1000118201 BANK RAKYAT INDONESIA (PERS.)	IDR	6 774 700	1 970 008,91	1,05
SUMME INDIEN			7 392 235,77	3,95
US45104G1040 ICICI BANK ADR	USD	246 951	4 227 833,26	2,26
US4567881085 INFOSYS ADR SPONSORED	USD	140 650	3 164 402,51	1,69
SUMME REPUBLIK SÜDKOREA			20 056 722,80	10,73
KR7005380001 HYUNDAI MOTOR	KRW	37 684	5 033 717,66	2,69
KR7005930003 SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	166 074	8 553 926,94	4,58
KR7006400006 SAMSUNG SDI	KRW	4 983	2 197 818,36	1,18
KR7051910008 LG CHEMICAL	KRW	10 849	4 271 259,84	2,28
SUMME LUXEMBURG			4 661 733,28	2,49
LU0974299876 GLOBANT	USD	19 679	4 661 733,28	2,49
SUMME MEXIKO			10 424 459,11	5,57
MX01WA000038 WAL-MART	MXN	2 125 900	7 914 495,65	4,23
MXP320321310 FOMENTO ECONOMICO MEX.UNIT	MXN	334 000	2 509 963,46	1,34
SUMME NIEDERLANDE			741 643,10	0,40
NL0013654783 PROSUS	EUR	15 268	741 643,10	0,40
SUMME POLEN			4 029 217,00	2,15
PLDINPL00011 DINO POLSKA S.A.	PLN	54 950	4 029 217,00	2,15
SUMME TAIWAN			12 085 760,87	6,46
TW0002330008 TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG	TWD	77 000	1 436 472,89	0,77
TW0002454006 MEDIA TEK	TWD	92 000	2 601 769,30	1,39
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	85 392	8 047 518,68	4,30
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			7 328 252,73	3,92
US22266T1097 COUPANG INCA	USD	90 677	1 449 127,14	0,77

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
US58733R1023 MERCADOLIBRE	USD	5 468	5 879 125,59	3,15
SUMME OGA-Anteile			17 767 026,74	9,50
SUMME ALLGEMEINE INVESTMENTFONDS für Privatanleger und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			4 077 018,00	2,18
SUMME FRANKREICH			4 077 018,00	2,18
FR0011720911 LYX.HWABA.WP M.C.A DR C-US.SI.	EUR	25 128	4 077 018,00	2,18
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			13 690 008,74	7,32
SUMME FRANKREICH			6 160 533,64	3,29
FR0000979825 CM-AM CASH ISR (IC)	EUR	2,4	1 209 837,74	0,65
FR0010361683 LY.MSCI IN.UC.ETF ACC EUR SI.	EUR	207 768	4 950 695,90	2,64
SUMME IRLAND			4 331 456,69	2,32
IE00BYR0489 ISH MSCI SA USD-ACC C.	USD	666 466	4 331 456,69	2,32
SUMME LUXEMBURG			3 198 018,41	1,71
LU1900066975 LYX.MSCI KOREA UCITS ETF C EUR	EUR	47 753	3 198 018,41	1,71
SUMME Finanzkontrakte			0,00	0,00
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht			0,00	0,00
SUMME unbedingte Termingeschäfte			0,00	0,00
SUMME FRANKREICH			125 589,80	0,07
MARF.USD Einschussforderungen Futures	USD	138 940	125 589,80	0,07
SUMME ANDERE LÄNDER			-125 589,80	-0,07
MMEXM2F00002 Mini MSCIEM 0622	USD	150	-125 589,80	-0,07

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

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

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

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

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

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

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

Kupon der Anteilsklasse II: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

() Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilhaber, die natürliche Personen sind.*

TEILFONDS CM-AM EUROPE GROWTH

AKTIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	1 861 359 585,33	1 769 031 796,63
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	1 851 454 249,20	1 764 534 815,69
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	1 851 454 249,20	1 764 534 815,69
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	9 905 336,13	4 496 980,94
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	9 905 336,13	4 496 980,94
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	11 531 859,94	2 733 671,56
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	11 531 859,94	2 733 671,56
Finanzkonten	49 129 329,40	53 738 451,83
Liquide Mittel	49 129 329,40	53 738 451,83
Summe Aktiva	1 922 020 774,67	1 825 503 920,02

PASSIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Eigenkapital		
Kapital	1 763 919 976,24	1 727 824 002,34
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	161 424 124,08	103 194 389,68
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	-12 303 651,48	-11 645 586,79
Summe Eigenkapital	1 913 040 448,84	1 819 372 805,23
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	7 321 954,52	4 177 995,16
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	7 321 954,52	4 177 995,16
Finanzkonten	1 658 371,31	1 953 119,63
Kontokorrentkredite	1 658 371,31	1 953 119,63
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	1 922 020 774,67	1 825 503 920,02

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	31.03.2021
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	31.03.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	18 182 789,14	6 377 865,09
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	18 182 789,14	6 377 865,09
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	632 156,96	389 117,48
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	632 156,96	389 117,48
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	17 550 632,18	5 988 747,61
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	29 467 018,95	18 137 235,03
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-11 916 386,77	-12 148 487,42
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-387 264,71	502 900,63
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-12 303 651,48	-11 645 586,79

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der vor dem Hintergrund der sich entfaltenden Krise im Zusammenhang mit Covid-19 verfügbaren Informationen erstellt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

1. Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGAW erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse R:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben.

- **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0010037341	max. 1,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
R	FR0010699710	max. 2,25 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0012008738	max. 0,75 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
ER	FR0013226404	max. 2,25 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
S	FR0013295466	max. 1,4 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0010037341	n.z.
R	FR0010699710	n.z.
IC	FR0012008738	n.z.
ER	FR0013226404	n.z.
S	FR0013295466	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0010037341 RC

n.z.

Anteilsklasse FR0010699710 R

n.z.

Anteilsklasse FR0012008738 IC

n.z.

Anteilsklasse FR0013226404 ER

n.z.

Anteilsklasse FR0013295466 S

n.z.

- **Rückvergütungen**

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
0 bis max. 0,10 % inkl. aller Steuern und Abgaben auf Aktien Wird auf jede Transaktion erhoben	100		

6. Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet.

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet.

Wenn der Kurs nicht realistisch erscheint, muss der Manager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- von einem Market Maker gestellte Kurse,

- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,

- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,

- etc.

- **Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:**

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Märkten notierte Verbriefungsvehikel.

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.
- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

- **Übertragbare Schuldtitel:**

- Übertragbare Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden linear bewertet.
- Übertragbare Schuldtitel, die bei ihrem Erwerb eine Restlaufzeit von mehr als drei Monaten haben, werden folgendermaßen bewertet:
 - Bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit zu ihrem Marktwert.
 - Die Differenz zwischen dem 3 Monate und 1 Tag vor der Fälligkeit ermittelten Wert und dem Rückerstattungswert wird über die letzten 3 Monate linear abgeschrieben.
 - Ausnahmen: Schatzanweisungen (BTF und BTAN) werden bis zur Fälligkeit zum Marktpreis bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Übertragbare Schuldtitel, die nicht regelmäßig quotiert werden: Anwendung einer proportionalen Methode unter Verwendung der Rendite der Referenzzinskurve, wobei gegebenenfalls ein Zuschlag oder ein Abschlag berücksichtigt werden kann, um den spezifischen Merkmalen des Emittenten Rechnung zu tragen.

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

Die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogenen Börsenkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie unterscheiden sich je nach Notierungsort der Kontrakte:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Optionen:**

Für die verwendeten Börsenkurse gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.

- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.

- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

Devisentermingeschäfte dienen zur Absicherung des Währungsrisikos von Wertpapieren im Portfolio, die auf eine andere Währung lauten als die Rechnungswährung des OGAW/AIF. Die Absicherung erfolgt durch die Aufnahme eines Devisenkredits in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden entsprechend der Zinskurve der Kreditgeber/Kreditnehmer der Devise bewertet.

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden zu ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

- Die Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basiswerts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basisobjekts (Underlying), Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basisobjekts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.

- Swaps von Dividenden gegen Wertentwicklung werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.

- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell zu ihrem Nominalwert ausgewiesen.

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.
- Weiterverwendungsverbot: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des Fonds oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	1 819 372 805,23	0,00
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	310 048 393,20	1 911 721 367,53
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-263 404 532,27	-261 419 904,44
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	201 031 567,51	151 453 063,29
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-43 387 932,60	-36 928 697,57
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	335 910,00	2 851 810,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-751 500,00	-8 446 360,00
Transaktionsgebühren	-2 101 804,16	-1 431 106,14
Wechselkursdifferenzen	1 897 588,15	-233 820,07
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-98 083 659,45	73 492 820,05
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>311 253 983,86</i>	<i>409 337 643,31</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>409 337 643,31</i>	<i>335 844 823,26</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	462 120,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>-462 120,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-11 916 386,77	-12 148 487,42
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 913 040 448,84	1 819 372 805,23

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	31.03.2022
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2022
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			9 905 336,13
	FR0010924266	CM-AM EU.DIV.RC 3D	5 023 351,00
	FR0013041738	CM AM SI.ECO.RZ3D	1 562 485,13
	FR0013413507	CM-AM IN.UK100RC3D	3 319 500,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			9 905 336,13

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Gesamt- betrag	Betrag je Anteil	Steergutschriften insgesamt	Steergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlungen			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Gesamt- betrag	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlungen			0	0

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-12 303 651,48	-11 645 586,79
Summe	-12 303 651,48	-11 645 586,79

	31.03.2022	31.03.2021
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-36 032,93	-16 284,78
Summe	-36 032,93	-16 284,78
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-12 067 327,20	-11 255 459,21
Summe	-12 067 327,20	-11 255 459,21
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-188 557,10	-368 182,68
Summe	-188 557,10	-368 182,68
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	825,77	-741,42
Summe	825,77	-741,42
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-12 560,02	-4 918,70
Summe	-12 560,02	-4 918,70
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	161 424 124,08	103 194 389,68
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	161 424 124,08	103 194 389,68

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	459 947,29	140 901,35
Summe	459 947,29	140 901,35
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	154 102 218,98	97 723 968,19
Summe	154 102 218,98	97 723 968,19
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	6 737 986,77	5 279 862,09
Summe	6 737 986,77	5 279 862,09
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	51 208,49	25 185,80
Summe	51 208,49	25 185,80
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	72 762,55	24 472,25
Summe	72 762,55	24 472,25
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1)
				€	€	€	€	€
20.07.2020*	A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	1 090 238,84	9 020,360486	120,86	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	1 603 706 505,23	220 785,792	7 263,63	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	106 245 471,85	14 476,6070	7 339,11	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	II ANTEILSKLASSE THES. IC	402 815,83	0,221	1 822 696,06	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	R1 ANTEILSKLASSE THES. R	404 931,33	1 203,000	336,60	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	2 483 941,49	18 703,272175	132,80	0,00	0,00	0,00	6,66
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	1 722 827 332,60	215 843,076	7 981,85	0,00	0,00	0,00	400,60
31.03.2021	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	93 186 057,44	11 522,8270	8 087,08	0,00	0,00	0,00	426,25
31.03.2021	II ANTEILSKLASSE THES. IC	444 956,71	0,221	2 013 378,77	0,00	0,00	0,00	110 608,05
31.03.2021	R1 ANTEILSKLASSE THES. R	430 516,99	1 170,000	367,96	0,00	0,00	0,00	16,71
31.03.2022	A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	5 450 278,61	40 019,616983	136,19	0,00	0,00	0,00	10,59
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	1 826 088 671,88	223 092,123	8 185,35	0,00	0,00	0,00	636,66
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	80 033 584,15	9 611,9242	8 326,48	0,00	0,00	0,00	681,38
31.03.2022	II ANTEILSKLASSE THES. IC	609 514,23	0,293	2 080 253,34	0,00	0,00	0,00	177 591,33
31.03.2022	R1 ANTEILSKLASSE THES. R	858 399,97	2 292,000	374,52	0,00	0,00	0,00	26,26

*NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	35 169,954968	5 158 964,83
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-13 853,610160	-2 009 704,10
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	21 316,344808	3 149 260,73
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	40 019,616983	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	33 737,557000	288 065 324,28
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-26 488,510000	-228 486 937,72
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	7 249,047000	59 578 386,56
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	223 092,123000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 502,359700	13 087 279,08
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3 413,262500	-29 726 651,69
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 910,902800	-16 639 372,61
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	9 611,924200	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1,025000	2 180 471,74
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,953000	-2 080 621,67
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,072000	99 850,07
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	0,293000	

	Anzahl	Betrag
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 827,000000	1 556 353,27
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2 705,000000	-1 100 617,09
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1 122,000000	455 736,18
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	2 292,000000	

PROVISIONEN

	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	350 375,50
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	350 375,50
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	350 375,50
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	350 375,50
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	518,50
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	518,50
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	518,50
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	518,50
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
R1 ANTEILSKLASSE THES. R	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	28 442,84
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	28 442,84
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	28 442,84
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	28 442,84
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0013226404 A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	73 857,94
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0010037341 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	28 316 673,71
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013295466 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1 051 619,51
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0012008738 II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,75
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	5 963,90
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0010699710 R1 ANTEILSKLASSE THES. R	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	2,24
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	18 903,89
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	307 215,00
Forderungen	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	11 224 644,94
Summe der Forderungen		11 531 859,94
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	4 985 556,92
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	2 336 397,60
Summe der Verbindlichkeiten		7 321 954,52
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		4 209 905,42

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	1 861 359 585,33	97,30
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	1 851 454 249,20	96,78
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	9 905 336,13	0,52
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	11 531 859,94	0,60
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-7 321 954,52	-0,38
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	47 470 958,09	2,48
LIQUIDE MITTEL	47 470 958,09	2,48
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	1 913 040 448,84	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			1 851 454 249,20	96,78
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			1 851 454 249,20	96,78
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			1 851 454 249,20	96,78
SUMME SCHWEIZ			268 089 133,98	14,01
CH0010570759 CHOCOLADEFABR.LINDT SPRUENGLI	CHF	90	9 838 373,76	0,51
CH0010645932 GIVAUDAN NOM.	CHF	2 000	7 483 891,15	0,39
CH0012453913 TEMENOS	CHF	190 000	16 534 178,13	0,86
CH0013841017 LONZA GROUP NOM.	CHF	126 000	82 814 819,16	4,34
CH0024608827 PARTNERS GROUP HLDG NOM.	CHF	12 000	13 534 363,91	0,71
CH0024638196 SCHINDLER HOLDING BP	CHF	117 000	22 765 539,29	1,19
CH0030170408 GEBERIT NOM.	CHF	23 000	12 868 107,91	0,67
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	166 000	19 152 660,04	1,00
CH0418792922 SIKA NOM.	CHF	160 000	48 090 893,98	2,51
CH0435377954 SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	1 530 000	35 006 306,65	1,83
SUMME DEUTSCHLAND			311 334 065,00	16,27
DE0005190003 BMW	EUR	430 000	33 798 000,00	1,77
DE0005313704 CARL ZEISS MEDITEC	EUR	185 000	27 185 750,00	1,42
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.	EUR	1 595 000	69 462 250,00	3,60
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	565 000	17 506 525,00	0,92
DE0006969603 PUMA	EUR	120 000	9 292 800,00	0,49
DE0007164600 SAP	EUR	594 000	60 065 280,00	3,14
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	26 000	10 444 200,00	0,55
DE000A1EWWW0 ADIDAS NOM.	EUR	70 000	14 833 000,00	0,78
DE000SHL1006 SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	274 000	15 409 760,00	0,81
DE000SYM9999 SYMRISE	EUR	490 000	53 336 500,00	2,79
SUMME DÄNEMARK			66 824 606,79	3,49
DK0060079531 DSV	DKK	134 000	23 426 132,54	1,22
DK0060227585 CHR.HANSEN HOLDING	DKK	200 000	13 353 945,42	0,70
DK0060448595 COLOPLAST B	DKK	50 000	6 886 006,18	0,36
DK0060534915 NOVO NORDISK CL.B DIV.	DKK	50 000	5 033 606,67	0,26

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
DK0061539921 VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	675 000	18 124 915,98	0,95
SUMME SPANIEN			65 294 620,00	3,41
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	650 000	28 411 500,00	1,49
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	484 000	28 643 120,00	1,49
ES0171996087 GRIFOLS CL.A	EUR	500 000	8 240 000,00	0,43
SUMME FINNLAND			2 842 200,00	0,15
FI0009000459 HUHTAMAKI	EUR	90 000	2 842 200,00	0,15
SUMME FRANKREICH			660 103 064,40	34,51
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	EUR	183 000	63 372 900,00	3,31
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	14 700	18 985 050,00	0,99
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	299 000	47 517 080,00	2,48
FR0000120321 L'OREAL	EUR	130 000	47 300 500,00	2,47
FR0000120578 SANOFI	EUR	480 000	44 404 800,00	2,32
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	89 426	58 073 244,40	3,04
FR0000121147 FAURECIA	EUR	300 000	7 095 000,00	0,37
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	422 000	70 178 600,00	3,68
FR0000121709 SEB	EUR	110 000	13 926 000,00	0,73
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	296 000	45 039 360,00	2,35
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	263 000	53 257 500,00	2,78
FR0006174348 BUREAU VERITAS	EUR	425 000	11 024 500,00	0,58
FR0010908533 EDENRED	EUR	1 334 000	59 923 280,00	3,13
FR0011675362 NEOEN	EUR	460 000	17 765 200,00	0,93
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	550 000	21 716 750,00	1,14
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	112 000	41 720 000,00	2,18
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	170 000	16 445 800,00	0,86
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	500 000	22 357 500,00	1,17
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			121 125 950,02	6,33
GB0009895292 ASTRAZENECA	GBP	752 840	90 315 484,57	4,72
GB00B0SWJX34 LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	142 630	13 452 888,22	0,70
GB00BD6K4575 COMPASS GROUP	GBP	888 466	17 357 577,23	0,91
SUMME IRLAND			47 405 040,00	2,48
IE0004906560 KERRY GROUP CL.A	EUR	220 000	22 242 000,00	1,16

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
IE0004927939 KINGSPAN GROUP	EUR	126 000	11 219 040,00	0,59
IE00BZ12WP82 LINDE	EUR	48 000	13 944 000,00	0,73
SUMME ITALIEN			50 418 002,88	2,64
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	694 672	28 162 002,88	1,47
IT0005278236 PIRELLI SPECIALI	EUR	1 000 000	4 931 000,00	0,26
IT0005366767 NEXI S.P.A.	EUR	1 650 000	17 325 000,00	0,91
SUMME NIEDERLANDE			220 344 980,00	11,52
NL0000009538 KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	600 000	16 638 000,00	0,87
NL0000235190 AIRBUS	EUR	668 000	73 720 480,00	3,85
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	31 500	10 461 150,00	0,55
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	136 000	82 960 000,00	4,34
NL0011585146 FERRARI	EUR	90 000	17 883 000,00	0,93
NL0015435975 DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	1 770 000	18 682 350,00	0,98
SUMME NORWEGEN			26 917 792,72	1,41
NO0005668905 TOMRA SYSTEMS	NOK	580 000	26 917 792,72	1,41
SUMME SCHWEDEN			10 754 793,41	0,56
SE0015961909 HEXAGON B	SEK	840 000	10 754 793,41	0,56
SUMME OGA-Anteile			9 905 336,13	0,52
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			9 905 336,13	0,52
SUMME FRANKREICH			9 905 336,13	0,52
FR0010924266 CM-AM EUROPE DIVIDENDES (RC)	EUR	2 900	5 023 351,00	0,27
FR0013041738 CM-AM SILVER ECONOMIE (RZ)	EUR	13,8	1 562 485,13	0,08
FR0013413507 CM-AM INDICIEL UK 100 (RC)	EUR	30 000	3 319 500,00	0,17

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE STEUERLICHE BEHANDLUNG DES KUPONS
(gemäß Art. 158 CGI)

Kupon der Anteilsklasse A1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

(*) Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

(*) Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

(*) Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.

Kupon der Anteilsklasse R1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

() Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.*

Kupon der Anteilsklasse II: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

() Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.*

TEILFONDS CM-AM DOLLAR CASH

AKTIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	366 291 261,38	342 732 274,47
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	109 386 376,89	117 351 005,96
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	109 386 376,89	117 351 005,96
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	236 666 289,74	225 380 099,21
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	236 666 289,74	225 380 099,21
Übertragbare Schuldtitel	236 666 289,74	225 380 099,21
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	20 000 724,34	1 036,73
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	20 000 724,34	1 036,73
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	237 870,41	132,57
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	237 870,41	132,57
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	116 049 122,81	120 565 518,83
Devisentermingeschäfte	116 049 122,81	120 565 518,83
Sonstige	0,00	0,00
Finanzkonten	85 874 767,99	30 483 931,71
Liquide Mittel	85 874 767,99	30 483 931,71
Summe Aktiva	568 215 152,18	493 781 725,01

PASSIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Eigenkapital		
Kapital	442 543 162,39	366 745 288,36
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	-5 439 013,08	1 117 078,75
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	6 250 270,12	5 803 097,34
Summe Eigenkapital	443 354 419,43	373 665 464,45
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	136 721,46
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	136 721,46
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	136 721,46
Verbindlichkeiten	124 860 732,75	119 979 539,10
Devisentermingeschäfte	114 141 240,20	119 932 255,89
Sonstige	10 719 492,55	47 283,21
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	568 215 152,18	493 781 725,01

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	31.03.2021
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T21002152009 SWTCIC260822AMERICAN	7 043 270,00	7 043 270,00
T21002169640 SWTCIC160922BK OF NO	6 451 612,00	6 451 612,00
T21002211197 SWTCIC120922WELLS FA	3 621 300,00	0,00
T21002313801 SWTCMC120923ENI 4 %12	7 500 000,00	0,00
T20001916376 SWTCIC120122SOCIETE	0,00	5 250 000,00
T20001927284 SWTCIC100122CREDIT A	0,00	7 310 000,00
T20002030589 SWTCIC300621ESSILOR	0,00	600 000,00
Summe Zinstitel	24 616 182,00	26 654 882,00
Summe Zinsswaps	24 616 182,00	26 654 882,00
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	24 616 182,00	26 654 882,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	24 616 182,00	26 654 882,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	31.03.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	112 611,10
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	2 778 503,96	2 821 914,16
Erträge aus Schuldtiteln	3 102 856,77	3 904 154,11
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	6 803,36	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	5 888 164,09	6 838 679,37
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	164 590,88	14 701,84
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	138,58	4 209,98
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	164 729,46	18 911,82
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	5 723 434,63	6 819 767,55
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	523 039,39	693 380,86
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	5 200 395,24	6 126 386,69
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	1 049 874,88	-323 289,35
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	6 250 270,12	5 803 097,34

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der vor dem Hintergrund der sich entfaltenden Krise im Zusammenhang mit Covid-19 verfügbaren Informationen erstellt.

Die Rechnungsposten werden in Dollar, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

1. Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGAW erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben.

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
IC	FR0000984254	max. 0,598 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

• Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
IC	FR0000984254	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0000984254 IC

n.z.

- **Rückvergütungen**

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungsgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

5. Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
keine			

6. Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Europäische Notierungsorte: Erster Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet.

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Europäische Notierungsorte: Erster Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Vortages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet.

Wenn der Kurs nicht realistisch erscheint, muss der Manager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- von einem Market Maker gestellte Kurse,
- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse
- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs
- etc.

- **Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:**

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

Bewertung zum ersten Börsenkurs des Tages für an europäischen Märkten notierte Verbriefungsvehikel.

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.
- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

- **Übertragbare Schuldtitel:**

Mit einer Restlaufzeit erworbene übertragbare Schuldtitel werden zu ihrem Marktwert bewertet.

- Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung :

Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

Die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogenen Börsenkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie unterscheiden sich je nach Notierungsort der Kontrakte:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Erster Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs vom Vortag
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs vom Vortag oder Abrechnungskurs vom Vortag.

- **Optionen:**

Für die verwendeten Börsenkurse gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Erster Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs vom Vortag
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs vom Vortag oder Abrechnungskurs vom Vortag.

- **Swaps:**

Die Bewertung von Swaps erfolgt zum Marktpreis.

Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

Devisentermingeschäfte dienen zur Absicherung des Währungsrisikos von Wertpapieren im Portfolio, die auf eine andere Währung lauten als die Rechnungswährung des OGAW/AIF. Die Absicherung erfolgt durch die Aufnahme eines Devisenkredits in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden entsprechend der Zinskurve der Kreditgeber/Kreditnehmer der Devise bewertet.

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden zu ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.
- Die Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basiswerts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basisobjekts (Underlying), Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basisobjekts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen Wertentwicklung werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell zu ihrem Nominalwert ausgewiesen.

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden entweder bei qualifizierten Unternehmen hinterlegt oder in erstklassige Staatsanleihen (die den Kriterien für in kurzfristige Geldmarktpapiere investierenden Geldmarkt-OGAW/AIF entsprechen) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF angelegt oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 15 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.
- Weiterverwendungsverbot: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	373 665 464,45	0,00
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	1 181 550 342,69	2 759 052 838,53
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-1 112 128 966,21	-2 390 617 243,57
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1 975 388,58	9 336 587,05
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-10 120 741,92	-2 689 760,57
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-3 015,51	-2 956,12
Wechselkursdifferenzen	4 878 769,11	-3 636 462,77
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-2 037 676,30	-3 786 633,16
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-2 429 616,40	-391 940,10
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-391 940,10	3 394 693,06
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	374 459,30	-117 291,63
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	237 870,41	-136 588,89
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-136 588,89	-19 297,26
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	5 200 395,24	6 126 386,69
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	443 354 419,43	373 665 464,45

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	87 159 071,02	19,66
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	17 249 266,12	3,89
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen	4 978 039,75	1,12
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	109 386 376,89	24,67
Schuldtitel		
Von Bankemittenten begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	86 656 143,24	19,55
Ausländische übertragbare Schuldtitel mit Ausnahme von ECP	46 860 832,04	10,57
Euro Commercial Paper	103 149 314,46	23,27
SUMME Schuldtitel	236 666 289,74	53,38
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Zinssatz	24 616 182,00	5,55
SUMME Absicherungsgeschäfte	24 616 182,00	5,55
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	31.03.2022
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2022
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			20 477 936,89
	FR0126815812	BFCM ECP01042022	10 000 000,00
	FR0127319202	BFCM NCP12072022	7 479 443,99
	XS2339813979	CD CREDIT IND 0522	2 998 492,90
OGA			0,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			20 477 936,89

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Gesamt- betrag	Betrag je Anteil	Steergutschriften insgesamt	Steergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlungen			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Gesamt- betrag	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlungen			0	0

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	6 250 270,12	5 803 097,34
Summe	6 250 270,12	5 803 097,34

	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	6 250 270,12	5 803 097,34
Summe	6 250 270,12	5 803 097,34
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	-5 439 013,08	1 117 078,75
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-5 439 013,08	1 117 078,75

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-5 439 013,08	1 117 078,75
Summe	-5 439 013,08	1 117 078,75
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil USD	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) USD	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) USD	Steuer-gutschrift je Anteil USD	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) USD
31.12.2019*	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	424 826 373,92	227 740,375	1 865,39	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	373 665 464,45	197 698,521	1 890,07	0,00	0,00	0,00	35,00
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	443 354 419,43	234 387,272	1 891,54	0,00	0,00	0,00	3,46

*NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	624 669,463000	1 181 550 342,69
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-587 980,712000	-1 112 128 966,21
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	36 688,751000	69 421 376,48
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	234 387,272000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0000984254 C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,15
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	523 039,39
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Devisentermingeschäfte	116 049 122,81
Summe der Forderungen		116 049 122,81
Verbindlichkeiten	Devisentermingeschäfte	114 141 240,20
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	10 669 635,46
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	49 857,09
Summe der Verbindlichkeiten		124 860 732,75
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-8 811 609,94

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert USD	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	366 053 390,97	82,57
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	109 386 376,89	24,67
ÜBERTRAGBARE SCHULDITITEL	236 666 289,74	53,39
OGA-ANTEILE	20 000 724,34	4,51
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	0,00	0,00
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-10 719 492,55	-2,42
FINANZKONTRAKTE	237 870,41	0,05
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	237 870,41	0,05
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	87 782 650,60	19,80
LIQUIDE MITTEL	85 874 767,99	19,37
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	1 907 882,61	0,43
NETTOVERMÖGEN	443 354 419,43	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Anz. Zinssatz oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						109 386 376,89	24,67
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						109 386 376,89	24,67
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						87 159 071,02	19,66
SUMME AUSTRALIEN						4 711 217,27	1,06
CH0289316397 NATIONAL AUS BK 0,35 %15-0822	05.08.2015	05.08.2022	CHF	866	0,35	4 711 217,27	1,06
SUMME KANADA						6 527 024,23	1,47
CH0295653577 BK OF NOVA SCOTIA 0,3 %15-0922	16.09.2015	16.09.2022	CHF	1 200	0,30	6 527 024,23	1,47
SUMME FRANKREICH						8 735 947,28	1,97
CH0193040604 BNP 1,875 %12-120922 EMTN	12.09.2012	12.09.2022	CHF	1 000	1,875	5 524 301,57	1,25
FR0013215357 BPCE 1,9 %16-281022 EMTN	28.10.2016	28.10.2022	USD	1 075	1,90	1 079 421,71	0,24
FR0013266236 ESSILOR 2,50 %17-300622	30.06.2017	30.06.2022	USD	3	2,50	612 684,00	0,14
US05583JAA07 BPCE 3 %17-220522 1	22.05.2017	22.05.2022	USD	1 500	3,00	1 519 540,00	0,34
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						8 347 416,05	1,88
US06739GCR83 BARCLAYS BANK 1,7 %20-120522	12.05.2020	12.05.2022	USD	232	1,70	233 629,54	0,05
XS0461360983 DB LONDON TV16-130722	13.07.2016	13.07.2022	USD	1 313	3,25	2 698 195,01	0,61
XS1396647106 CS AG LDN TV16-220822	22.08.2016	22.08.2022	USD	1 475		1 475 343,50	0,33
XS1396715465 CS AG LDN TV16-301222 0JHE	30.06.2016	30.12.2022	USD	3 900	2,80	3 940 248,00	0,89
SUMME ITALIEN						9 762 415,20	2,20
IT0005176398 UNICREDIT 2,8 %16-160522 6Y	16.05.2016	16.05.2022	USD	1 050	2,80	2 108 215,20	0,48
XS1826630425 ENI 4 %18-120923	12.09.2018	12.09.2023	USD	7 500	4,00	7 654 200,00	1,72
SUMME JAPAN						7 251 011,72	1,64
US86562MAQ33 S TOMO MI 22	12.07.2017	12.07.2022	USD	3 157	2,784	3 189 710,73	0,72
XS1649057996 MIZUHO BANK 2,2 %17-260722	26.07.2017	26.07.2022	USD	4 053	2,20	4 061 300,99	0,92
SUMME LUXEMBURG						819 602,25	0,18
XS1033030104 BNP FDING TV14-110422 829	11.04.2014	11.04.2022	USD	394	4,10	819 602,25	0,18
SUMME NIEDERLANDE						16 090 257,39	3,63
DE000A182VS4 VONOVIA FINANCE 0,875 %16-0622	10.06.2016	10.06.2022	EUR	65	0,875	7 326 475,11	1,66
XS1401917361 COOP RABOBANK 2,74 %16-100622	10.06.2016	10.06.2022	AUD	1 313	2,74	993 970,22	0,22
XS1473527437 BMW FINANCE 0,875 %16-160822	16.08.2016	16.08.2022	GBP	5 194	0,875	6 850 206,66	1,55
XS1596727518 COOP RABOBANK 2,41 %17-0522	30.05.2017	27.05.2022	AUD	439	2,41	331 890,19	0,07
XS1596731387 COOP RABOBANK 1,9 %270522	30.05.2017	27.05.2022	USD	584	1,90	587 715,21	0,13

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Anz. Zinssatz oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						24 914 179,63	5,63
US02665WDF59 AMERICAN HONDA FIN 1,95 %19-22	21.11.2019	20.05.2022	USD	2 500	1,95	2 519 889,58	0,57
US459200JX08 IBM 2,85 %19-130522	15.05.2019	13.05.2022	USD	1 000	2,85	1 012 895,00	0,23
XS1221677476 WELLS FARGO 2,125 %15-220422	22.04.2015	22.04.2022	GBP	5 000	2,125	6 702 060,18	1,52
XS1288903278 WELLS FARGO 1,5 %15-120922	10.09.2015	12.09.2022	EUR	3 000	1,50	3 405 105,88	0,77
XS1308289146 GLDM SACHS GRP TV16-261122	26.05.2016	26.11.2022	USD	2 350	2,20	4 744 843,22	1,07
XS1957532887 AMERICAN HONDA FIN 0,35 %19-22	26.02.2019	26.08.2022	EUR	5 818	0,35	6 529 385,77	1,47
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen						17 249 266,12	3,89
SUMME FRANKREICH						6 874 938,88	1,55
US05583JAB89 BPCE TV17-220522	22.05.2017	22.05.2022	USD	3 105		3 113 963,45	0,70
US05584KAB44 BPCE TV17-220522 2	22.05.2017	22.05.2022	USD	3 750		3 760 975,43	0,85
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						2 611 008,37	0,59
XS1280098762 CS AG LDN TV15-301222	30.12.2015	30.12.2022	USD	2 600		2 611 008,37	0,59
SUMME NIEDERLANDE						3 056 148,00	0,69
XS1218967377 BNP PARIBAS TV15-270423	27.04.2015	27.04.2023	USD	1 547		3 056 148,00	0,69
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						4 707 170,87	1,06
XS1308291472 GLDM SACHS GRP TV16-080422 F	08.04.2016	08.04.2022	USD	2 350		4 707 170,87	1,06
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen						4 978 039,75	1,12
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						4 978 039,75	1,12
XS2019575914 BARCLAYS BANK TV19-011122	01.11.2019	01.11.2022	USD	5 000		4 978 039,75	1,12
SUMME Schuldtitel						236 666 289,74	53,39
SUMME Schuldtitel, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						236 666 289,74	53,39
SUMME übertragbare Schuldtitel						236 666 289,74	53,39
SUMME BELGIEN						14 969 146,21	3,38
BE6331410264 EUROCL 0 %21-0422	18.10.2021	19.04.2022	USD	5 000 000		4 998 131,95	1,13
BE6333854451 ECP ENI FIN INT 22	21.03.2022	21.06.2022	USD	10 000 000		9 971 014,26	2,25
SUMME KANADA						12 491 422,38	2,82
XS2362613015 CD THE TORONTO 22	06.07.2021	06.05.2022	USD	12 500 000		12 491 422,38	2,82
SUMME DÄNEMARK						9 999 312,30	2,26
FR0127288910 ECP JYSKE BANK 22	02.03.2022	04.04.2022	USD	10 000 000		9 999 312,30	2,26
SUMME SPANIEN						18 373 457,64	4,14
ES0530670ZY6 ENDESA 0 %040422	02.11.2021	04.04.2022	EUR	7 500 000		8 375 374,69	1,89

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Anz. Zinssatz oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
XS2398924345 ECP BP CAPITAL 22	08.10.2021	08.04.2022	USD	10 000 000		9 998 082,95	2,25
SUMME FRANKREICH						83 692 856,95	18,88
FR0126815812 BFCM ECP01042022	22.04.2021	01.04.2022	USD	10 000 000		10 000 000,00	2,26
FR0127061887 NATIXI NCP08082022	07.10.2021	08.08.2022	USD	7 500 000		7 464 742,86	1,68
FR0127108084 PLAOMN NCP05052022	05.11.2021	05.05.2022	EUR	3 000 000		3 350 852,72	0,76
FR0127201848 F.MARC NCP07072022	05.01.2022	07.07.2022	EUR	2 500 000		2 792 183,49	0,63
FR0127213314 DANONE NCP13042022	13.01.2022	13.04.2022	USD	10 000 000		9 997 184,36	2,25
FR0127251082 AXEREA NCP15062022	24.02.2022	15.06.2022	EUR	5 000 000		5 586 629,44	1,26
FR0127291153 PIERRE NCP10062022	08.03.2022	10.06.2022	EUR	5 000 000		5 585 873,66	1,26
FR0127292755 DECATH NCP12042022	25.03.2022	12.04.2022	EUR	5 000 000		5 584 038,80	1,26
FR0127295253 SAVENC NCP21062022	16.03.2022	21.06.2022	EUR	7 500 000		8 380 666,15	1,89
FR0127296764 SG NCP25072022	25.03.2022	25.07.2022	USD	7 500 000		7 471 693,38	1,69
FR0127319202 BFCM NCP12072022	30.03.2022	12.07.2022	USD	7 500 000		7 479 443,99	1,69
XS2453245370 CDC 0 %040422	02.03.2022	04.04.2022	USD	10 000 000		9 999 548,10	2,25
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						47 552 211,68	10,73
XS2339813979 CD CREDIT IND 0522	04.05.2021	04.05.2022	USD	3 000 000		2 998 492,90	0,68
XS2365086094 CD GOLDMAN SACHS22	12.07.2021	12.04.2022	USD	12 500 000		12 497 705,66	2,82
XS2429328896 ECP NATW.MKTS 0722	04.01.2022	05.07.2022	USD	10 000 000		9 972 363,51	2,25
XS2439724340 CD NORIN.BANK0422	28.01.2022	27.04.2022	USD	3 500 000		3 498 197,36	0,79
XS2439744298 CD MIZUHO BK 0422	28.01.2022	01.04.2022	USD	5 000 000		5 000 000,00	1,13
XS2451775857 ECP NTT FI 080422	28.02.2022	08.04.2022	USD	8 000 000		7 999 358,77	1,80
XS2456852032 ECP AMCOR FIN 0622	10.03.2022	10.06.2022	EUR	5 000 000		5 586 093,48	1,26
SUMME LUXEMBURG						9 989 099,99	2,25
XS2438019742 ECP BLG BNP P.0522	25.01.2022	25.05.2022	USD	10 000 000		9 989 099,99	2,25
SUMME NIEDERLANDE						19 949 758,94	4,50
FR0127217158 VOLKSB NCP18072022	18.01.2022	18.07.2022	USD	10 000 000		9 964 793,39	2,25
XS2443805143 ECP ING BANK 0622	08.02.2022	08.06.2022	USD	10 000 000		9 984 965,55	2,25
SUMME SCHWEDEN						19 649 023,65	4,43
BE6333606885 ECP ESSITY 070622	07.03.2022	07.06.2022	EUR	6 000 000		6 705 515,24	1,51
XS2435103689 ECP VW FI SVE 0722	18.01.2022	18.07.2022	SEK	120 000 000		12 943 508,41	2,92
SUMME OGA-Anteile						20 000 724,34	4,51
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen						20 000 724,34	4,51

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Anz. Zinssatz oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
EU-Mitgliedstaaten							
SUMME LUXEMBURG						20 000 724,34	4,51
LU2009162558 AMUNDI CASH USD J2C C.			USD	19 599,138		20 000 724,34	4,51
SUMME Finanzkontrakte						237 870,41	0,05
SUMME Sonstige Verpflichtungen						237 870,41	0,05
SUMME Swaps						237 870,41	0,05
T21002152009 SWTCIC260822AMERICAN			USD	-7 043 270		23 787,34	0,01
T21002169640 SWTCIC160922BK OF NO			USD	-6 451 612		27 859,39	0,01
T21002211197 SWTCIC120922WELLS FA			USD	-3 621 300		13 807,67	0,00
T21002313801 SWTCMC120923ENI 4 %12			USD	-7 500 000		172 416,01	0,03

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE STEUERLICHE BEHANDLUNG DES KUPONS
(gemäß Art. 158 CGI)

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		USD

() Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilhaber, die natürliche Personen sind.*

TEILFONDS CM-AM PIERRE

AKTIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	117 129 138,42	113 232 115,06
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	117 129 138,42	113 232 115,06
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	117 129 138,42	113 232 115,06
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitle	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitle	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	647 822,74	773 872,60
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	647 822,74	773 872,60
Finanzkonten	2 999 769,81	446 705,14
Liquide Mittel	2 999 769,81	446 705,14
Summe Aktiva	120 776 730,97	114 452 692,80

PASSIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Eigenkapital		
Kapital	104 370 303,44	100 827 514,97
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	12 813 062,06	12 737 469,57
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	2 529 124,81	-628 788,00
Summe Eigenkapital	119 712 490,31	112 936 196,54
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	384 301,52	324 605,51
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	384 301,52	324 605,51
Finanzkonten	679 939,14	1 191 890,75
Kontokorrentkredite	679 939,14	1 191 890,75
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	120 776 730,97	114 452 692,80

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	31.03.2021
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	31.03.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	78,00	25,47
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1 984 904,42	570 699,56
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	2 574 000,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	4 558 982,42	570 725,03
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	79 672,38	70 157,55
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	79 672,38	70 157,55
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	4 479 310,04	500 567,48
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	1 915 139,16	1 130 112,29
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	2 564 170,88	-629 544,81
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-35 046,07	756,81
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	2 529 124,81	-628 788,00

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der vor dem Hintergrund der sich entfaltenden Krise im Zusammenhang mit Covid-19 verfügbaren Informationen erstellt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

1. Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGAW erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RD:

Erträge: Ausschüttung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben.

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RD	FR0000984221	max. 2 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
RC	FR0010444992	max. 2 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0014007M09	max. 1 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RD	FR0000984221	n.z.
RC	FR0010444992	n.z.
IC	FR0014007M09	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0000984221 RD

n.z.

Anteilsklasse FR0010444992 RC

n.z.

Anteilsklasse FR0014007M09 IC

n.z.

- **Rückvergütungen**

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
Auf Aktien: 0,2392 % inkl. aller Steuern und Abgaben von 0 bis 2 000 000 € 0,2196 % inkl. aller Steuern und Abgaben jenseits dieses Betrags - Auf OGA: 0 % - Auf Anleihen: 0 % Wird auf jede Transaktion erhoben	100		

6. Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet.

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet.

Wenn der Kurs nicht realistisch erscheint, muss der Manager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- von einem Market Maker gestellte Kurse,

- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,

- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,

- etc.

- **Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:**

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Märkten notierte Verbriefungsvehikel.

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.

- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.

- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

- **Übertragbare Schuldtitel:**

- Übertragbare Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden linear bewertet.
- Übertragbare Schuldtitel, die bei ihrem Erwerb eine Restlaufzeit von mehr als drei Monaten haben, werden folgendermaßen bewertet:
 - Bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit zu ihrem Marktwert.
 - Die Differenz zwischen dem 3 Monate und 1 Tag vor der Fälligkeit ermittelten Wert und dem Rückerstattungswert wird über die letzten 3 Monate linear abgeschrieben.
 - Ausnahmen: Schatzanweisungen (BTF und BTAN) werden bis zur Fälligkeit zum Marktpreis bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Übertragbare Schuldtitel, die nicht regelmäßig quotiert werden: Anwendung einer proportionalen Methode unter Verwendung der Rendite der Referenzzinskurve, wobei gegebenenfalls ein Zuschlag oder ein Abschlag berücksichtigt werden kann, um den spezifischen Merkmalen des Emittenten Rechnung zu tragen.

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

Die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogenen Börsenkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie unterscheiden sich je nach Notierungsort der Kontrakte:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Optionen:**

Für die verwendeten Börsenkurse gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

Devisentermingeschäfte dienen zur Absicherung des Währungsrisikos von Wertpapieren im Portfolio, die auf eine andere Währung lauten als die Rechnungswährung des OGAW/AIF. Die Absicherung erfolgt durch die Aufnahme eines Devisenkredits in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden entsprechend der Zinskurve der Kreditgeber/Kreditnehmer der Devisen bewertet.

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden zu ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.
- Die Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basiswerts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basisobjekts (Underlying), Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basisobjekts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen Wertentwicklung werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell zu ihrem Nominalwert ausgewiesen.

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.
- Weiterverwendungsverbot: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	112 936 196,54	0,00
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	14 085 517,49	111 802 988,26
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-17 794 384,67	-10 730 251,88
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	24 912 480,45	15 461 157,41
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-10 751 093,49	-2 232 560,60
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-924 488,57	-658 055,53
Wechselkursdifferenzen	-68 743,91	221 429,30
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-5 247 164,41	-298 965,61
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	368 536,44	5 615 700,85
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	5 615 700,85	5 914 666,46
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	2 564 170,88	-629 544,81
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	119 712 490,31	112 936 196,54

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	31.03.2022
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2022
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			0,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			0,00

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Gesamt- betrag	Betrag je Anteil	Steergutschriften insgesamt	Steergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlungen			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Gesamt- betrag	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlungen			0	0

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	2 529 124,81	-628 788,00
Summe	2 529 124,81	-628 788,00

	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	1 581 230,50	-390 518,47
Summe	1 581 230,50	-390 518,47
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	945 966,32	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	1 925,19	0,00
Thesaurierung	0,00	-238 269,53
Summe	947 891,51	-238 269,53
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	350 357,897	364 007,493
Ausschüttung je Anteil	2,70	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	2,80	
Summe	2,80	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	12 813 062,06	12 737 469,57
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	12 813 062,06	12 737 469,57

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	8 010 844,19	7 910 802,59
Summe	8 010 844,19	7 910 802,59
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	4 802 213,64	4 826 666,98
Summe	4 802 213,64	4 826 666,98
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	350 357,897	364 007,493
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	4,23	
Summe	4,23	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1)
				€	€	€	€	€
*20.07.2020	C1 ANTEILSKLASSE THES. C	61 267 169,61	438 948,599	139,57	0,00	0,00	0,00	0,00
*20.07.2020	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RI D	39 282 466,71	373 349,150	105,21	0,40	0,03	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES. C	70 140 755,94	449 731,765	155,96	0,00	0,00	0,00	16,72
31.03.2021	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. D	42 795 440,60	364 007,493	117,56	0,00	0,00	0,00	12,60
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	74 844 728,89	440 574,218	169,87	0,00	0,00	0,00	21,77
31.03.2022	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	44 866 744,49	350 357,897	128,05	0,00	2,70	0,00	13,70
31.03.2022	I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	1 016,93	0,010	101 693,00	0,00	0,00	0,00	703,00

*NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	75 622,923000	13 467 207,50
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-84 780,470000	-15 315 056,33
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-9 157,547000	-1 847 848,83
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	440 574,218000	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4 536,543000	617 309,99
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-18 186,139000	-2 479 328,34
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-13 649,596000	-1 862 018,35
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	350 357,897000	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,010000	1 000,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,00	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,010000	1 000,00
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	0,010000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	11 567,05
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	11 567,05
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	11 567,05
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	11 567,05
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1 249,61
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	1 249,61
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1 249,61
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	1 249,61
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	31.03.2022
FR0010444992 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1 193 194,48
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0000984221 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	721 943,86
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0014007M09 I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,71
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	0,82
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	325 170,75
Forderungen	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	322 651,99
Summe der Forderungen		647 822,74
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	235 278,41
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	149 023,11
Summe der Verbindlichkeiten		384 301,52
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		263 521,22

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	117 129 138,42	97,84
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	117 129 138,42	97,84
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	0,00	0,00
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	647 822,74	0,54
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-384 301,52	-0,32
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	2 319 830,67	1,94
LIQUIDE MITTEL	2 319 830,67	1,94
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	119 712 490,31	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettvermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			117 129 138,42	97,84
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			117 129 138,42	97,84
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			117 129 138,42	97,84
SUMME BELGIEN			12 150 784,45	10,15
BE0003746600 INTERVEST OFFICES WAREHOUSES	EUR	70 777	1 935 750,95	1,62
BE0003878957 VGP	EUR	7 157	1 667 581,00	1,39
BE0974273055 CARE PROPERTY INVEST	EUR	148 924	3 700 761,40	3,09
BE0974288202 XIOR STUDENT HOUSING	EUR	91 019	4 605 561,40	3,85
BE0974349814 WAREHOUSES DE PAUW	EUR	6 167	241 129,70	0,20
SUMME SCHWEIZ			1 982 819,51	1,66
CH0118530366 PEACH PROPERTY GROUP	CHF	35 577	1 982 819,51	1,66
SUMME KAIMANINSELN			3 006 032,72	2,51
US36165L1089 GDS HOLDINGS LTDA	USD	84 728	3 006 032,72	2,51
SUMME DEUTSCHLAND			31 133 772,96	26,00
DE0008303504 TAG IMMOBILIEN	EUR	166 208	3 415 574,40	2,85
DE000A1ML7J1 VONOVIA	EUR	234 295	9 913 021,45	8,28
DE000A2NBX80 INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	515 069	8 725 268,86	7,29
DE000LEG1110 LEG IMMOBILIEN	EUR	87 941	9 079 908,25	7,58
SUMME SPANIEN			4 229 248,47	3,53
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	96 757	4 229 248,47	3,53
SUMME FRANKREICH			20 261 307,07	16,92
FR0000033219 ALTAREA	EUR	5 746	887 182,40	0,74
FR0000035081 ICADE	EUR	46 453	2 710 532,55	2,26
FR0004007813 KAUFMAN ET BROAD	EUR	29 613	889 870,65	0,74
FR0010040865 GECINA	EUR	39 085	4 467 415,50	3,73
FR0010241638 MERCIALYS	EUR	186 726	1 679 600,37	1,40
FR0010481960 ARGAN	EUR	83 276	9 626 705,60	8,05
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			11 642 459,18	9,73
GB00B04V1276 GRAINGER	GBP	756 302	2 614 823,92	2,18
GB00B1N7Z094 SAFESTORE HOLDINGS R.E.I.T.	GBP	44 143	700 375,58	0,59

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
GB00B4WFW713 LONDONMETRIC PROPERTY	GBP	470 266	1 535 685,18	1,28
GB00B5ZN1N88 SEGRO R.E.I.T.	GBP	349 671	5 570 673,02	4,66
GB00BG49KP99 TRITAX BIG BOX	GBP	426 442	1 220 901,48	1,02
SUMME IRLAND			744 778,06	0,62
IE00BJ34P519 IRISH RESIDENT R.E.I.T.	EUR	512 227	744 778,06	0,62
SUMME LUXEMBURG			5 482 562,46	4,58
LU0775917882 GRAND CITY PROPERTIES	EUR	217 868	3 947 768,16	3,30
LU1883301340 SHURGARD SELF STORAGE	EUR	27 261	1 534 794,30	1,28
SUMME NIEDERLANDE			3 086 299,20	2,58
NL00150006R6 CTP	EUR	203 046	3 086 299,20	2,58
SUMME NORWEGEN			5 897 240,54	4,93
NO0010360175 KMC PROPERTIES	NOK	2 258 712	2 485 368,30	2,08
NO0010781206 SELF STORAGE GROUP ASA	NOK	1 036 804	3 411 872,24	2,85
SUMME SCHWEDEN			16 256 248,28	13,58
SE0001664707 CATENA	SEK	28 562	1 567 433,55	1,31
SE0005127818 SAGAX B	SEK	42 060	1 164 231,70	0,97
SE0006543344 STENDORREN FASTIGHETER	SEK	76 531	2 003 989,67	1,67
SE0007184189 GENOVA PROPERTY GROUP AB	SEK	36 449	411 300,97	0,34
SE0009554454 SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET B	SEK	116 538	474 878,53	0,40
SE0010520254 K2A KNAUST & ANDERSSON FASTIGH	SEK	343 553	1 530 819,47	1,28
SE0010714287 COREM PROPERTY CL.B	SEK	154 968	366 181,47	0,31
SE0011205194 WIHLBORGS FASTIGHETER	SEK	70 603	1 343 502,56	1,12
SE0012481364 JOHN MATTSON FASTIGHETSFORETAG	SEK	165 539	2 637 537,40	2,20
SE0014956819 STENHUS FASTIGHETER I NORDEN A	SEK	456 466	825 903,92	0,69
SE0015657697 STUDENTBOSTADER I SVERIGE	SEK	1 370 650	1 142 164,27	0,95
SE0016101679 K-FAST HOLDING B	SEK	421 773	2 713 269,08	2,28
SE0017565476 SWEDISH LOGISTIC PROPERTY ABB	SEK	20 000	75 035,69	0,06
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			1 255 585,52	1,05
US29444U7000 EQUINIX REIT	USD	1 873	1 255 585,52	1,05

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE STEUERLICHE BEHANDLUNG DES KUPONS
(gemäß Art. 158 CGI)

Kupon der Anteilsklasse D1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *	1,84	EUR

(*) Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

(*) Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.

Kupon der Anteilsklasse I1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

(*) Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.

TEILFONDS CM-AM EUROPE VALUE

AKTIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	595 982 743,26	455 983 976,66
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	592 818 665,36	453 077 762,18
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	592 818 665,36	453 077 762,18
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitle	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitle	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	3 164 077,90	2 906 214,48
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	3 164 077,90	2 906 214,48
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	791 907,41	3 733 404,01
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	791 907,41	3 733 404,01
Finanzkonten	30 499 555,97	17 158 720,51
Liquide Mittel	30 499 555,97	17 158 720,51
Summe Aktiva	627 274 206,64	476 876 101,18

PASSIVA

	31.03.2022	31.03.2021
Eigenkapital		
Kapital	586 322 710,15	459 135 586,78
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	87,74	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	15 240 922,78	-1 697 405,40
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	21 556 561,58	6 477 433,47
Summe Eigenkapital	623 120 282,25	463 915 614,85
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	1 395 738,69	4 253 015,93
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	1 395 738,69	4 253 015,93
Finanzkonten	2 758 185,70	8 707 470,40
Kontokorrentkredite	2 758 185,70	8 707 470,40
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	627 274 206,64	476 876 101,18

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2022	31.03.2021
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2022	31.03.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	16 878 404,66	5 445 028,23
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	9 106 750,00	1 802 500,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	25 985 154,66	7 247 528,23
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	136 397,81	30 948,68
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	136 397,81	30 948,68
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	25 848 756,85	7 216 579,55
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	8 049 132,41	2 743 266,85
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	17 799 624,44	4 473 312,70
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	3 756 937,14	2 004 120,77
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	21 556 561,58	6 477 433,47

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der vor dem Hintergrund der sich entfaltenden Krise im Zusammenhang mit Covid-19 verfügbaren Informationen erstellt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

1. Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGAW erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

3. Ergebnisverwendung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:

Für die Erträge: Ausschüttung des Nettoergebnisses

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse R:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben.

- **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0000991770	max. 1,794 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
RD	FR0000991788	max. 1,794 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
R	FR0010699736	max. 2,25 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0012432565	max. 0,897 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
S	FR0013295490	max. 1,4 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0000991770	n.z.
RD	FR0000991788	n.z.
R	FR0010699736	n.z.
IC	FR0012432565	n.z.
S	FR0013295490	n.z.

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0000991770 RC

n.z.

Anteilsklasse FR0000991788 RD

n.z.

Anteilsklasse FR0010699736 R

n.z.

Anteilsklasse FR0012432565 IC

n.z.

Anteilsklasse FR0013295490 S

n.z.

- **Rückvergütungen**

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

5. Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
0 bis 0,10 % inkl. aller Steuern und Abgaben auf Aktien Wird auf jede Transaktion erhoben	100		

6. Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

- **(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet.

- **(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet.

Wenn der Kurs nicht realistisch erscheint, muss der Manager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- von einem Market Maker gestellte Kurse,

- der Durchschnitt der von mehreren Market Makern gestellten Kurse,

- ein mit einer DCF-Methode ausgehend von einem Spread (Kreditspread oder anderer Spread) und einer Zinskurve berechneter Kurs,

- etc.

- **Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:**

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Märkten notierte Verbriefungsvehikel.

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren : Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.
- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

- **Übertragbare Schuldtitel:**

- Übertragbare Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden linear bewertet.
- Übertragbare Schuldtitel, die bei ihrem Erwerb eine Restlaufzeit von mehr als drei Monaten haben, werden folgendermaßen bewertet:
 - Bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit zu ihrem Marktwert.
 - Die Differenz zwischen dem 3 Monate und 1 Tag vor der Fälligkeit ermittelten Wert und dem Rückerstattungswert wird über die letzten 3 Monate linear abgeschrieben.
 - Ausnahmen: Schatzanweisungen (BTF und BTAN) werden bis zur Fälligkeit zum Marktpreis bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Übertragbare Schuldtitel, die nicht regelmäßig quotiert werden: Anwendung einer proportionalen Methode unter Verwendung der Rendite der Referenzzinskurve, wobei gegebenenfalls ein Zuschlag oder ein Abschlag berücksichtigt werden kann, um den spezifischen Merkmalen des Emittenten Rechnung zu tragen.

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

Die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogenen Börsenkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie unterscheiden sich je nach Notierungsort der Kontrakte:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Optionen:**

Für die verwendeten Börsenkurse gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

Devisentermingeschäfte dienen zur Absicherung des Währungsrisikos von Wertpapieren im Portfolio, die auf eine andere Währung lauten als die Rechnungswährung des OGAW/AIF. Die Absicherung erfolgt durch die Aufnahme eines Devisenkredits in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden entsprechend der Zinskurve der Kreditgeber/Kreditnehmer der Devise bewertet.

7. Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden zu ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.
- Die Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basiswerts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basisobjekts (Underlying), Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basisobjekts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen Wertentwicklung werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell zu ihrem Nominalwert ausgewiesen.

8. Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.
- Weiterverwendungsverbot: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	463 915 614,85	0,00
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	322 838 985,55	420 556 408,34
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-155 539 072,90	-22 577 588,82
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	35 605 925,75	15 593 973,47
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-21 581 168,49	-15 210 835,60
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-1 213 114,95	-529 235,55
Wechselkursdifferenzen	-241 113,00	8 565,50
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-37 267 237,06	61 601 014,81
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>10 265 427,66</i>	<i>47 532 664,72</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>47 532 664,72</i>	<i>-14 068 350,09</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	-1 198 161,94	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	17 799 624,44	4 473 312,70
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	623 120 282,25	463 915 614,85

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	31.03.2022
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2022
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31.03.2022
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			3 164 077,90
	FR0013041738	CM AM SLECO.RZ3D	951 077,90
	FR0013413507	CM-AM IN.UK100RC3D	2 213 000,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			3 164 077,90

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Gesamt- betrag	Betrag je Anteil	Steergutschriften insgesamt	Steergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlungen			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Gesamt- betrag	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlungen			0	0

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	87,74	0,00
Ergebnis	21 556 561,58	6 477 433,47
Summe	21 556 649,32	6 477 433,47

	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	16 056 369,40	4 347 121,52
Summe	16 056 369,40	4 347 121,52
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	2 586 302,30	825 181,39
Summe	2 586 302,30	825 181,39
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	2 888 770,92	1 304 742,69
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	334,82	97,92
Thesaurierung	0,00	0,00
Summe	2 889 105,74	1 304 840,61
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	39 196,349	43 724,621
Ausschüttung je Anteil	73,70	29,84
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	23 799,34	21,94
Summe	23 799,34	21,94
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31.03.2022	31.03.2021
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	1 072,54	268,01
Summe	1 072,54	268,01
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	15 240 922,78	-1 697 405,40
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	15 240 922,78	-1 697 405,40

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	11 492 712,76	-1 161 244,42
Summe	11 492 712,76	-1 161 244,42
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	1 650 102,59	-187 490,95
Summe	1 650 102,59	-187 490,95
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2 083 113,72	-348 559,48
Summe	2 083 113,72	-348 559,48
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	39 196,349	43 724,621
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	13 999,49	-4,30
Summe	13 999,49	-4,30
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2022	31.03.2021
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	994,22	-106,25
Summe	994,22	-106,25
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1)
				€	€	€	€	€
20.07.2020*	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	120 936 565,29	45 389,987	2 664,38	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	7 330 767,97	2 723,3040	2 691,86	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	77 764 229,32	44 579,013	1 744,41	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	288 239,78	3,010	95 760,72	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	R1 ANTEILSKLASSE THES. R	18 827,61	147,000	128,07	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	317 218 807,26	95 372,287	3 326,11	0,00	0,00	0,00	33,40
31.03.2021	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	51 449 689,76	15 268,4460	3 369,67	0,00	0,00	0,00	41,76
31.03.2021	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	95 217 125,43	43 724,621	2 177,65	0,00	29,84	0,00	-7,97
31.03.2021	I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	1 201,85	0,010	120 185,00	0,00	0,00	0,00	1 764,00
31.03.2021	R1 ANTEILSKLASSE THES. R	28 790,55	181,000	159,06	0,00	0,00	0,00	0,89
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	470 659 154,13	141 774,589	3 319,77	0,00	0,00	0,00	194,31
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	67 771 519,99	20 070,4205	3 376,68	0,00	0,00	0,00	211,07
31.03.2022	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	84 073 199,09	39 196,349	2 144,92	0,00	73,70	0,00	53,14
31.03.2022	I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	575 911,49	4,767	120 812,14	0,00	0,00	0,00	7 929,26
31.03.2022	R1 ANTEILSKLASSE THES. R	40 497,55	257,000	157,57	0,00	0,00	0,00	8,04

(*) NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	70 425,501000	242 107 921,24
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-24 023,199000	-80 506 000,05
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	46 402,302000	161 601 921,19
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	141 774,589000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	11 121,035800	39 337 457,58
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-6 319,061300	-21 899 359,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	4 801,974500	17 438 098,51
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	20 070,420500	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	18 613,413000	40 763 080,90
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-23 141,685000	-53 131 792,42
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4 528,272000	-12 368 711,52
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	39 196,349000	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4,757000	616 129,75
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,00	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	4,757000	616 129,75
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	4,767000	

	Anzahl	Betrag
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	88,000000	14 396,08
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-12,000000	-1 921,36
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	76,000000	12 474,72
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	257,000000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	49 563,16
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	49 563,16
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	49 563,16
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	49 563,16
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	125,79
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	125,79
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	125,79
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	125,79
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	2 629,87
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	2 629,87
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	2 629,87
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	2 629,87
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
R1 ANTEILSKLASSE THES. R	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	18,83
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	18,83
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	18,83
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	18,83
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2022
FR0000991770 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	6 091 077,40
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0013295490 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	641 163,95
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0000991788 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,49
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1 315 464,98
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0012432565 II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,75
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	545,56
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2022
FR0010699736 R1 ANTEILSKLASSE THES. R	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	2,24
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	880,52
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2022
Forderungen	Kupons und Dividenden	791 907,41
Summe der Forderungen		791 907,41
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	638 567,94
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	757 170,75
Summe der Verbindlichkeiten		1 395 738,69
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-603 831,28

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	595 982 743,26	95,64
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	592 818 665,36	95,13
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	3 164 077,90	0,51
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	791 907,41	0,13
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-1 395 738,69	-0,22
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	27 741 370,27	4,45
LIQUIDE MITTEL	27 741 370,27	4,45
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	623 120 282,25	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge	Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere				592 818 665,36	95,13
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden				592 818 665,36	95,13
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)				592 818 665,36	95,13
SUMME ÖSTERREICH				7 330 547,60	1,18
AT0000730007 ANDRITZ	EUR	174 620		7 330 547,60	1,18
SUMME BELGIEN				8 677 798,92	1,39
BE0003470755 SOLVAY	EUR	97 002		8 677 798,92	1,39
SUMME SCHWEIZ				31 606 912,11	5,07
CH0012005267 NOVARTIS	CHF	196 368		15 600 305,07	2,51
CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ	CHF	23 035		8 253 572,06	1,32
CH0012138605 ADECCO GROUP	CHF	188 747		7 753 034,98	1,24
SUMME DEUTSCHLAND				126 755 769,55	20,34
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.	EUR	261 453		11 386 278,15	1,83
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1 096 788		18 570 814,42	2,98
DE0005785604 FRESENIUS	EUR	196 433		6 550 058,39	1,05
DE0006599905 MERCK KGAA	EUR	51 826		9 839 166,10	1,58
DE0007100000 MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	122 283		7 802 878,23	1,25
DE0007164600 SAP	EUR	94 588		9 564 738,56	1,53
DE0007236101 SIEMENS	EUR	130 098		16 348 114,68	2,62
DE0007664039 VOLKSWAGEN PRIV.	EUR	31 556		4 954 292,00	0,80
DE0008404005 ALLIANZ	EUR	72 699		15 742 968,45	2,53
DE000A1ML7J1 VONOVIA	EUR	219 730		9 296 776,30	1,49
DE000BASF111 BASF NOM.	EUR	109 452		5 665 235,52	0,91
DE000WCH8881 WACKER CHEMIE	EUR	71 305		11 034 448,75	1,77
SUMME SPANIEN				6 431 443,74	1,03
ES0177542018 INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	EUR	3 822 552		6 431 443,74	1,03
SUMME FINNLAND				10 712 480,17	1,72
FI0009005961 STORA ENSO CL.R	EUR	601 318		10 712 480,17	1,72
SUMME FRANKREICH				256 767 126,97	41,20
FR0000044448 NEXANS	EUR	110 343		9 384 672,15	1,51

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE	EUR	1 069 277	11 640 149,42	1,87
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	1 042 230	20 474 608,35	3,28
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	263 758	12 140 780,74	1,95
FR0000120404 ACCOR	EUR	272 172	7 955 587,56	1,28
FR0000120578 SANOFI	EUR	192 784	17 834 447,84	2,86
FR0000120628 AXA	EUR	446 464	11 860 316,16	1,90
FR0000120644 DANONE	EUR	146 050	7 306 881,50	1,17
FR0000121147 FAURECIA	EUR	126 427	2 989 998,55	0,48
FR0000121261 MICHELIN	EUR	105 470	12 967 536,50	2,08
FR0000121329 THALES	EUR	37 022	4 218 656,90	0,68
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	296 935	8 637 839,15	1,39
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	358 992	19 482 495,84	3,13
FR0000125486 VINCI	EUR	155 043	14 417 448,57	2,31
FR0000127771 VIVENDI	EUR	707 259	8 373 946,56	1,34
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE	EUR	149 373	8 254 351,98	1,32
FR0000130809 SOCIETE GENERALE	EUR	121 310	2 967 242,60	0,48
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	319 614	16 597 555,02	2,66
FR0000131906 RENAULT	EUR	194 446	4 642 398,25	0,75
FR0000133308 ORANGE	EUR	1 101 448	11 789 899,39	1,89
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT	EUR	237 843	5 058 920,61	0,81
FR0010313833 ARKEMA	EUR	144 446	15 708 502,50	2,52
FR0010411983 SCOR SE REGPT	EUR	341 176	9 958 927,44	1,60
FR0010451203 REXEL	EUR	448 946	8 723 020,78	1,40
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	85 626	3 380 942,61	0,54
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			36 676 476,73	5,89
GB0007188757 RIO TINTO ORD.	GBP	105 330	7 583 879,73	1,22
GB0007980591 BP	GBP	3 939 072	17 506 312,98	2,81
GB00B1XZS820 ANGLO AMERICAN	GBP	62 391	2 934 608,71	0,47
GB00B7KR2P84 EASYJET	GBP	402 941	2 655 516,55	0,43
GB00BH4HKS39 VODAFONE GROUP	GBP	4 056 533	5 996 158,76	0,96
SUMME IRLAND			11 000 094,35	1,77
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	271 943	11 000 094,35	1,77

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME ITALIEN			36 045 166,97	5,78
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	5 158 208	10 747 126,37	1,72
IT0003128367 ENEL	EUR	1 768 111	10 728 897,55	1,72
IT0003132476 ENI	EUR	929 317	12 354 340,20	1,98
IT0005239360 UNICREDIT REGR.	EUR	224 739	2 214 802,85	0,36
SUMME LUXEMBURG			22 219 592,12	3,57
LU0061462528 RTL GROUP	EUR	26 780	1 349 712,00	0,22
LU0569974404 APERAM	EUR	205 252	8 253 182,92	1,32
LU1598757687 ARCELORMITTAL	EUR	430 604	12 616 697,20	2,03
SUMME NIEDERLANDE			24 916 056,47	4,00
NL0011821202 ING GROEP	EUR	425 932	4 051 039,25	0,65
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	1 409 989	20 865 017,22	3,35
SUMME PORTUGAL			10 358 398,15	1,66
PTEDP0AM0009 EDP ENERGIAS PORTUGAL	EUR	2 319 910	10 358 398,15	1,66
SUMME SCHWEDEN			3 320 801,51	0,53
SE0000120669 SSAB S.B	SEK	545 664	3 320 801,51	0,53
SUMME OGA-Anteile			3 164 077,90	0,51
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			3 164 077,90	0,51
SUMME FRANKREICH			3 164 077,90	0,51
FR0013041738 CM-AM SILVER ECONOMIE (RZ)	EUR	8,4	951 077,90	0,15
FR0013413507 CM-AM INDICIEL UK 100 (RC)	EUR	20 000	2 213 000,00	0,36

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE STEUERLICHE BEHANDLUNG DES KUPONS
 (gemäß Art. 158 CGI)

Kupon der Anteilsklasse D1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *	70,17	EUR

(*) Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

(*) Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

(*) Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.

Kupon der Anteilsklasse R1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

() Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.*

Kupon der Anteilsklasse II: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

() Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.*

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

a) Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

TARGOBANK AG Kasernenstraße 10 40213 Düsseldorf

- b) Ausgabeanträge, Rücknahmegesuche und Konversionsanträge Anträge zur Ausgabe von Aktien, Rücknahmegesuche und, falls erforderlich, die mit dem Rücknahmegesuch einzureichenden Aktienzertifikate sowie Konversionsanträge für die in Deutschland vertriebsberechtigten Teilfonds können bei der Zahlstelle eingereicht werden.
- c) Rücknahmemeerlöse, Ausschüttungen und sonstige etwaige Zahlungen an die Aktionäre Rücknahmemeerlöse, Ausschüttungen sowie sonstige etwaige Zahlungen an die Aktionäre können in der Bundesrepublik Deutschland über die oben genannte Zahlstelle auch in bar bezogen werden.
- d) Informationen an die Aktionäre Der ausführliche Verkaufsprospekt, Die Ausgabe und Rücknahmepreise, die Wesentlichen Anlegerinformation bzw. Key Investor Information Document, die Satzung sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der TARGOBANK AG Kasernenstraße 10 40213 Düsseldorf kostenlos erhältlich. In der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Investmentanteile in der „Börsen- Zeitung “und etwaige sonstige Mitteilungen an die Anleger im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Die nachstehend bezeichneten kollektiven Anlageinstrumente qualifizieren sich als Aktienfonds und investieren zu mindestens 51% des Nettovermögens in Aktien:

- CM-AM Global Gold (SICAV)
- CM-AM Global Innovation (SICAV)
- CM-AM Pierre (SICAV)
- CM-AM Convictions Euro (SICAV)
- CM-AM Entrepreneurs Europe (SICAV)
- CM-AM Europe Value (SICAV)
- CM-AM Objectif Environnement (SICAV)
- CM-AM Small & MidCap Euro(SICAV)
- CM-AM Global Climate Change (SICAV)
- CM-AM Global Emerging Markets (SICAV)
- CM-AM Global Leaders (SICAV)

SICAV CM-AM SICAV

Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 31. März 2022

SICAV CM-AM SICAV

4, rue Gaillon
75002 Paris

Bericht des Abschlussprüfers zum Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 31. März 2022

an die Hauptversammlung der SICAV CM-AM SICAV,

Prüfungsurteil

In Ausübung des Mandats, das uns von Ihrem Verwaltungsrat erteilt wurde, haben wir den Jahresabschluss des in Form einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) errichteten Organismus für gemeinsame Anlagen CM-AM SICAV für das am 31. März 2022 abgelaufene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beiliegt, geprüft.

Wir bescheinigen, dass der Jahresabschluss auf der Grundlage der französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätze ordnungsgemäß und wahrheitsgemäß erstellt wurde und ein wahrheitsgetreues Bild vom Betriebsergebnis des zurückliegenden Geschäftsjahres und der Finanz- und Vermögenslage der SICAV zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Prüfungsstandards

Wir haben unsere Abschlussprüfung entsprechend den in Frankreich geltenden berufsständischen Vorschriften durchgeführt. Wir sind der Ansicht, dass die uns vorliegenden Prüfungsnachweise eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Unsere Pflichten im Zusammenhang mit diesen Vorschriften sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts aufgeführt.

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfungsauftrag unter Beachtung der im Code de Commerce und im Berufskodex für Abschlussprüfer vorgesehenen Unabhängigkeitsregeln für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum Tag der Herausgabe unseres Berichts durchgeführt.

Begründung unserer Einschätzungen

Die weltweite Krise im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie schafft besondere Bedingungen für die Erstellung und Prüfung des Abschlusses für dieses Geschäftsjahr. In der Tat haben diese Krise und die außergewöhnlichen Maßnahmen, die im Rahmen des Gesundheitsnotstands ergriffen wurden, vielfältige Auswirkungen auf die SICAV, ihre Investitionen und die Bewertung der entsprechenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Einige dieser Maßnahmen wie Reisebeschränkungen und Fernarbeit wirkten sich auch auf das operative Management der OGA und die Durchführung der Prüfungen aus.

Vor diesem dynamischen Hintergrund machen wir Sie nach Maßgabe der für die Begründung unserer Einschätzung relevanten Bestimmungen der Artikel L. 823-9 und R.823-7 des Code de Commerce auf die folgenden Einschätzungen aufmerksam, die nach unserem professionellen Urteil die für die Prüfung des Abschlusses für das Geschäftsjahr wichtigsten Einschätzungen waren.

Die so erlangten Bewertungen gehören zur prüferischen Durchsicht des Jahresabschlusses insgesamt und haben zur Bildung unseres vorstehend zum Ausdruck gebrachten Urteils beigetragen. Wir äußern daher kein Urteil zu einzelnen Bestandteilen dieses Jahresabschlusses.

Komplexe Derivate werden nach den im Verkaufsprospekt der SICAV und im Anhang beschriebenen Methoden bewertet. Wir haben das unabhängige Bewertungsverfahren der Verwaltungsgesellschaft zur Kenntnis genommen und die korrekte Anwendung dieses Verfahrens überprüft.

Sonderprüfungen

Wir haben ferner in Übereinstimmung mit den in Frankreich geltenden Vorschriften zur Berufsausübung die gesetzlich vorgeschriebenen Sonderprüfungen durchgeführt.

Wir haben keine Anmerkungen zur Wahrhaftigkeit und Übereinstimmung zwischen den im Jahresabschluss und im Geschäftsbericht des Verwaltungsrats enthaltenen Informationen und den sonstigen an die Aktionäre gerichteten Dokumenten zur Finanzlage und zum Jahresabschluss.

Wir bescheinigen das Vorhandensein der durch Artikel L. 225-37-4 des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) vorgeschriebenen Angaben im Abschnitt des Rechenschaftsberichts zur Unternehmensführung.

Verantwortung der Geschäftsleitung und der für die Corporate Governance zuständigen Personen für den Jahresabschluss

Die Geschäftsleitung ist für die Erstellung eines Jahresabschlusses verantwortlich, der nach den in Frankreich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die Umsetzung eines internen Kontrollsystems, das sie für die Erstellung von Jahresabschlüssen, die keine wesentlichen unzutreffenden Angaben, sei es durch Betrug oder Fehler, enthalten, für notwendig hält.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses obliegt es der Geschäftsführung, die Fähigkeit der SICAV zu beurteilen, ihren Betrieb fortzuführen, in ihren Abschlüssen gegebenenfalls die erforderlichen Informationen in Bezug auf die Betriebsfortführung darzustellen und den Rechnungslegungsgrundsatz der Betriebsfortführung anzuwenden, es sei denn, die SICAV soll liquidiert oder ihre Tätigkeit eingestellt werden.

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat bestätigt.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Es ist unsere Aufgabe, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Dabei ist es unser Ziel, ein hinreichend sicheres Urteil darüber abzugeben, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Unregelmäßigkeiten ist. Hinreichend sicher bedeutet in diesem Kontext ein hohes Maß an Sicherheit, wobei jedoch nicht garantiert werden kann, dass mit einer gemäß den Vorschriften der Berufsausübung durchgeführten Prüfung systematisch alle wesentlichen Unregelmäßigkeiten aufgedeckt werden können. Unregelmäßigkeiten können aus Betrug oder Fehlern resultieren und werden als wesentlich eingestuft, wenn bei vernünftiger Einschätzung damit zu rechnen ist, dass sie einzeln oder gemeinsam die finanziellen Entscheidungen beeinflussen könnten, die die Adressaten des Jahresabschlusses im Vertrauen auf diesen treffen.

Wie in Artikel L. 823-10-1 des Code de Commerce bestimmt, besteht unsere Aufgabe bei der Prüfung des Jahresabschlusses nicht darin, die Nachhaltigkeit oder Qualität der Verwaltung Ihrer SICAV zu prüfen.

Bei der Prüfung in Übereinstimmung mit den in Frankreich geltenden Vorschriften der Berufsausübung stützt sich der Abschlussprüfer auf sein fachliches Urteilsvermögen. Außerdem:

- identifiziert und bewertet er das Risiko, dass der Jahresabschluss wesentliche Unregelmäßigkeiten aufgrund von Betrug oder Fehlern aufweist, und er definiert und

implementiert Verfahren zur Prüfung dieser Risiken und sammelt Prüfungsnachweise, die seiner Ansicht nach eine hinreichend sichere Grundlage für sein Testat bilden. Das Risiko, dass eine aus Betrug resultierende wesentliche Unregelmäßigkeit nicht erkannt wird, ist höher als bei einer aus einem Fehler resultierenden wesentlichen Unregelmäßigkeit, da Betrug heimliche Absprachen, Fälschung, absichtliche Auslassungen, Falschaussagen oder das Unterlaufen der internen Kontrollen beinhalten kann;

- berücksichtigt er im Rahmen seiner Prüfung das interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- bewertet er die Eignung der Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der von der Direktion vorgenommenen Schätzungen sowie die diesbezüglichen Angaben im Jahresabschluss des Konzerns;
- beurteilt er die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Fortführungsprinzips und anhand der gesammelten Prüfungsnachweise das Vorhandensein oder Nichtvorhandensein einer wesentlichen Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Umstände, welche die Fähigkeit des OGA zur Geschäftsführung beeinträchtigen könnten. Diese Beurteilung basiert auf bis zum Datum seines Berichts gesammelten Prüfungsnachweisen, wobei jedoch darauf hingewiesen wird, dass nachfolgende Umstände oder Ereignisse die Geschäftsführung gefährden können. Wenn der Abschlussprüfer eine wesentliche Unsicherheit identifiziert, weist er die Leser seines Berichts auf die im Jahresabschluss enthaltenen Angaben zu dieser Unsicherheit hin oder er erteilt sein Testat mit Vorbehalt bzw. verweigert den Bestätigungsvermerk, wenn diese Angaben fehlen oder nicht relevant sind;
- beurteilt er die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und bewertet, ob im Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der zugrunde liegenden Aktivitäten und Ereignisse vermittelt wird.

Der Abschlussprüfer

Mazars

Ausgefertigt in Courbevoie am 13. Juli 2022

Gilles DUNAND-ROUX