



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)

Société anonyme (Aktiengesellschaft)

Crédit  Mutuel
Asset Management

ORDENTLICHE HAUPTVERSAMMLUNG VOM

19. JULI 2021

VERWALTUNGSRAT

Mitglieder des Verwaltungsrats

- UFIGESTION 2
vertreten durch Marie-Hélène BOURGEOIS
- UGEPAR SERVICES
vertreten durch Christophe VACCA GOYA
- EFSA
vertreten durch William MARGOLINE

Generaldirektor

- Michel MOUTTET

Vorsitzende

- Claire BOURGEOIS

ABSCHLUSSPRÜFER

MAZARS

vertreten durch Pierre MASIERI
61 rue Henri Régnauld Tour Exaltis 92075 Paris La Defense Cedex

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

4, rue Gaillon 75002 PARIS

DEPOTBANK

Banque Fédérative du Crédit Mutuel

4 rue Frédéric-Guillaume RAIFFEISEN 67000 STRASBOURG

ANGABEN ZUR ANLAGE UND ZUR VERWALTUNG

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 niedriger Marktkapitalisierung.

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 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;
- vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

CM-AM GLOBAL LEADERS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär 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, 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.

Der Anlageprozess basiert auf einer Titelauswahl anhand von fundamentalen Kriterien, unabhängig von der Zugehörigkeit zu einem Marktindex.

Die ausgewählten Wertpapiere müssen über eine der Öffentlichkeit bekannte Marke verfügen und eine Bewertung bieten, die ihren Aussichten entspricht.

Das Titelauswahlverfahren basiert auf einer Finanzanalyse und bezieht sich auf Aktien von Unternehmen mit:

- führenden Marken oder hochwertigen Geschäftsmodellen;
- aufkommenden, einflussreichen oder von neuen Konsumgewohnheiten profitierenden Marken;
- Marken, die ein Comeback erleben und eine besondere Chance bieten.

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;

- vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

CM-AM GREEN BONDS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär 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.

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 in Euro abgesicherten Barclays MSCI Global Green Bond verglichen werden.

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

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

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.

Auf der Grundlage dieser Offenlegungen der Emittenten werden die Emissionen und die finanzierten Projekte anhand von nichtfinanziellen Kriterien analysiert, um die „grüne“ Seite der Emission zu beurteilen. 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. Der Emittent wird seinerseits anhand von 3 Kriterien analysiert: ESG-Performance, Beitrag zum ökologischen Wandel und Risikomanagement in Bezug auf ESG-Kontroversen. 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.

Das Management nimmt anschließend eine herkömmliche Finanzanalyse vor: 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.

Grüne Anleihen machen dauerhaft mindestens 85 % des Nettovermögens aus.

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 GLOBAL INNOVATION

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er verfolgt das Anlageziel, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über seinem Referenzindex, dem MSCI AC World Index, liegende Wertentwicklung zu erwirtschaften, indem er in internationale Aktien investiert, die der Analyse der Verwaltungsgesellschaft zufolge von den Veränderungen der Wirtschaft (Digitalisierung, Roboter) profitieren.

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.

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 niedriger Marktkapitalisierung (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 Anteilhaber wird der Fonds 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 Fonds 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 Anteilhaber 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 Anteilhaber 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 EONIA, 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 Markt Aspekte 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:

- unbedingte oder optionale Derivate und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Zins-, Aktien-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden.
- vorübergehender Kauf und Verkauf von Wertpapieren

Die indikative Hebelwirkung beträgt 200 %.

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 EUROPE GROWTH

Der OGAW wird aktiv und diskretionär 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 Wachstumstiteln über den empfohlenen Anlagehorizont zu steigern.

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.

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 (mit Ausnahme von Schwellenländern) 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.

0 bis 25 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen mit Ausnahme der Schwellenländer 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 anlegen in:

- Futures oder Termingeschäfte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, 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;
- vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

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 entspricht, bei dem es sich um den Durchschnitt der Fed Funds Rates handelt, abzüglich der tatsächlichen Verwaltungskosten.

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

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 Fonds 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 CASH

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont eine Wertentwicklung zu erwirtschaften, die der seines Referenzwerts, des thesaurierten €STR, abzüglich der tatsächlichen Verwaltungskosten für diese Anteilsklasse entspricht.

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

Zur Erreichung des Anlageziels verfolgt der OGAW einen aktiven Verwaltungsstil, um eine Performance zu erzielen, die in etwa der Entwicklung des Geldmarktes entspricht, mit einem Marktrisiko, das mit dem seines Referenzindex 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 des €STR im Laufe des Monats sowie von der Definition der Klassifizierung. Die Aufteilung zwischen variablen und festen Zinssätzen wird sich abhängig von den Erwartungen in Bezug auf Zinsänderungen entwickeln.
- Im Management des Kreditrisikos zur Ergänzung des Teils des Portfolios, das täglich verwaltet wird, um eine Optimierung der Rendite des Portfolios über eine sorgfältige Auswahl der Emittenten zu erzielen.

Das Portfolio setzt sich aus Geldmarktinstrumenten, die den Kriterien der Richtlinie 2009/65/EG entsprechen, und aus Termineinlagen bei Kreditinstituten zusammen. Der Fondsmanager stellt sicher, dass die im Portfolio des Fonds enthaltenen Instrumente von hoher Bonität sind. Dabei wird ein internes Verfahren zur Analyse und Bewertung der Bonität durch die Verwaltungsgesellschaft eingesetzt oder nicht ausschließlich auf die kurzfristigen Ratings der bei der ESMA registrierten Ratingagenturen Bezug genommen, die das jeweilige Instrument eingestuft haben und die nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft am relevantesten sind, wobei eine mechanische Abhängigkeit von diesen Ratings vermieden wird. Wenn ein Instrument kein Rating hat, bestimmt die Verwaltungsgesellschaft mithilfe eines internen Verfahrens eine gleichwertige Qualität.

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

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

Die durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit (Englisch: WAM - Weighted Average Maturity) beträgt höchstens 6 Monate. Die durchschnittliche gewichtete Tilgungsdauer der Finanzinstrumente (Englisch: WAL - Weighted Average Life) beträgt höchstens 12 Monate.

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

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

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

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

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 (einschließlich Schwellenländern) mit beliebigen Marktkapitalisierungen aus dem

Immobilien Sektor, davon:

- mindestens 60 % an den Aktienmärkten der Europäischen Union
- 0 bis 25 % an den Märkten für Aktien mit niedriger Marktkapitalisierung
- 0 bis 10 % an den Aktienmärkten außerhalb der Europäischen Union
- 0 bis 10 % an den Märkten für Schwellenmarktaktien

0 bis 10 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen mit Ausnahme der Schwellenländer 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 10 % 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.

- vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

CM-AM EUROPE VALUE

Der OGAW wird aktiv und diskretionär 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 verwendet der OGAW einen substanzorientierten Anlagestil, der darin besteht, in unterbewertete Wertpapiere zu investieren (Direktanlagen und/oder OGA-Anteile). Hierbei handelt es sich um Wertpapiere, deren Börsenwert unter dem industriellen Wert bzw. dem Vermögenswert liegt, bei denen jedoch aufgrund von Ereignissen, die zur Erreichung des tatsächlichen Unternehmenswerts im Verhältnis zum Markt führen könnten, mit einer Änderung des Börsenwerts zu rechnen ist.

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 niedriger Marktkapitalisierung.

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.

CM-AM SICAV

GESCHÄFTSJAHR 2019 - 2021

ORDENTLICHE HAUPTVERSAMMLUNG

VOM 19. JULI 2021

TAGESORDNUNG

- Geschäftsbericht des Verwaltungsrats und Bericht des Abschlussprüfers über den Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. März 2021
- Sonderbericht des Abschlussprüfers
- Prüfung und Genehmigung des Jahresabschlusses - Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder
- Ergebnisverwendung
- Sonstige Fragen
- Befugnisse.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

AN DIE ORDENTLICHE HAUPTVERSAMMLUNG VOM 19.

JULI 2021

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir haben Sie in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften und der Satzung der Gesellschaft zu einer ordentlichen Hauptversammlung einberufen, um Ihnen über die Tätigkeit Ihrer Gesellschaft im abgelaufenen Geschäftsjahr zu berichten und Sie zu bitten, den Abschluss für das erste Geschäftsjahr der SICAV zum 31. März 2021 zu genehmigen.

I. GESCHÄFTSBERICHT

1. Anlagepolitik

CM-AM GLOBAL GOLD

Das Jahr 2020 war in vielerlei Hinsicht bemerkenswert und dies setzte sich auch im ersten Quartal 2021 fort. Nach einem Jahresauftakt, der noch den positiven Trend von Ende 2019 fortsetzte, kam es anders, als im Januar in Wuhan, einem der wichtigsten Produktionszentren Chinas, die ersten Fälle von Infektionen mit einem neuen Coronavirus bekannt wurden. Mit den ersten Ausbrüchen in Korea, Italien und den Vereinigten Staaten breitete sich die Korrektur schnell aus und setzte die globalen Indizes zwischen Mitte Februar und Ende März heftig unter Druck.

In dieser Zeit hat zum Beispiel der MSCI AC um fast 34 % zugelegt, während der VIX von 15 % auf 80 % gestiegen ist. In dieser schwierigen Phase, die zunächst durch den Abverkauf ausgelöst wurde, spielten Gold und der Goldsektor dann ihre Rolle als Zufluchtsanlagen. Investoren haben massiv in Gold investiert, um die Risiken ihrer Portfolios zu diversifizieren, vor allem über Gold-ETFs und Long-Positionen (Futures) an der Comex. Gold überstieg die Marke von 2.000 USD pro Unze und erreichte am 6. August ein Allzeit-Schlusshoch von 2060,6 USD/Unze! Gleichzeitig erhöhten die Anleger auch ihre Positionen in Edelmetallunternehmen, um eine Hebelwirkung zu erzielen. Angesichts der Pandemie und der Lockdown-Maßnahmen wurden in ganz Europa und den USA Konjunkturprogramme angekündigt, begleitet von Paketen in Höhe von mehreren hundert Milliarden zur Garantierung von Bankkrediten. Die Zentralbanken, wie die FED und die EZB, handelten sehr schnell mit Zinssenkungen und der Wiedereinführung von Programmen zur quantitativen Lockerung. Auf der anderen Seite des Atlantiks haben Republikaner und Demokraten einen ersten Unterstützungsplan von 2.000 Mrd USD verabschiedet. Aufgrund dieser beispiellosen globalen Mobilisierung begannen die Aktienindizes schnell eine Rallye, unterstützt durch makroökonomische Indikatoren, die eine Verbesserung bestätigten. Am Ende des Sommers hatten sie die gesamten Auswirkungen der Gesundheitskrise ausgeglichen. Das Wiederaufflackern der Pandemie im September und einige Anzeichen dafür, dass der Erholung am US-Arbeitsmarkt und in der europäischen Industrie die Luft ausgeht, haben riskante Anlagen zu einer Verschnaufpause gezwungen. Zumindest für kurze Zeit.

Die Erwartung einer „blauen Welle“ bei den US-Präsidentenwahlen und vor allem die sehr ermutigenden Ergebnisse der Impfstoffkandidaten von Pfizer/BioNtech und Moderna Therapeutics Anfang November versetzten den Markt schnell wieder in eine risikobereite Stimmung zugunsten des Themas „Substanz/Zykliker“. Diese Rotation belastete den Goldsektor, der in den letzten beiden Monaten des Jahres 2020 Gewinnmitnahmen verzeichnete. Die Einigung zwischen London und Brüssel über den „Brexit“ und die nach vielen Irrungen und Wirrungen erzielte Einigung zwischen Republikanern und Demokraten über die 900 Milliarden Dollar schwere letzte Etappe des US-Konjunkturpakets haben den Nagel in den letzten Tagen des Jahres auf den Kopf getroffen. Niedrigere Realzinsen (negativ seit

Januar 2020) und ein schwacher US-Dollar waren zwei wichtige Stützen für Gold. Das ETF-Volumen stieg im Laufe des Jahres stark an, von 82,8 Mio. Unzen auf fast 100 Mio. Unzen Ende März 2021 (nachdem am 15. Oktober 2020 111,2 erzielt worden waren).

Am Ende stieg der Goldpreis im Berichtszeitraum um 12,43 % und endete bei 1712,02 USD pro Unze (Durchschnittspreis im Berichtszeitraum ~1775,8 USD/Unze). Silber ist aufgrund der Erwartung einer industriellen Erholung in der zweiten Jahreshälfte um fast 36 % gestiegen. Andere Edelmetalle, die häufig in der Industrie verwendet werden, erholten sich ebenfalls stark, zumal bei einigen die Gefahr von Lieferengpässen besteht: Palladium +35,2 %.

Die Metallunternehmen profitierten von dem Preisanstieg ihrer Basiswerte. Viele von ihnen waren von Aktivitäts- oder Reisebeschränkungen betroffen, die von Regierungen und ihnen selbst zur Bekämpfung der weltweiten Covid-19-Pandemie verhängt wurden. Dank des guten Managements dieser Einschränkungen seitens der Unternehmen konnten die Auswirkungen auf die Produktion und die Kosten jedoch begrenzt werden. Andererseits sind bestimmte Lieferzeiten länger geworden. Einige Explorationsprogramme wurden zeitweise gekürzt oder verschoben, um die Unternehmensaktivitäten im Jahr 2020 zu begrenzen. Im Laufe des Jahres blieben die Unternehmen bei der Kapitalallokation sehr diszipliniert und viele bevorzugten Rückgaben an die Aktionäre.

Trotz der durch Covid-19 bedingten Produktionsunterbrechungen haben die Unternehmen ihre Produktions- bzw. Entwicklungspläne gut umgesetzt.

An der Börse war das erste Quartal von der Ausbreitung der Covid-19-Pandemie geprägt, die zu einer starken Korrektur an den Finanzmärkten führte. Die Edelmetalltitel blieben von dieser Korrektur nicht verschont. Dank der guten Entwicklung der Edelmetallpreise, insbesondere des Goldes, waren diese Unternehmen jedoch bei den Anlegern sehr gefragt und begannen bis zum Sommer eine schöne Erholung. Schließlich hat der Sektor durch die Wahl von Joe Biden zum Präsidenten der Vereinigten Staaten und vor allem durch die Zulassung des Impfstoffs von Pfizer BioNtech und den Start von Impfkampagnen, insbesondere in den westlichen Ländern, Auftrieb erhalten.

Am Ende der Periode erholte sich die Performance der Unternehmen dank der Stabilisierung des Goldpreises und ihrer erfreulichen Betriebsergebnisse.

Mit Ausnahme des ersten Quartals war das Vermögensportfolio von CM-AM Global Gold zu mehr als 95 % investiert, trotz erheblicher Bewegungen bei den Verbindlichkeiten. Um von der Erholung des Sektors ab Mai besser profitieren zu können, nahmen wir bei einigen Tantiemen-Unternehmen Gewinne mit, insbesondere bei Franco Nevada und Royal Gold, die sich in diesen Phasen des Zyklus oft unterdurchschnittlich entwickeln.

Die großen Goldunternehmen wurden bevorzugt (>30 % des Vermögens), weil sie stärker, defensiver und liquider sind (Newmont Mining, Agnico Eagle Mines, Barrick Gold, etc...). Wir verstärkten Positionen in Unternehmen mit hochwertigen Entwicklungsanlagen wie Orla Mining (Gewinnmitnahme zum Jahresende), Artemis Gold (nach der Übernahme der BlackWater-Mine von Newgold). Dank unserer anfänglichen Position in NewGold haben wir auch von der guten Performance dieses wiederauflebenden Unternehmens profitiert. Einige kleine Unternehmen waren Gegenstand von Übernahmeangeboten. Wir ersetzten sie durch eine Investition in Gold Terra (ein junges Explorationsunternehmen). Wir erhöhten unsere Positionen in Silberunternehmen wie Gatos Silver (IPO), um von der starken Silberpreisentwicklung zu profitieren. Schließlich investierten wir auch in Sibanye-Stillwater (Gold- und Platinproduzent) und Freeport McMoran (Kupfer und Gold), um von der positiven Entwicklung der Preise für Metalle zu profitieren, die für den Klimawandel wesentlich sind.

Absolute Netto-Performance vom 21.07.2020 bis zum 31.03.2021							
Bezeichnung	ISIN-Code	Anteilstyp	Anfangsdatum NIW	Anfangs-NIW	Enddatum NIW	End-NIW	Performance (in %)
CM-AM GLOBAL GOLD (ER)	FR0013226362	C	21.07.2020	171,69000	31.03.2021	143,48000	- 16,4308
CM-AM GLOBAL GOLD (M)	FR0012170512	C	21.07.2020	1.931.851,60000	31.03.2021	1.620.101,84000	- 16,1374
CM-AM GLOBAL GOLD (N)	FR0011294057	C					
CM-AM GLOBAL GOLD (RC)	FR0007390174	C	21.07.2020	39,76000	31.03.2021	33,11000	- 16,7254
CM-AM GLOBAL GOLD (S)	FR0013295342	C	21.07.2020	40,58000	31.03.2021	33,98000	- 16,2642

CM-AM GLOBAL LEADERS

„Ich biege mich und breche nicht.“

In Märkten, die durch die Ausbreitung des Virus, das die Weltwirtschaft belastet, volatil geworden sind, zeigt Ihr Fonds mit führenden Marken eine überdurchschnittliche Performance. Im Berichtszeitraum vom 01.01.2020 bis 31.03.2021 verzeichnete der Fonds eine Performance von 20,04 %, 18,85 %, 19,6 % bzw. 20,3 % für die Anteilsklassen S, C, ER bzw. I. Zur Orientierung: Der MSCI AC World in Euro mit reinvestierten Dividenden verzeichnete eine Performance von 16,1 %.

Das Geschäftsjahr entfiel auf 4 separate Phasen, in denen das Management aktiv war

- Ende Januar nahm das Management in Anbetracht der Geschwindigkeit, mit der sich der Virus in China ausbreitete, Gewinne bei Konsumgütermarken mit, die sich 2019 gut entwickelt hatten, wie z. B. Puma.
- Während der Panikphase, die die Märkte im März erfasste, hielt das Managementteam eine Investitionsquote von 95 % aufrecht, während es in führende Unternehmen mit sichtbarem Wachstum reinvestierte. Apple, Visa, Microsoft, Nestlé fallen aufgrund der Stärke ihrer Marke, der Größe ihrer Bilanz und ihrer Digitalisierung in diese Kategorie.
- In der Erholungsphase setzte das Management konstruktiv seine Investitionen in qualitativ hochwertige Wertpapiere fort, so dass der Fonds Ende Juni in die Gewinnzone kam, während der Index dies erst im November wieder erreichte. Paypal, Nike und Atlas Copco gehörten zu den bevorzugten Aktien zu Lasten von Booking und Airbus, bei denen wir eine langsamere Erholungsphase sahen.
- Das Management begleitete die Verlagerung des Marktes unter Einhaltung seiner Roadmap, die darin besteht, in Qualitätsunternehmen mit einer starken Marke zu investieren, zugunsten von diskontierten Wertpapieren während des Sommers auf bescheidene Weise. Der Modus Operandi ist hier, Marken zu stärken, die von der allmählichen Wiedereröffnung der Realwirtschaft profitieren, wie Hilton, Inditex und Carlsberg.

Angesichts der Tatsache, dass die Ankunft von Joe Biden im Weißen Haus sowie die Großzügigkeit der Zentralbanken und die Einführung von Impfstoffen die Rückkehr der Value-Titel zum Mittelwert begünstigen, sind wir weiterhin zuversichtlich, was die Performance-Aussichten des Global Leaders-Fonds betrifft, dessen Stil Qualität und Wachstum ähnelt.

In der Tat sind die Aussichten für 2021 sehr positiv für den Konsum, der einen wichtigen Platz im Global Leaders-Fonds einnimmt (43,8 % Engagement in Konsumsektoren). Angesichts einer erhöhten Kaufkraft und verbesserter Gesundheitsbedingungen werden ihre Ausgaben den Umsatz von Home Depot in den USA und LVMH in China ankurbeln, wie dies bereits der Fall ist. Darüber hinaus konzentrieren wir uns auf führende Unternehmen, die ihren Wettbewerbsvorteil stärken und sich auf zukünftiges Wachstum vorbereiten. So stärken wir beispielsweise Thermofisher, das mit der Übernahme von PPD für 17,4 Mrd. USD seine Expertise in der Auftragsentwicklung klinischer Studien ergänzt hat. Indem Thermofisher seine Wachstumsaussichten weit über den positiven Effekt in Verbindung mit dem Coronavirus hinaus sichert, stärkt das Unternehmen seinen Wettbewerbsvorteil. Schließlich stockten wir die führenden Unternehmen mit einem digitalen Vorsprung (Microsoft) und/oder einer nachhaltigen Politik wie TSMC, Inditex oder Vestas auf, wenn sich Gelegenheiten boten. In den Schwellenländern sehen wir bereits Chancen wie Tal Education und Lojas Renner.

CM-AM GREEN BONDS

Zu Beginn des letzten Quartals 2020 führten die Verschlechterung der Gesundheitssituation in Europa, die Erwartung eines wirtschaftlichen Schocks nach den restriktiven Maßnahmen der verschiedenen Regierungen, der Kontext politischer Unsicherheit und der fehlende Konsens über einen neuen fiskalischen Stimulus in den USA zu einem Anstieg der Risikoaversion und einem Rückzug in sichere Häfen an den Märkten für Staatsanleihen. Der deutsche 10-jährige Zinssatz fiel damit auf -0,63 %

zurück. Die strikten Beschränkungen, die im Herbst in Europa eingeführt wurden, haben es ermöglicht, den Höhepunkt der Kontamination in den meisten Ländern zu überwinden und für die Zukunft zu planen, bis sich die positiven Auswirkungen eines Impfstoffs einstellen. Die Entscheidungsträger haben vorsichtig den Weg für eine Aufhebung der Lockdowns zum Jahresende bereitet, während sie gleichzeitig ein hohes Maß an Vorsicht walten ließen. In den Vereinigten Staaten überraschte die Wirtschaft trotz einer zunehmend schwierigen Gesundheitssituation weiterhin mit ihrer Widerstandsfähigkeit. Die Spreads der Peripherieländer und der Unternehmensanleihen gingen weiter zurück. Im Dezember wurde eine Brexit-Vereinbarung getroffen, in den USA wurden Konjunkturmaßnahmen verabschiedet und die Einkaufsmanagerindizes erholten sich trotz allem deutlich. Die EZB bestätigte die Aufstockung der Wirtschaftshilfe für die Länder der Eurozone (PEEP mit einem erhöhten Volumen von 500 Mrd. Euro bis März 2022 verlängert, günstige Konditionen der TLTRO bis Juni 2022 beibehalten) und die Fed beschloss, das Tempo und die Dauer der Käufe unverändert beizubehalten, während sie bestätigte, dass die quantitative Lockerung fortgesetzt wird, solange es keine signifikanten Fortschritte bei den Arbeitslosigkeits- und Preisstabilitätszielen gibt. Der deutsche 10-jährige Zinssatz beendete das Jahr in der Mitte seiner vierteljährlichen Spanne von -0,65 % bis -0,50 %, mit einer deutlichen Kompression der Spreads der Peripherieländer und der Unternehmensanleihen, als sich die Kurven weiter abflachten.

Im ersten Quartal 2021 sorgten Hoffnungen auf eine wirtschaftliche Erholung, Befürchtungen über eine höhere Inflation und die Aussicht auf neue Konjunkturprogramme in den USA für einen Anstieg des 10-jährigen Zinssatzes auf beiden Seiten des Atlantiks, bis Mitte Januar gesundheitliche Bedenken und Fragen über die Verabschiedung des Plans der Demokraten die Zinssätze wieder nach unten drückten, wobei der deutsche Zinssatz leicht höher bei -0,52 % schloss. Angesichts dieser Situation haben die Zentralbanken ihre Geldpolitik nicht geändert. Italien war nach wie vor auf der Suche nach einer neuen Koalition, dies führte jedoch nicht zu einer erheblichen Spannung bei den Spreads der Peripherieländer. Die Kreditspreads weiteten sich leicht aus, als die Kurve steiler wurde. Doch schon im Februar sorgten Zentralbanken, die wenig über steigende Inflation und langfristige Renditen besorgt waren, das auf 0,3 % im 4. Quartal revidierte deutsche Wachstum, eine stärkere Konjunkturankurbelung in den USA, der schrittweise Wegfall der restriktiven Maßnahmen in den meisten Ländern ab dem zweiten Quartal mit gleichzeitig guten gesundheitlichen Nachrichten für eine Verschärfung der Deflationsängste, was zu einem starken Anstieg der Anleihenverzinsungen führte, der durch die Reaktionen der Zentralbanken am Monatsende gestoppt wurde. Der deutsche 10-jährige Zinssatz stieg dennoch um 26 Cent und endete in einer starken Abwärtsbewegung der Kurve bei -0,26 %. Die Spreads der Unternehmensanleihen gingen weiter zurück, im Gegensatz zu den Spreads der Peripherieländer mit Ausnahme Italiens.

Der Teilfonds CM AM Green Bonds konzentrierte sich weiterhin auf den Markt für grüne Anleihen. Unser Portfolio blieb während des gesamten Zeitraums stark investiert: 96,94 % in Green Bonds zum 31. März 2021. Der Fonds hat somit an seiner reinen Managementausrichtung zugunsten der Finanzierung von Projekten mit Umweltnutzen festgehalten.

Unsere Anlageentscheidungen konzentrieren sich weiterhin auf die breit gefächerten Kategorien erneuerbare Energien, Transport und Green Buildings. Diese Säulen des Energiewandels machen zum 31. März etwa 75 % der Anlagen im Portfolio aus. Wir investierten im Berichtszeitraum insbesondere in E.On, Bank of Ireland, Stora Enso und Caixa Bank.

Unser Ansatz in Bezug auf das Zinsrisiko blieb mit einer durchschnittlichen Sensitivität zwischen 3,5 und 4 vorsichtig. Während sich die langfristigen Zinssätze im letzten Quartal 2020 kaum entwickelten, zahlte sich diese Strategie im ersten Quartal 2021 aus, als die Verzinsungen der Anleihen ab Februar wieder stiegen.

Der Teilfonds CM-AM Green Bonds behält das Greenfin-Siegel, das unseren Anlegerkunden eine Garantie für die Qualität ihrer Investitionen in den Energiewandel bietet.

Zum 31. März 2021 betrug die Wertentwicklung seit dem 5. November 2019 für die Anteilsklasse I 0,2760 % (Nettoinventarwert von 101.521,84 EUR) und für die Anteilsklasse C 0,1188 % (Nettoinventarwert von 101,10 EUR). Über denselben Zeitraum wies der rückwärtsgerichtete Vergleichsindikator eine Performance von +1,8573 % auf.

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Innovative Unternehmen, eine Lösung für die Bewältigung der Pandemie und die Wiedereröffnung der Wirtschaft...

Während Ihr Fonds mit innovativen Unternehmen in Märkten, die durch die Ausbreitung des Virus, das die Weltwirtschaft auf die Knie gebracht hat, volatil geworden sind, eine Outperformance erzielte, hat der Zinsanstieg Mitte Februar den Fonds gestoppt. Im Berichtszeitraum vom 20.07.2020 bis zum 31.03.2021 verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 13,4 % bzw. 12,9 % für die Anteilsklassen S und C. Im Vergleich dazu verzeichnete der MSCI AC World in Euro mit wiederangelegten Dividenden eine Wertentwicklung von 19,8 %.

Das Geschäftsjahr entfiel auf zwei separate Phasen, in denen das Managementteam aktiv war:

- Das Managementteam ist nach der Krise im Spätsommer gut investiert und investiert weiterhin im Rahmen seiner Anlagestrategie, die darauf abzielt, Aktien aus aller Welt auszuwählen, die von der 4. industriellen und digitalen Revolution profitieren werden. Es werden Gewinne bei Aktien mitgenommen, die mit Lockdowns verbunden sind oder die ein als hoch angesehenes Bewertungsniveau erreicht haben. So wurden Zoom (digitale Konferenzlösung) oder auch Givaudan und Tesla schrittweise mit erheblichen Gewinnen verkauft.

- Zu Beginn des Kalenderjahres 2021 stocken die Manager ihre Bestände in den Bereichen Halbleiter und Zahlungsverkehr auf, die von der Wiederbelebung der Wirtschaft profitieren. AMD wurde als klarer Nutznießer von Intels Schwäche im 7-NM-Bereich identifiziert, und die Erholung bei den Investitionen in Rechenzentren legt zu. Das Gleiche gilt für ASML, das von der Erhöhung der Investitionen profitiert, die insbesondere von TSMC (100 Mrd. USD über 3 Jahre), einer weiteren Anlage des Fonds, zugesagt wurden. In Europa stärkten wir STM und wir investierten in das Industrieunternehmen VAT, dessen Ventilsysteme die für die Halbleiterproduktion erforderlichen Vakuumumgebungen garantieren. Im Bereich Cybersicherheit haben wir CrowdStrike gekauft, dessen cloudbasierte Lösungen einen einzigartigen Sicherheitsvorteil und eine Kontrolle der Betriebskosten bieten. Bei den Zahlungen bevorzugen wir Mastercard und Worldline in der Erholungsphase. Chancen ergeben sich in Schwellenländern, wo wir SEA, den E-Commerce-Führer in Südostasien, einer Region, in der die E-Commerce-Durchdringungsrate nur 5 bis 6 % beträgt, aufstockten. In Russland stärkten wir Yandex, den führenden Suchmaschinenbetreiber, der von der Erholung der Werbeausgaben und seinem Taxigeschäft profitiert. Schließlich wurde die Position in Ping An Healthcare and Technology ausgebaut. Als führendes Unternehmen im Bereich der medizinischen Fernberatung und des Online-Verkaufs von Arzneimitteln profitiert es von der Großzügigkeit der Regulierungsbehörde, die die Digitalisierung der Gesundheitsausgaben fördert.

Wenn am Ende die Ankunft von Joe Biden im Weißen Haus, die Inflationsrisiken und die Impfkampagnen eine Rotation hin zum Value-Stil fördern, bleiben wir zuversichtlich. Unsere Gespräche mit Akteuren aus der Branche zeigen, dass die Ausgaben für digitale Investitionen, Automatisierung und Forschung im Bereich Energie oder medizinische Effizienz weiter steigen werden, nachdem sie sich während der Krise gut behauptet haben. Natürlich kann eine industrielle und digitale Revolution nicht linear sein, und die Bewertungen einiger Akteure werden infolge der Wiederanhebung der Zinssätze fallen, wobei es uns obliegt, diese Phase bestmöglich zu steuern und uns selektiv zu zeigen. So beläuft sich der Barbestand auf 7 %, und das Profil des Fonds deutet auf 12-monatige Sicht auf ein erwartetes Umsatzwachstum von 20 % und EPS-Wachstum von 18 % hin. Die Bewertung des Fonds liegt bei einem angesichts des profitablen Wachstums des Fonds angemessenen 2-jährigen Kurs-Gewinn-Wachstums-Verhältnis von 2,2x.

Schließlich ein wichtiges Ereignis für unsere Anteilsinhaber: Der Fonds CM Global Innovation wurde vom Komitee der institutionellen Partnerinvestoren des französischen Finanzministeriums im Rahmen des „Tibi“-Projekts ausgewählt. Mit dieser Initiative sollen Investitionen in Technologieunternehmen in Europa gefördert werden. Neben der Erfüllung anspruchsvoller Vorgaben in Bezug auf den Managementprozess und die von der Managementgesellschaft eingesetzten Ressourcen wird auch die Kompetenz Ihres Managementteams anerkannt.

CM-AM HIGH YIELD 2024

Im Sommer 2020 erhöhten die Beschleunigung der Covid-19-Pandemie in den USA und in mehreren Schwellenländern sowie die eskalierenden Spannungen zwischen den USA und China die Unsicherheit für die Finanzmärkte erneut. Im Kongress hatten Demokraten und Republikaner immer noch Schwierigkeiten, sich auf weitere haushaltspolitische Stützungsmaßnahmen zu einigen, während die politischen Spannungen im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen spürbar wurden.

Zum Jahresende standen der Sieg von Joe Biden bei den US-Wahlen und bedeutende Fortschritte bei der Entwicklung von Impfstoffen, die die Gesundheitskrise im Jahr 2021 eindämmen könnten, im Vordergrund. In den letzten Tagen des Jahres wurde eine Brexit-Vereinbarung abgeschlossen und ein finanzpolitisches Stimulationspaket in Höhe von 900 Mrd. USD verabschiedet. Die Frühindikatoren wiesen zwar eine gute Tendenz auf, die beschleunigte Ausbreitung des Virus machte jedoch weitere restriktive Maßnahmen erforderlich, insbesondere in Europa. Im Bereich der Geldpolitik baute die EZB ihr Pandemie-Kaufprogramm (PEPP) um 500 Mrd. EUR aus und verlängerte seine Laufzeit bis März 2022. Außerdem verlängerte sie ihr TLTRO-Programm und garantierte dem Finanzsektor damit weiterhin attraktive Refinanzierungsbedingungen. Die Fed hat ihrerseits beschlossen, das Tempo und die Dauer ihrer Anlagenkäufe so lange wie nötig unverändert beizubehalten.

Mit der Amtseinführung von Joe Biden, einem Kongress mit demokratischer Mehrheit und der Aussicht auf ein neues US-Konjunkturpaket in Höhe von 1,9 Billionen Dollar starteten die Märkte positiv ins Jahr 2021. In Italien führte der politische Druck auf die Regierungskoalition zum Rücktritt der Conte-Regierung, die von Mario Draghi als Präsident des Ministerrats abgelöst wurde. Im Februar führten gute Gesundheitsnachrichten in den USA zu verstärkten Ängsten vor einer Reflation, was zu einem starken Anstieg der Anleihenverzinsungen führte, der durch die Reaktionen der Zentralbanken am Ende des Monats gestoppt wurde.

Im ersten Quartal 2021 schwappte eine dritte Covid-Welle mit voller Wucht über Europa, was das Risiko einer nicht synchronen Erholung in allen Regionen erhöhte und die EZB dazu veranlasste, mit einer Erhöhung ihrer monatlichen Käufe zu reagieren. In den USA setzten sich die Reflationsstrategien fort und trugen zu einem Anstieg des 10-jährigen US-Zinssatzes auf 1,74 % am 31. März bei, was auf eine erwartete Beschleunigung des US-Wachstums nach der Ankündigung des Infrastrukturplans in Höhe von 2250 Mrd. USD zurückzuführen ist. Vor diesem Hintergrund beendete der deutsche 10-jährige Zinssatz das Geschäftsjahr bei -0,29 %.

Am Kreditmarkt verringerten sich die Risikoprämien für Unternehmensemittenten mit Investment-Grade-Rating aufgrund der beispiellosen Interventionen der Geld- und Regierungsbehörden weiter und sie beendeten das Jahr auf einem Niveau, das unter dem vom 31. Dezember 2020 lag (64 Bp gegenüber 104 Bp). Im Euro-High-Yield-Segment gingen die Spreads der Emittenten, die den generischen Index für das Universum bilden, zum Jahresende deutlich zurück und lagen am 21. Juli 2020 bei 293 Bp gegenüber 432 Bp (-139 Bp).

Die Aktivitäten vieler Unternehmensemittenten im High-Yield-Universum werden weiterhin von der Gesundheitskrise beeinflusst. Die Sektoren Transport, Rohstoffe, Tourismus und bestimmte Dienstleistungen werden über mehrere Quartale weiterhin eine Verschlechterung ihrer Kreditaussichten erleben. Im Jahr 2020 ist das Universum der Hochzinsanleihen um eine beträchtliche Anzahl sog. Fallen Angels gewachsen, darunter Ford Motor, Renault, Kraft Heinz, Atlantia und Carnival. Im Gegensatz dazu wechselten im ersten Quartal 2021 mehrere als spekulativ eingestufte Emittenten (Stellantis, Smurfit Kappa) in die Investment Grade-Kategorie.

Was die Aussichten anbelangt sollte der Kreditmarkt und insbesondere das High-Yield-Segment weiterhin durch staatliche Hilfen und Zentralbankmaßnahmen gestützt werden, was zu einer weiteren Kompression der Risikoprämien und neuen Rating-Hochstufungen mit einigen sog. Rising Stars führen könnte.

Der CM-AM HIGH YIELD 2024 ist hauptsächlich in Unternehmensanleihen mit spekulativem Rating und einer Endfälligkeit nahe dem 31. Dezember 2024 investiert.

Zum 31. März 2021 waren 92,5 % des Nettovermögens des Portfolios in spekulative Emittenten oder Instrumente, 4,2 % in Emittenten mit Investment-Grade-Rating und die restlichen 3,3 % in Barmittel investiert. In Bezug auf die Kreditqualität blieb die Anlagepolitik selektiv, wobei das Portfolio 56,4 % Wertpapiere mit BB-Rating, 25,8 % mit B und 1,5 % mit CCC umfasste. Geografisch ist der Fonds ausschließlich in Emittenten aus Mitgliedsländern der OECD investiert. Französische Emittenten waren mit einem Anteil von 22,5 % am Portfolio in der Mehrheit, gefolgt von niederländischen (13,3 %) und

italienischen Emittenten (12,8 %). Die größten Engagements außerhalb der Eurozone konzentrieren sich weiterhin auf die USA (4,7 %) und das Vereinigte Königreich (4,4 %). Das Engagement in Ländern, die als Schwellenländer eingestuft werden, spielt eine untergeordnete Rolle und besteht aus 3,1 % des Nettovermögens in 2 mexikanischen Emittenten. Aus sektoraler Sicht ist der in Direktanlagen angelegte Teil des Portfolios hauptsächlich in privaten Emittenten engagiert. Bei den Unternehmensanleihen ist das Portfolio im Vergleich zu seinem Anlageuniversum nun bei zyklischen Emittenten neutral bis übergewichtet, was auf eine allmähliche Umschichtung der Allokation seit Herbst 2020 zurückzuführen ist. Das Engagement in Finanzemittenten wurde ebenfalls erhöht, obwohl das Portfolio aufgrund seiner Anlagebeschränkungen immer noch relativ untergewichtet ist.

Die Wertentwicklung nach Verwaltungskosten für das Geschäftsjahr vom 21.07.2020 bis 31.03.2021 beläuft sich auf:

- +6,5033 % für die Anteilsklasse IC
- +6,3543 % für die Anteilsklasse RC
- +6,3545 % für die Anteilsklasse RD
- +6,5020 % für die Anteilsklasse S

CM-AM SHORT TERM BONDS

Das Jahr 2020 steht im Zeichen der zunehmenden Ausbreitung des aus China stammenden Coronavirus. Am 31. März befinden sich 2,63 Milliarden Menschen unter strikten Lockdowns, mehr als ein Drittel der Menschheit. Zusätzlich zu den menschlichen Kosten der Pandemie sind auch die wirtschaftlichen Kosten hoch. Dieser Schock wurde hauptsächlich über die Nachfrage durch einen starken Rückgang des Konsums der privaten Haushalte übertragen. Die Zentralbanken haben starke Maßnahmen ergriffen, um die Finanzmärkte und die Finanzierung der Volkswirtschaften zu unterstützen. Die EZB ihrerseits startete das PEPP, einen Plan zum Ankauf von Anlagen in Höhe von 750 Mrd. EUR, und beschloss insbesondere, auf dem Geldmarkt zu intervenieren, indem sie ihre Käufe auf Commercial Paper von Unternehmen ausweitete. Diese Ankündigungen haben die Marktliquidität verbessert. Die EZB lockerte auch die TLTRO, indem sie den Zinssatz für die Geschäfte für mindestens ein Jahr senkte. Darüber hinaus waren die fiskalischen Anreize in den wichtigsten Industrieländern beispiellos. Die von der EZB zu Beginn der Krise durchgeführte geldpolitische Lockerung hat sich bereits ab dem Spätsommer deutlich auf die Emissionsprämien von Geldmarktpapieren ausgewirkt. Die Banksreads sind auf historisch niedrigem Niveau und liegen für einjährige CDS kaum über dem Eonia-Flat. Im Jahr 2021 wurden die Marktnachrichten von großen Fortschritten bei Impfstoffen, die die Gesundheitskrise im nächsten Jahr eindämmen könnten, und von Bidens Sieg bei den US-Wahlen dominiert.

Nach dem Marktrückgang im Frühjahr entwickelte sich der Fonds im Jahresverlauf sehr gut und übertraf die Geldmarktfonds um über 1 %.

Das Vermögen ist zu Ende März 2021 auf 200 Millionen Euro und darüber hinaus gestiegen. Im Berichtszeitraum machten High-Yield-Anlagen rund 20 % des Nettovermögens aus. Wir haben bei unseren Anlagen weiterhin den Titeln mit der besten Liquidität den Vorzug gegeben. Während des Geschäftsjahres lag die Wertentwicklung des Fonds für die Anteilsklasse IC bei -0,45 % im Vergleich zu -0,59 % für den Referenzindex (Ester thesauriert).

CM-AM CONVERTIBLES EURO

2020 ist das Jahr der Ankunft von Covid im Westen und einer scharfen Marktkorrektur. Die Virusepidemie breitete sich schnell in Europa aus, und anschließend in den USA. Lockdowns, die verhängt wurden, um die Überlastung der Gesundheitssysteme zu begrenzen. Dies hat eine große Panikwelle bei allen sogenannten Risikoanlagen ausgelöst. Die Zentralbanken haben sehr starke Maßnahmen ergriffen, um die Finanzmärkte und die Finanzierung der Volkswirtschaften zu unterstützen. Die EZB hat ihrerseits den PEPP-Plan zum Kauf von Anlagen in Höhe von 750 Mrd. EUR aufgelegt. Auf der anderen Seite des Atlantiks wurden ebenfalls ambitionierte Haushaltsmaßnahmen ergriffen, um die Konjunktur zu stützen. So bereiten die Vereinigten Staaten ein Konjunkturprogramm in Höhe von 2.000 Mrd. USD vor. Dank des schnellen Handelns der Zentralbanker und der massiven fiskalischen Unterstützung bzw. Stimulierung konnte die Wirtschaft gestützt werden und sie hat sich trotz der verschiedenen Lockdowns gut erholt.

In diesem Umfeld haben wir die Struktur des Fonds zu Beginn des Jahres angepasst, indem wir das Engagement in den am stärksten betroffenen Sektoren reduziert haben. Insbesondere haben wir in den am stärksten betroffenen Bereichen, vor allem in der Luftfahrtindustrie, Positionen abgebaut oder eingestellt. Wir haben auch Investitionen in Sektoren erhöht, die mit einer Verbesserung des Konsums in Asien verbunden sind. Zu diesem Zeitpunkt bevorzugen wir qualitativ hochwertige Unternehmen mit einer soliden Bilanz, deren Geschäftsmodell widerstandsfähig ist.

Der Primärmarkt war in diesem Jahr sehr aktiv, mit sehr unterschiedlichen Emittenten. Natürlich gab es Sektoren, die durch die Gesundheitskrise in Schwierigkeiten gerieten und sich mit Wandelanleihen refinanzierten. An erster Stelle stand die Luftfahrt, wo Safran als erster eine neue Wandelanleihe auflegte. Am Ende des Kalenderjahres fanden zahlreiche Emissionen statt: bei den Fluggesellschaften (Deutsche Lufthansa, Amadeus), oder im Hotelsektor mit ACCOR, oder in sehr zyklischen Branchen wie der Automobilbranche mit Pirelli, oder im Halbleiterbereich (STMicroelectronics, Soitec, AMS).

Auf der anderen Seite hatten wir auch viele Emissionen aus Sektoren, die sich in einer rasanten Entwicklung befinden oder die dank der Krise ein außergewöhnliches Wachstum ihrer Aktivitäten verzeichnen konnten. Zu den Emittenten zählten: natürlich die Online-Gastronomie (Delivery Hero, Just Eat Takeaway, Hellofresh) oder im Bereich der grünen Energie: EDF hat die größte grüne Wandelanleihe mit einem Volumen von 2,4 Milliarden emittiert, Neoen und Volitalia haben ebenfalls Wandelanleihen begeben, ebenso wie der elektronische Zahlungssektor (Nexi, Worldline) und der Online-Handel (Ocado, Zalando, Global Fashion).

Auch die „klassischen“ Sektoren waren bei diesen Emissionen gut vertreten, wie Puma, Immobilien (LEG Immobilien, TAG Immobilien) oder Qualitätsemitenten wie Schneider.

Auf dem Primärmarkt in Europa hatten wir daher ein Rekordjahr, sowohl was die Anzahl der Emissionen als auch was das Volumen anbelangt. Dies hat es uns ermöglicht, das Portfolio der Wandelanleihen deutlich zu erneuern und die Diversifizierung zu erhöhen und es bietet gute Aussichten für die Zukunft. Im Geschäftsjahr gab es 61 Neuemissionen. Im Jahr 2020 lag das Emissionsvolumen bei fast 26 Milliarden von 50 Emittenten.

Auf Managementebene konzentrierten wir uns auf Unternehmen mit guten Wachstumsaussichten und einer gewissen finanziellen Solidität. Der Fonds entwickelte sich gegenüber seinem Index sehr gut. Die einzige Zeit während des Jahres, in der der Fonds eine signifikante Underperformance (-1,6 %) gegenüber seiner Benchmark erzielte, war während der drei Tage im November (9., 10. und 16. November) nach der Ankündigung der Covid-Impfstoffe, die eine massive und heftige Sektorrotation verursachte. Diese Rotation sorgte für einen starken Anstieg bei den sogenannten Substanz-Titeln. Um dieser heftigen Sektorrotation entgegenzuwirken, haben wir im letzten Quartal 2020 die Titel aus diesen zyklischen Sektoren (insbesondere Schneider, Michelin und Pirelli) aufgestockt.

In Bezug auf das Management haben wir ab September 2020 damit begonnen, zusätzlich zu einer eingehenden Finanzanalyse (Scoring und interne Bewertung von Unternehmen) ESG-Kriterien in unsere Entscheidungsfindung einzubeziehen, in Vorbereitung auf die regulatorische Integration im nächsten Geschäftsjahr. Dank unserer hauseigenen „FRED“-Abteilung verfügen wir nun über eine Ratingskala von 1 bis 10, unterteilt in 5 Klassen mit tausenden von Emittenten. Emittenten mit einem sehr niedrigen Rating (Klasse 1 unter 2,7) oder einem niedrigen Rating in Klasse 2 haben immer eine

niedrige Gewichtung, auch wenn sie in der Benchmark stark vertreten sind. So können beispielsweise Emittenten mit sehr schlechten ESG-Ratings von unserer FRED-Abteilung wie Delivery Hero (fast 5 % des Index) oder Just Eat Takeaway (mit einem Rating von 2,8 am unteren Ende der Klasse 2) trotz ihrer hervorragenden Börsenperformance keine hohe Gewichtung im Fonds haben. Bei einer Aktie, die im Jahresverlauf um 66 % zulegte, kostete uns das zwar relative Performance im Vergleich zur Benchmark, wir sind jedoch der Ansicht, dass der ESG-Filter uns langfristig auch erlaubt, bestimmte Fallstricke zu vermeiden. Am 31. März 2021 hatte der Fonds ein ESG-Rating von 5,52, verglichen mit 4,94 für seine Benchmark und 4,49 für sein Anlageuniversum (europäische Wandelanleihen). Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die Benchmark im Zeitraum vom 21. Juli 2020 bis zum 31. März 2021 eine Rendite von 3,51 % erzielte, während die verschiedenen Fondsanteile wie folgt abschnitten: 3,36 % für die Anteilsklasse IC, 3,06 % für die Anteilsklasse RC, 3,38 % für die Anteilsklasse S und 3,03 % für die Anteilsklasse RD.

CM-AM EUROPE GROWTH

Das am 31.3.2021 endende Geschäftsjahr war von der COVID-Krise geprägt. Nachdem der Tiefpunkt Mitte März 2020 erreicht war, begann das Geschäftsjahr mit einem günstigen Start. Vor dem Hintergrund strikter Lockdowns und damit eines beispiellosen globalen Abschwungs trafen wir im Fonds Entscheidungen, die es uns ermöglichten, Aktien zu kaufen oder aufzustocken, deren langfristiges Wachstum nicht in Frage zu stehen schien. Zunächst trennte sich der Fonds von Positionen in den Bereichen Reisen, Freizeit und zyklische Konsumgüter, um sich wieder auf wiederkehrende Geschäfte und das Gesundheitswesen zu konzentrieren. Wir gingen auch Positionen in Unternehmen ein, von denen erwartet wurde, dass sie vom Lockdown profitieren würden, wie z. B. die Deutsche Post (Paketzustellung, DHL), die vom Anstieg der Online-Bestellungen profitierte. Schließlich hat die Krise auch Trends aufgezeigt und beschleunigt, und der Umweltbereich, der im Fonds bereits u.a. durch Vestas Wind (Windturbinen) oder Tomra (Sortierung und Pfandlösungen für Plastikflaschen) vertreten ist, wurde verstärkt.

Schließlich haben der Trend zur Digitalisierung, die Elektrifizierung von Fahrzeugen und der wachsende Bedarf an Datenübertragung und -speicherung den Bedarf an Halbleiterkomponenten verstärkt. AMSL, ein führender Anbieter von Halbleiterausrüstungen mit seiner einzigartigen EUV-Extreme Ultra Violet)-Ätztechnologie, leistete den größten Beitrag zur Performance des Fonds (+115,14 % im Geschäftsjahr). Wie bereits erwähnt trug Vestas Wind mit einem Anstieg von 139,64 % über den Zeitraum ebenfalls stark zur Performance bei.

Im Bereich Healthcare gehörten Sartorius (+92,28 %) und Eurofins (+80,73 %) zu den wenigen Unternehmen, die ihre Wachstumsaussichten für das Geschäftsjahr 2020 nach oben korrigierten, da die Nachfrage von Laboren, die an der Erforschung eines Impfstoffs gegen das Coronavirus arbeiten, anstieg. Auf der negativen Seite hat der Fonds unter dem Zusammenbruch von Wirecard gelitten. Die Position blieb unter Kontrolle und konnte an dem Tag, an dem die Wirtschaftsprüfer bekannt gaben, dass der Abschluss aufgrund eines nachgewiesenen Betrugs nicht bestätigt wurde, vollständig glattgestellt werden. Der Titel machte zum Zeitpunkt der Ankündigung nicht mehr als 1 % des Portfolios aus. Nach einem klaren Bekenntnis zur Transparenz, dem Antritt eines neuen Finanzchefs und der Tatsache, dass das Unternehmen als Bank und Dax-Mitglied auch von der BaFin geprüft worden war, waren wir wieder in die Aktie eingestiegen.

Wir haben gelegentlich eine teilweise Absicherungsstrategie über Index-Futures eingesetzt, die jedoch eine Absicherung von 5 % des Fonds nicht überschritten hat.

Die Fondsanteile entwickelten sich im Geschäftsjahr wie folgt:

Absolute Netto-Performance vom 21.07.2020 bis zum 31.03.2021							
Bezeichnung	ISIN-Code	Anteils- typ	Anfangs- datum NIW	Anfangs-NIW	Enddatum NIW	End-NIW	Performance (in %)
CM-AM EUROPE GROWT (AR)	FR0013198967	C					
CM-AM EUROPE GROWT (ER)	FR0013226404	C	21.07.2020	120,69000	31.03.2021	132,80000	10,0340
CM-AM EUROPE GROWT (IC)	FR0012008738	C	21.07.2020	1.820.229,23000	31.03.2021	2.013.378,77000	10,6113

CM-AM EUROPE GROWT (R)	FR0010699710	C	21.07.2020	336,13000	31.03.2021	367,96000	9,4696
CM-AM EUROPE GROWT (RC)	FR0010037341	C	21.07.2020	7.253,65000	31.03.2021	7.981,85000	10,0391
CM-AM EUROPE GROWT (S)	FR0013295466	C	21.07.2020	7.329,11000	31.03.2021	8.087,08000	10,3419

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

ESG-Ansatz

Das Ziel von Crédit Mutuel Asset Management ist es, proaktive wirtschaftliche Akteure im sozialen und ökologischen Wandel zu identifizieren und zu fördern, die dem Gemeinwohl dienen. Crédit Mutuel Asset Management berücksichtigt daher bei seiner Verwaltung ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) und engagiert sich über Sektorrichtlinien in Sektoren mit hohen Umwelt- und Sozialrisiken. Engagement und Dialog mit Emittenten sind wesentliche Hebel zur Veränderung von Unternehmenspraktiken, insbesondere im Hinblick auf Kontroversen.

Insbesondere im Hinblick auf die Umwelt will Crédit Mutuel Asset Management den Klimawandel fördern, indem es dazu beiträgt, Finanzströme zu einer Wirtschaft umzulenken, die mit dem internationalen Ziel der Begrenzung der globalen Erwärmung auf unter 2 Grad vereinbar ist.

Crédit Mutuel Asset Management setzt diese Sektorrichtlinien für ihre Vermögensverwaltungsaktivität für Dritte schrittweise und gemäß einem intern festgelegten Terminplan um, im Einklang mit den von der Gruppe festgelegten Grundsätzen.

Das für das Portfolio eingesetzte ESG-Integrationssystem muss das Erreichen der zuvor definierten Ziele für Verantwortung und Kohlenstoffintensität ermöglichen (siehe KIID/Prospekt).

Die Einbeziehung von nichtfinanziellen Kriterien in die Fonds von Crédit Mutuel Asset Management basiert auf einem eigenen ESG-Analysemodell, das von ausgewählten Ratingagenturen (Sustainalytics, ISS Oekom und insbesondere Trucost für den Bereich Umwelt) unterstützt wird und sowohl Unternehmen als auch Regierungen abdeckt.

Methodik und Ergebnisse der ESG-Analyse, insbesondere im Umweltbereich

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.

Crédit Mutuel Asset Management wird die 417 Unternehmen, die neue Kohlekapazitäten entwickeln und in der Global Coal Exit List der deutschen NGO Urgewald aufgeführt sind, von ihren Investitionen und ihrer Vermögensverwaltung ausschließen.

Darüber hinaus werden mehrere Schwellenwerte verwendet, um die auszuschließenden Unternehmen im Universum zu identifizieren.

Diese werden jedes Jahr nach unten korrigiert. Die vom Crédit Mutuel AM definierten nicht kumulativen Kriterien betreffen Unternehmen:

- deren jährliche Kohleproduktion über 10 Megatonnen liegt,
- deren Stromerzeugungskapazität aus Kohle fünf Gigawatt übersteigt,
- deren Kohleanteil am Umsatz 20 % übersteigt,
- oder deren Energiemix zu mehr als 20 % auf Kohle basiert.

Crédit Mutuel Asset Management verwendet eine Reihe von Indikatoren in seinen Managementprozessen, um:

- die Auswirkungen seiner Investitionen auf das Klima messen,
- deren negative Auswirkungen, insbesondere die Treibhausgasemissionen (THG) zu reduzieren,
- die Erderwärmung durch Ermöglichung eines gemeinsamen Klimawandels zu bekämpfen.

Crédit Mutuel Asset Management setzt auf die dynamische Untersuchung der Kohlenstoffpolitik der Wirtschaftsakteure, in die es investiert, um die proaktivsten zu begünstigen. Jeder Akteur wird im Hinblick auf den eingeschlagenen Weg innerhalb seines Tätigkeitsbereichs analysiert.

Da Daten zum Carbon Footprint noch nicht umfassend verfügbar sind, wird eine Teilberechnung „Direct + First Tier Indirect“ verwendet. Diese Maßnahme umfasst Scope 1, Scope 2 und alle Emissionen von Tier-1-Lieferanten.

Der Abdeckungsgrad der Kohlenstoffmessung eines Wirtschaftsakteurs muss mindestens 95 % des Umsatzes betragen, um signifikant zu sein. Unterhalb dieses Standards erhält der betreffende Marktteilnehmer das niedrigste Rating in seinem Sektor.

Ziel dieser Politik ist es, den Übergang zu kohlenstoffarmen Gesellschaften im Interesse aller Beteiligten im Einklang mit dem globalen Abkommen von Paris zu unterstützen: „die globale Erwärmung bis 2100 auf deutlich unter 2°C über dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen und die Maßnahmen zur Begrenzung des Temperaturanstiegs auf 1,5°C fortzusetzen“.

Berechnung des Carbon Footprints des Portfolios

Anlagentyp => Geldmarkt Anleihen Aktien

Bewertete Vermögenswerte (M€) 1.722,7

Absicherungsquote 95,80 %

Private Emittenten Kohlenstoffemissionen/Umsatz (tCO₂/Mio. EUR) 93,19

Kohlenstoffemissionen/investierte Mio. EUR (tCO₂/Mio. EUR) 28,66

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (tCO₂/Mio. EUR) 164,64

Gesamte THG-Emissionen (t CO₂e) 49.373

Staaten Kohlenstoffemissionen/BIP (tCO₂/Mio. EUR)

Kohlenstoffemissionen/investierte Mio. EUR (tCO₂/Mio. EUR)

Gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (tCO₂/Mio. EUR BIP)

Gesamte THG-Emissionen (t CO₂e)

CM-AM DOLLAR CASH

Das vergangene Jahr wird durch die Auswirkungen der Gesundheitskrise in Verbindung mit Covid-19 in Erinnerung bleiben. Auswirkungen auf der menschlichen Ebene mit immer noch steigenden Opferzahlen und auf der wirtschaftlichen Ebene, wo die endgültige Bilanz noch nicht feststeht. Das Geschäftsjahr begann in einem ängstlichen Klima mit einem deutlichen Rückgang der Märkte. Als die Krise von 2008 noch in aller Munde war, wurde dieser neue Einbruch oft mit dem Zusammenbruch von 1929 verglichen. Nachdem die Fed ihre Leitzinsen um 150 Basispunkte gesenkt hatte, intervenierte sie massiv auf den Märkten. An den Repo- und Swap-Märkten wurden Maßnahmen ergriffen, um ein Einfrieren der kurzfristigen Märkte um jeden Preis zu vermeiden. Die Politik ruhte nicht und der Kongress verabschiedete schnell einen ersten massiven Unterstützungsplan. Was aber im sich zuspitzenden Präsidentschaftsrennen vor allem auffiel, war die Uneinigkeit zwischen dem Bund auf der einen und den Bundesstaaten auf der anderen Seite. Trump leugnete den Ernst der Lage und weigerte sich, eine nationale Reaktion zu bieten. Während er gleichzeitig versuchte, den Druck auf China (Handelskrieg) und auf den Iran (Militär) aufrechtzuerhalten und sich für den Frieden im Nahen Osten einzusetzen, stand das Land nach dem Tod von G. Floyd in Flammen. Im ganzen Land fanden Demonstrationen statt, die mit denen im Bürgerrechtskampf der Sechzigerjahre vergleichbar waren. Die USA sind auch eines der Länder, die am stärksten von der Gesundheitskrise betroffen sind, was surreal ist, wenn man von der führenden Weltmacht spricht.

Ende August kündigte die Fed in Jackson Hole eine Änderung ihrer Geldpolitik an. Powell erklärte eine Neudefinition des Inflationsziels (2 % werden zum durchschnittlichen Ziel) und einen asymmetrischen Ansatz in Bezug auf die Beschäftigung (Eingreifen, wenn die Arbeitslosigkeit zu hoch ist). In der Endphase des Wahlkampfes stärkte Trump die Position der Konservativen am Obersten Gerichtshof und es liefen Verhandlungen über ein zusätzliches Unterstützungspaket. Bis zum Sieg von Biden passierte nichts. Die Anfechtung dieses Ergebnisses gipfelte in der Attacke von Trump-Anhängern auf das Capitol. Nach den Ankündigungen der Impfstoffentwicklung erlebten die Märkte einen neuen Gnadenzustand. Der von den US-Gesetzgebern verabschiedete neue Plan in Höhe von 1.900 Milliarden Dollar verstärkte die Euphorie. Das Biden-Team wollte bei seinem Amtsantritt innenpolitisch aggressiv vorgehen, indem es ein anhaltendes Impftempo förderte und ein „Build Back Better“-Infrastrukturinvestitionsprogramm ankündigte, das durch höhere Unternehmenssteuern finanziert werden sollte. Was die Außenpolitik angeht gab es deutliche Verschiebungen: eine Rückkehr zum Engagement in der Politik zur Reduzierung der Auswirkungen des Klimawandels und andere Positionen gegenüber dem Iran und Russland. Nur beim Thema China besteht Kontinuität mit dem Ansatz der vorherigen Regierung. In den letzten Wochen konzentrierte sich die Aufmerksamkeit auf die guten Makrodaten und die Inflationszahlen. Ein Anstieg der Volatilität führte dazu, dass der 10-jährige US-Zinssatz über 1,75 % hinaus stieg - das Niveau von vor der Krise. Powell bestätigte jedoch die moderate Ausrichtung der

Zentralbank und bekräftigte, dass sie die Zinsen nicht vor 2023 anheben wird, wobei die Normalisierungsphase vor allem einen Stopp der Wertpapierkäufe am Markt beinhaltet.

Im vergangenen Jahr haben wir auf eine Neudefinition der kurzfristigen Marktbedingungen hingewiesen. Dies war nichts im Vergleich zu dem, was wir gerade durchgemacht haben. Nach der drastischen Zinssenkung und den chronischen Interventionen der Fed an den Märkten brachen die Emissionen ein. Mit manchmal negativen Niveaus bei sehr kurzfristigen Titeln der besten Emittenten. Der Fonds litt unter diesem Rückgang, lag aber immer noch über seinem Index. Wir halten ein Kreditengagement (WAL) von über 100 Tagen aufrecht; 115 Tage im abgelaufenen Jahr. Das Zinsänderungsrisiko (WAM) beträgt 80 Tage. Wir werden weiterhin über einen möglichst langen Horizont investieren und dabei alle Ereignisse berücksichtigen, die uns zu einer Umschichtung veranlassen würden, um von einem Zinsanstieg bei Laufzeiten von weniger als 2 Jahren zu profitieren. Darüber hinaus müssen wir die BMR-Verordnung integrieren und die Entwicklung der Libor-Reform im Auge behalten.

Die Performance des Fonds beläuft sich für das Geschäftsjahr auf 1,3230 % flat (annualisiert: 1,0576 %).

CM-AM CASH

Das Jahr 2020 steht im Zeichen der zunehmenden Ausbreitung des aus China stammenden Coronavirus. Am 31. März befinden sich 2,63 Milliarden Menschen unter strikten Lockdowns, mehr als ein Drittel der Menschheit. Zusätzlich zu den menschlichen Kosten der Pandemie sind auch die wirtschaftlichen Kosten hoch. Dieser Schock wurde hauptsächlich über die Nachfrage durch einen starken Rückgang des Konsums der privaten Haushalte übertragen. Die Zentralbanken haben starke Maßnahmen ergriffen, um die Finanzmärkte und die Finanzierung der Volkswirtschaften zu unterstützen. Die EZB ihrerseits startete das PEPP, einen Plan zum Ankauf von Anlagen in Höhe von 750 Mrd. EUR, und beschloss insbesondere, auf dem Geldmarkt zu intervenieren, indem sie ihre Käufe auf Commercial Paper von Unternehmen ausweitete. Diese Ankündigungen haben die Marktliquidität verbessert. Die EZB lockerte auch die TLTRO, indem sie den Zinssatz für die Geschäfte für mindestens ein Jahr senkte. Darüber hinaus waren die fiskalischen Anreize in den wichtigsten Industrieländern beispiellos. Die von der EZB zu Beginn der Krise durchgeführte geldpolitische Lockerung hat sich bereits ab dem Spätsommer deutlich auf die Emissionsprämien von Geldmarktpapieren ausgewirkt. Die Banksreads sind auf historisch niedrigem Niveau und liegen für einjährige CDS kaum über dem Eonia-Flat. Im Jahr 2021 wurden die Marktnachrichten von großen Fortschritten bei Impfstoffen, die die Gesundheitskrise im nächsten Jahr eindämmen könnten, und von Bidens Sieg bei den US-Wahlen dominiert.

Die Spreads weiteten sich anlässlich des ersten Lockdowns deutlich aus. Die WAL des Fonds war niedrig und wurde seit Anfang des Jahres reduziert (ca. 6 Monate). Aufgrund der sehr akkommodierenden Geldpolitik der EZB haben wir seit dem letzten Quartal 2020 den Großteil unserer Anlagen auf Niveaus unterhalb des Eonia getätigt. Wir haben bei unseren Anlagen weiterhin den Titeln mit der besten Liquidität den Vorzug gegeben. Im Geschäftsjahr lag die Wertentwicklung für die Anteilsklasse IC bei -0,34 %, die Anteilsklasse ES bei -0,27 %, die Anteilsklasse D bei -0,34 %, die Anteilsklasse RC bei -0,37 % und für die Anteilsklasse RC2 bei -0,40 %, verglichen mit -0,55 % für den Referenzindex (Ester thesauriert).

CM-AM PIERRE

Wirtschaftliches Umfeld

Das Jahr 2020, das angesichts der Covid-Krise sehr speziell und außergewöhnlich war, endete mit der Entdeckung von Impfstoffen positiv. Nachdem die Märkte im März eingebrochen waren und die Weltwirtschaft aufgrund der Pandemie zum Stillstand gekommen war, erholten sich die Anleger sehr schnell. Sie zogen es vor, die kurzfristigen Schwierigkeiten zu vergessen und mit der Ankündigung gigantischer Konjunkturprogramme in den Vereinigten Staaten, Japan und Europa nach vorne zu schauen. Infolgedessen begrenzten die Märkte ihre Verluste ebenso wie der notierte Immobiliensektor, dessen EPRA Europe Index das Jahr 2020 mit einem Minus von -9,98 % beendete.

Im Detail unterschied sich die Performance in diesem Jahr stark zwischen den Gewinnern der Covid-Krise auf der einen Seite und den Verlierern auf der anderen Seite. Es überrascht nicht, dass Gewerbeimmobilien und Hotels stark unter den Lockdownmaßnahmen litten, mit einem Rückgang der Mieteinnahmen um fast 25 %.

Die Immobilienunternehmen Unibail und Klépierre, die bereits mit der Konkurrenz durch den E-Commerce zu kämpfen haben, mussten aufgrund der vorübergehenden Schließung einiger ihrer Einkaufszentren einfach die Mieten streichen.

Infolgedessen sind ihre Aktienkurse bei moribunden kurzfristigen Aussichten über das gesamte Jahr 2020 um -50 % bzw. -39 % gefallen. Das Gleiche gilt für Pandox und Covivio Hotels, von denen die meisten noch nicht wiedereröffnet wurden und noch weit von ihrer Vorkrisenauslastung entfernt sind. Da die Geschäfts- und Tourismuskunden lange nicht zurückkehrten, sind ihre Aktienkurse um 33 % bzw. 32 % gefallen. Unter den weiteren Verlierern der Covid-Krise befinden sich schließlich auch die Büroimmobilienunternehmen. Die makroökonomische Krise hat nicht nur die Mietnachfrage belastet, 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). Es bleibt fraglich, wie sich die Telearbeit tatsächlich auf den zukünftigen Leerstand auswirkt, aber die Büroimmobilien Gécina (Frankreich), Fabega (Schweden) und Great Portland (Vereinigtes Königreich) haben im Jahr 2020 zwischen 15 und 20 % ihres Werts verloren. Auf der Gewinnerseite finden wir: 1) deutsche und skandinavische Wohnungsaktien (Vonovia +27 % in 2020, LEG +23 % oder Kojamo +12 %), die wegen ihrer defensiven Qualitäten und dem Wachstum ihres Cashflows von den Anlegern gesucht wurden und 2) Logistik-Anlagen und insbesondere städtische Kuriere (zwischen 5.000m² und 10.000m²), die ebenfalls von der Explosion der E-Commerce-Verkäufe während, aber auch nach dem Lockdown profitierten. Nach Jahren der Outperformance setzten Argan (+9 % im Jahresverlauf), Segro (+9 %) und Sagax (+26 %) ihre Dynamik fort.

Letztendlich war das Jahr 2020 für notierte Immobiliertitel nicht außergewöhnlich. Die Konjunkturprogramme und die Sektorrotation am Jahresende kamen vor allem den zyklischsten Sektoren zugute. Vor dem Hintergrund der anhaltend niedrigen Zinsen und angesichts des aktuellen Abschlags des Sektors zum neu bewerteten Reinvermögen ist das Wertsteigerungspotenzial unserer Meinung nach jedoch weiterhin intakt. Dies gilt umso mehr für unterbewertete Wohnimmobilien, deren Cashflow weiter steigt und die ein Grundbedürfnis erfüllen.

Anlagepolitik

Nach einem guten Jahresauftakt haben wir im März zunächst unser Engagement in den risikoreichsten Segmenten zurückgefahren: Hotellerie (Pandox), die Einkaufszentren (Mercialys, Klépierre, Unibail) sowie Büros (Colonial), da die Entwicklung der Lage nicht absehbar war. Im Gegenzug stockten wir unser Engagement in Logistik (Segro, Catena, WDP, Argan), Wohnimmobilien (Vonovia, Balder, Kojamo, John Mattson) und Versorgungsunternehmen (SBB, Care Property) auf. Diese Transaktionen haben das geografische Engagement des CM-AM Pierre zu mehr als 2/3 auf die nordischen Länder (Skandinavien und Deutschland) zu Lasten der südlichen Länder (Spanien, Italien, Frankreich) verlagert, aus denen wir uns weitgehend zurückgezogen haben.

Am Ende des Sommers erschienen uns die Korrekturen für mehrere Segmente übertrieben, weshalb wir in die Studentenwohnheime Unite (GB) und Xior (Benelux), die Lageranbieter Shurgard und Safestore reinvestierten und unser Engagement in Büroimmobilien (Gécina, Fabega, Whilsborgs) verstärkten.

Im November löste die Ankündigung der Entdeckung von Impfstoffen und der Rückkehr zum normalen Leben eine Sektorrotation aus, von der vor allem die bis dahin schwächsten Segmente (Hotels, Einkaufszentren usw.) profitierten, in denen wir wenig engagiert sind, abgesehen von den Bauträgern (Nexity, Instone), die zum Jahresende gut zur Performance des Portfolios beitrugen. Außerdem haben

wir unsere Position im norwegischen Büroanbieter Entra nach Übernahmeangeboten von SBB und Castellum verkauft.

Angesichts der aktuellen Bewertungsabschlüsse und der Wachstumsaussichten bei zahlreichen Immobilienunternehmen sind wir Ende Dezember zu 100 % investiert und sehr zuversichtlich hinsichtlich des Wertsteigerungspotenzials des Fonds. Nach einem in jeder Hinsicht schwierigen Jahr 2020 hat sich der Fonds CM AM Pierre gut aus der Affäre gezogen, da der EPRA Europe Nareit Index das Jahr um 9,96 % im Minus beendete, während die Nettoinventarwerte der Anteilklassen C und D (einschließlich Kupon) des CM-AM Pierre stiegen.

Absolute Netto-Performance vom 21.07.2020 bis zum 31.03.2021							
Bezeichnung	ISIN-Code	Anteilstyp	Anfangsdatum NIW	Anfangs-NIW	Enddatum NIW	End-NIW	Performance (in %)
CM-AM PIERRE (C)	FR0010444992	C	21.07.2020	141,60000	31.03.2021	155,96000	10,1412
CM-AM PIERRE (D)	FR0000984221	D	21.07.2020	106,74000	31.03.2021	117,56000	10,1368

CM-AM EUROPE VALUE

Seit Anfang 2020 hat eine aufgrund ihres Ausmaßes und ihrer Folgen beispiellose Gesundheitskrise die Märkte stark erschüttert, wobei sich eine besonders heftige Panik über fast einen Monat erstreckte. Während der Abschwung für Wachstumswerte und Substanztitel spektakulär war, war der Wiederaufschwung, der durch die beispiellose und nahezu koordinierte Reaktion der Regierungen und Zentralbanken ermöglicht wurde, ebenso spektakulär. Im Gesamtjahr übertraf der Fonds seine Konkurrenten um mehr als 50 %, was die relative Widerstandsfähigkeit des Fonds in Abschwüngen und seine Erholungsdynamik unterstreicht. Bei den ersten Anzeichen der Pandemie haben wir das Portfolio neu positioniert, indem wir unser Engagement in den Bereichen Verbraucher, Freizeit und Flugesellschaften reduzierten, während die defensive Komponente verstärkt wurde.

Der Beginn der Aufhebung der Lockdowns im Juni und die Hoffnung auf eine allmähliche Erholung veranlassten uns, zyklische Aktien über den Sommer neu zu gewichten. Die defensivsten Titel wurden daher reduziert (Verkäufe von Ipsen, Convatec) zugunsten der Sektoren Automobil, Chemie und Ausrüstungsgüter. Die Ankündigung des Impfstoffs Anfang November war der Ausgangspunkt für eine Rotation hin zum Substanz-Stil. Allein im November erholte sich der Fonds um +19,8 %. Wir nutzten diese Bewegung, um verstärkt in Unternehmen zu investieren, die in der wirtschaftlichen Erholung engagiert sind und von den Konjunktur- und Infrastrukturplänen profitieren (St Gobain, Heidelberg, Nexans, Siemens, Sandvik). Der Automobilsektor (12,5 %) wurde ebenfalls neu gewichtet, mit der Aufnahme von Faurecia, Schaeffler und Daimler im Geschäftsjahr. Banken und Energie, traditionell Substanz-Sektoren, machten Ende März 9,7 % bzw. 7,8 % des Portfolios aus, während die Gewichtung des Gesundheitssektors stark auf 7,8 % reduziert wurde.

Industrie (+17,9 Pkt.) war der Sektor, der am meisten zur Performance beitrug. Nexans (+2,6 Pkt.), Siemens AG (+2,2 Pkt.) und Stora Enso (+1,9 Pkt.) stiegen um +179,4 %, +104,8 % bzw. +79,3 %. Auch der Automobilsektor (+8,6 Pkt.), das Bankwesen (+4,5 Pkt.) und die Bauwirtschaft (+3,8 Pkt.) leisten einen wichtigen Beitrag. Saint-Gobain (+2,6 Pkt.), Volkswagen (+2,2 Pkt.) und BNP (+2 Pkt.) lagen an der Spitze. Der Gesundheitssektor (+2,2 Pkt.) spielte seine defensive Rolle perfekt, ebenso wie der Lebensmittelbereich (-0,2 Pkt.).

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

Bezeichnung	ISIN-Code	Anteilstyp	Anfangsdatum NIW	Anfangs-NIW	Enddatum NIW	End-NIW	Performance (in %)
CM-AM EUROPE VALUE (IC)	FR0012432565	C	21.07.2020	96.253,84000	31.03.2021	120.185,00000	24,8626
CM-AM EUROPE VALUE (R)	FR0010699736	C	21.07.2020	128,73000	31.03.2021	159,06000	23,5609
CM-AM EUROPE VALUE (RC)	FR0000991770	C	21.07.2020	2.678,05000	31.03.2021	3.326,11000	24,1990
CM-AM EUROPE VALUE (RD)	FR0000991788	D	21.07.2020	1.753,36000	31.03.2021	2.177,65000	24,1987

CM-AM EUROPE VALUE (S)	FR0013295490	C	21.07.2020	2.705,70000	31.03.2021	3.369,67000	24,5397
------------------------	--------------	---	------------	-------------	------------	-------------	---------

2. Ergebnis des Geschäftsjahrs

Das Gesamtnettovermögen zum 31.03.2021 betrug 15.622.392.909,77 € im Vergleich zu 35.508.568,43 € am 11.04.2019.

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD belief sich zum 31.03.2021 auf 198.636.864,98 €, im Vergleich zu 377.988.647,46 € am 20.07.2020, dem Datum, an dem er in die 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>			
31.03.2021	22.285.912,80 €	655.684,462	33,98 €
20.07.2020	70.191.019,54 €	1.756.042,655	39,97 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2021	165.957.798,23 €	5.011.358,85	33,11 €
20.07.2020	294.511.135,86 €	7.519.718,393	39,16 €
<u>Anteilsklasse M</u>			
31.03.2021	9.931.224,33 €	6,13	1.620.101,84 €
20.07.2020	12.849.819,63 €	6,753	1.902.831,27 €
<u>Anteilsklasse ER</u>			
31.03.2021	461.929,62 €	3.219,257	143,48 €
20.07.2020	436.672,43 €	2.582,049726	169,11 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS belief sich zum 31.03.2021 auf 731.133.823,03 €, im Vergleich zu 412.923.162,71 € am 31.12.2019, dem Datum, an dem er in die 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>			
31.03.2021	79.095.352,87 €	37.891,746	2.087,40 €
31.12.2019	61.224.634,73 €	35.209,303	1.738,87 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2021	572.139.270,89 €	281.396,209	2.033,21 €
31.12.2019	273.017.409,82 €	159.593,329	1.710,70 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2021	72.944.892,21 €	337,79	215.947,45 €
31.12.2019	77.067.288,27 €	429,479	179.443,67 €
<u>Anteilsklasse ER</u>			
31.03.2021	6.954.307,06 €	45.378,324	153,25 €
31.12.2019	1.613.829,89 €	12.593,566	128,14 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GREEN BONDS belief sich zum 31.03.2021 auf 36.831.634,64 €, im Vergleich zu 35.508.568,43 € am 04.11.2019, dem Auflegungsdatum der CM-AM SICAV, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2021	3.307.599,91 €	32.715,311	101,10 €

04.11.2019	6.261.059,68 €	61.989,149	101,00 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2021	33.524.034,73 €	330,215	101.521,84 €
04.11.2019	29.247.508,75 €	288,843	101.257,46 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION belief sich zum 31.03.2021 auf 346.650.977,68 €, im Vergleich zu 229.578.978,69 € am 20.07.2020, dem Datum, an dem er in die 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>			
31.03.2021	64.560.279,96 €	41.968,332	1.538,30 €
20.07.2020	50.835.021,82 €	37.467,496	1.356,77 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2021	276.994.890,31 €	181.548,28	1.525,73 €
20.07.2020	178.743.956,87 €	132.321,872	1.350,82 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2021	5.095.807,41 €	48,00	106.162,65 €
20.07.2020			

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM HIGH YIELD 2024 belief sich zum 31.03.2021 auf 209.287.224,37 €, im Vergleich zu 176.543.737,48 € am 20.07.2020, dem Datum, an dem er in die 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>			
31.03.2021	48.450.681,99 €	458.565,952	105,65 €
20.07.2020	52.411.871,42 €	529.986,915	98,89 €
<u>Anteilsklasse RD</u>			
31.03.2021	3.226.885,18 €	31.710,678	101,76 €
20.07.2020	2.446.631,21 €	25.651,114	95,38 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2021	103.386.319,25 €	983.558,097	105,11 €
20.07.2020	102.499.186,32 €	1.040.356,604	98,52 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2021	54.223.337,95 €	534,374	101.470,76 €
20.07.2020	19.186.048,53 €	202,01	94.975,73 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS belief sich zum 31.03.2021 auf 207.629.652,90 €, im Vergleich zu 194.431.660,83 € am 31.12.2019, dem Datum, an dem er in die CM-AM SICAV aufgenommen wurde.

Zu denselben Daten betrug der Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS 100.469,63 € gegenüber 100.019,99 €.

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EURO belief sich zum 31.03.2021 auf 167.436.092,71 €, im Vergleich zu 163.193.452,96 € am 20.07.2020, dem Datum, an dem er in die 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>			
31.03.2021	7.344.439,38 €	218.397,286	33,62 €
20.07.2020	6.730.425,79 €	207.271,843	32,47 €

Anteilsklasse RD

31.03.2021	15.895.023,16 €	555.584,72	28,60 €
20.07.2020	16.163.868,14 €	583.074,433	27,72 €

Anteilsklasse RC

31.03.2021	95.603.316,80 €	5.907.888,55	16,18 €
20.07.2020	97.181.705,51 €	6.197.718,654	15,68 €

Anteilsklasse IC

31.03.2021	48.593.313,37 €	4.637.226,29	10,47 €
20.07.2020	43.117.453,52 €	4.261.168,24	10,11 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH belief sich zum 31.03.2021 auf 1.819.372.805,23 €, im Vergleich zu 1.711.849.963,08 € am 20.07.2020, dem Datum, an dem er in die 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>			
31.03.2021	93.186.057,44 €	11.522,827	8.087,08 €
20.07.2020	106.245.471,85 €	14.476,607	7.339,11 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2021	1.722.827.332,60 €	215.843,076	7.981,85 €
20.07.2020	1.603.706.505,23 €	220.785,792	7.263,63 €
<u>Anteilsklasse R</u>			
31.03.2021	430.516,99 €	1.170,00	367,96 €
20.07.2020	404.931,33 €	1.203	336,60 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2021	444.956,71 €	0,221	2.013.378,77 €
20.07.2020	402.815,83 €	0,221	1.822.696,06 €
<u>Anteilsklasse ER</u>			
31.03.2021	2.483.941,49 €	18.703,272175	132,80 €
20.07.2020	1.090.238,84 €	9.020,360486	120,86 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH zum 31.03.2021 betrug 373.665.464,45 € im Vergleich zu 424.826.373,92 € am 31.12.2019.

Zu denselben Daten betrug der Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH 1.890,07 € gegenüber 1.865,39 €.

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM CASH belief sich zum 31.03.2021 auf 11.009.911.560,69 €, im Vergleich zu 9.682.373.418,33 € am 31.12.2019, dem Datum, an dem er in die CM-AM SICAV aufgenommen wurde, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse RC2</u>			
31.03.2021	108.383.744,70 €	10.918.723,356524	9,92641 €
31.12.2019	165.562.530,41 €	16.584.746,853405	9,98281 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2021	175.484.866,84 €	3.410,434	51.455,28 €
31.12.2019	227.692.382,01 €	4.404,259	51.698,22 €
<u>Anteilsklasse ID</u>			
31.03.2021	19.723.160,33 €	40,556	486.319,17 €
31.12.2019	93.662.589,61 €	191,78	488.385,59 €

Anteilsklasse IC

31.03.2021	8.710.002.174,62 €	17.183,496	506.881,84 €
31.12.2019	7.266.866.060,99 €	14.276,329	509.015,03 €

Anteilsklasse ES

31.03.2021	1.996.317.614,20 €	20.149,90	99.073,32 €
31.12.2019	1.928.589.855,31 €	19.398,805	99.417,97 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM PIERRE belief sich zum 31.03.2021 auf 112.936.196,54 €, im Vergleich zu 100.549.636,32 € am 20.07.2020, dem Datum, an dem er in die CM-AM SICAV aufgenommen wurde, und es setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>	<u>Nettoinventarwert</u>
<u>Anteilsklasse D</u>			
31.03.2021	42.795.440,60 €	364.007,493	117,56 €
20.07.2020	39.282.466,71 €	373.349,15	105,21 €
<u>Anteilsklasse C</u>			
31.03.2021	70.140.755,94 €	449.731,765	155,96 €
20.07.2020	61.267.169,61 €	438.948,599	139,57 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE belief sich zum 31.03.2021 auf 463.915.614,85 €, im Vergleich zu 206.338.629,97 € am 20.07.2020, dem Datum, an dem er in die 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>			
31.03.2021	51.449.689,76 €	15.268,446	3.369,67 €
30.07.2020	7.330.767,97 €	2.723,304	2.691,86 €
<u>Anteilsklasse RD</u>			
31.03.2021	95.217.125,43 €	43.724,621	2.177,65 €
30.07.2020	77.764.229,32 €	44.579,013	1.744,41 €
<u>Anteilsklasse RC</u>			
31.03.2021	317.218.807,26 €	95.372,287	3.326,11 €
30.07.2020	120.936.565,29 €	45.389,987	2.664,38 €
<u>Anteilsklasse R</u>			
31.03.2021	28.790,55 €	181,00	159,06 €
30.07.2020	18.827,61 €	147,000	128,07 €
<u>Anteilsklasse IC</u>			
31.03.2021	1.201,85 €	0,01	120.185,00 €
30.07.2020	288.239,78 €	3,010	95.760,72 €

3. 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.

4. 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.

5. 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.

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

CM-AM GREEN 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 GLOBAL GOLD

Gemäß Artikel L 533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code monétaire et financier) informieren wir die Zeichner darüber, dass die Kriterien bezüglich der Einhaltung von sozialen, ökologischen und Unternehmensführungszielen nicht gleichzeitig in der Anlagepolitik berücksichtigt werden.

CM-AM GLOBAL LEADERS

Gemäß Artikel L 533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code monétaire et financier) informieren wir die Zeichner darüber, dass die Kriterien bezüglich der Einhaltung von sozialen, ökologischen und Unternehmensführungszielen nicht gleichzeitig in der Anlagepolitik berücksichtigt werden.

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Gemäß Artikel L 533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code monétaire et financier) informieren wir die Zeichner darüber, dass die Kriterien bezüglich der Einhaltung von sozialen, ökologischen und Unternehmensführungszielen nicht gleichzeitig in der Anlagepolitik berücksichtigt werden.

CM-AM HIGH YIELD 2024

Gemäß Artikel L 533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code monétaire et financier) informieren wir die Zeichner darüber, dass die Kriterien bezüglich der Einhaltung von sozialen,

ökologischen und Unternehmensführungszielen nicht gleichzeitig in der Anlagepolitik berücksichtigt werden.

CM-AM SHORT TERM BONDS

Gemäß Artikel L 533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code monétaire et financier) informieren wir die Zeichner darüber, dass die Kriterien bezüglich der Einhaltung von sozialen, ökologischen und Unternehmensführungszielen nicht gleichzeitig in der Anlagepolitik berücksichtigt werden.

CM-AM CONVERTIBLES EURO

Gemäß Artikel L 533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code monétaire et financier) informieren wir die Zeichner darüber, dass die Kriterien bezüglich der Einhaltung von sozialen, ökologischen und Unternehmensführungszielen nicht gleichzeitig in der Anlagepolitik berücksichtigt werden.

CM-AM EUROPE GROWTH

Gemäß Artikel L 533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code monétaire et financier) informieren wir die Zeichner darüber, dass die Kriterien bezüglich der Einhaltung von sozialen, ökologischen und Unternehmensführungszielen nicht gleichzeitig in der Anlagepolitik berücksichtigt werden.

CM-AM DOLLAR CASH

Gemäß Artikel L 533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code monétaire et financier) informieren wir die Zeichner darüber, dass die Kriterien bezüglich der Einhaltung von sozialen, ökologischen und Unternehmensführungszielen nicht gleichzeitig in der Anlagepolitik berücksichtigt werden.

CM-AM CASH

Gemäß Artikel L 533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code monétaire et financier) informieren wir die Zeichner darüber, dass die Kriterien bezüglich der Einhaltung von sozialen, ökologischen und Unternehmensführungszielen nicht gleichzeitig in der Anlagepolitik berücksichtigt werden.

CM-AM PIERRE

Gemäß Artikel L 533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code monétaire et financier) informieren wir die Zeichner darüber, dass die Kriterien bezüglich der Einhaltung von sozialen, ökologischen und Unternehmensführungszielen nicht gleichzeitig in der Anlagepolitik berücksichtigt werden.

CM-AM EUROPE VALUE

Gemäß Artikel L 533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuchs (Code monétaire et financier) informieren wir die Zeichner darüber, dass die Kriterien bezüglich der Einhaltung von sozialen, ökologischen und Unternehmensführungszielen nicht gleichzeitig in der Anlagepolitik berücksichtigt werden.

7. 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 und die Leiter der folgenden Bereiche: Vermögensverwaltung, Rechts- und Finanzabteilung, Vertrieb, Risikomanagement, Supportfunktionen, Personalabteilung sowie Innenrevision und Compliance
- die Mitarbeiter im Bereich der Kollektivanlageverwaltung von Crédit Mutuel Asset Management: die Manager, der Leiter für verantwortliche und nachhaltige Anlagen und das Handelsteam.

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.

Das Unternehmen 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 2019 an die 251 im Geschäftsjahr 2019 beschäftigten Mitarbeiter gezahlten Gesamtbruttovergütungen beliefen sich auf 16.511.380 €, wovon 1.299.175 € auf Prämien entfielen. Die an die Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft haben, gezahlten Vergütungsbestandteile betragen 6.556.093 €.

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 € 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.

8. Angaben zu den Modalitäten der Berechnung des Gesamtrisikos

CM-AM GLOBAL GOLD

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 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 CONVERTIBLES EURO

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 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.

9. Hebelwirkung

CM-AM GREEN BONDS

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

VAR-Methode			
Hebelwirkung zum 31.03.2021	Mindestniveau	Höchstniveau	Durchschnittliches Niveau
46 %	1,65 %	4,12 %	2,71 %

CM-AM SHORT TERM BONDS

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

VAR-Methode			
Hebelwirkung zum 31.03.2021	Mindestniveau	Höchstniveau	Durchschnittliches Niveau
12 %	0,33 %	3,13 %	0,80 %

10. Informationen zur Behandlung illiquider Vermögenswerte

CM-AM GLOBAL GOLD

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 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 CONVERTIBLES EURO

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 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

11. Ereignisse während des Berichtszeitraums

CM-AM GLOBAL GOLD

- 20.07.2020 Rechtliche Merkmale: Der Abschlussmonat ist jetzt der März
- 20.07.2020 Umwandlung: Der Fonds wird ein Teilfonds der CM-AM SICAV
- 20.07.2020 Wechsel des Abschlussprüfers: Der Abschlussprüfer ist nunmehr MAZARS
- 24.08.2020 Rechtliche Merkmale: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 22.01.2021 Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt zukünftig die Bezeichnung CM-AM GLOBAL GOLD

CM-AM GLOBAL LEADERS

- 20.07.2020 Änderung des SRRI: Übergang von 5 zu 6
- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Änderung der Anlagestrategie
- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Vertrieb der Anteile in Portugal
- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Vertrieb der Anteile in den Niederlanden
- 22.01.2021 Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt zukünftig die Bezeichnung CM-AM GLOBAL LEADERS

CM-AM GREEN BONDS

- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Das Gesamtrisiko wird nunmehr anhand des absoluten VaR-Ansatzes berechnet.
- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Vertrieb der Anteile in Portugal
- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Vertrieb der Anteile in den Niederlanden
- 22.01.2021 Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt zukünftig die Bezeichnung CM-AM GREEN BONDS

CM-AM GLOBAL INNOVATION

- 01.09.2020 Auflegung einer Anteilsklasse: Anteilsklasse IC
- 24.08.2020 Rechtliche Merkmale: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 22.01.2021 Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt zukünftig die Bezeichnung CM-AM GLOBAL INNOVATION

CM-AM HIGH YIELD 2024

- 20.07.2020 Änderung des SRRI: Übergang von 3 zu 4
- 20.07.2020 Rechtliche Merkmale: Der Abschlussmonat ist jetzt der März
- 24.08.2020 Rechtliche Merkmale: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 22.01.2021 Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt zukünftig die Bezeichnung CM-AM HIGH YIELD 2024

CM-AM SHORT TERM BONDS

- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Das Gesamtrisiko wird nunmehr anhand des absoluten VaR-Ansatzes berechnet.
- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Änderung der Anlagestrategie
- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Vertrieb der Anteile in Portugal
- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Vertrieb der Anteile in den Niederlanden
- 22.01.2021 Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt zukünftig die Bezeichnung CM-AM SHORT TERM BONDS.

CM-AM CONVERTIBLES EURO

- 20.07.2020 Rechtliche Merkmale: Der Abschlussmonat ist jetzt der März
- 24.08.2020 Rechtliche Merkmale: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 22.01.2021 Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt zukünftig die Bezeichnung CM-AM CONVERTIBLES EURO

CM-AM EUROPE GROWTH

- 20.07.2020 Änderung des SRRI: Übergang von 5 zu 6
- 20.07.2020 Rechtliche Merkmale: Der Abschlussmonat ist jetzt der März
- 20.07.2020 Wechsel des Abschlussprüfers: Der Abschlussprüfer ist nunmehr MAZARS
- 20.07.2020 Bilanzierungsmerkmale: Die Anteilsklasse C trägt nunmehr die Bezeichnung RC
- 20.07.2020 Bilanzierungsmerkmale: Die Anteilsklasse I trägt nunmehr die Bezeichnung IC
- 24.08.2020 Rechtliche Merkmale: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 22.01.2021 Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt zukünftig die Bezeichnung CM-AM EUROPE GROWTH

CM-AM DOLLAR CASH

- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Änderung der Anlagestrategie
- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Vertrieb der Anteile in Portugal
- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Vertrieb der Anteile in den Niederlanden
- 22.01.2021 Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt zukünftig die Bezeichnung CM-AM DOLLAR CASH

CM-AM CASH

- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Änderung der Anlagestrategie
- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Vertrieb der Anteile in Portugal
- 20.07.2020 Verwaltungsmerkmale: Vertrieb der Anteile in den Niederlanden
- 01.09.2020 Kosten: Änderung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren
- 01.09.2020 Liquidation: Übergang vom EONIA zum €STR (EONIA = €STR + 8,5 Bp)
- 30.09.2020 Kosten: Änderung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren
- 22.01.2021 Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt nunmehr die Bezeichnung CM-AM CASH
- 22.01.2021 Kosten: Änderung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren
- 22.01.2021 Verwaltungsmerkmale: Regulatorische Aktualisierung des Anlageziels

CM-AM PIERRE

- 20.07.2020 Änderung des SRRI: Übergang von 5 zu 6
- 20.07.2020 Rechtliche Merkmale: Der Abschlussmonat ist jetzt der März
- 20.07.2020 Wechsel des Abschlussprüfers: Der Abschlussprüfer ist nunmehr MAZARS
- 24.08.2020 Rechtliche Merkmale: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 22.01.2021 Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt nunmehr die Bezeichnung CM-AM PIERRE

CM-AM EUROPE VALUE

- 20.07.2020 Rechtliche Merkmale: Der Abschlussmonat ist jetzt der März
- 20.07.2020 Wechsel des Abschlussprüfers: Der Abschlussprüfer ist nunmehr MAZARS
- 24.08.2020 Rechtliche Merkmale: Der Fonds wird in Portugal vertrieben
- 22.01.2021 Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt zukünftig die Bezeichnung CM-AM EUROPE VALUE

12. Ereignisse seit Ende des Geschäftsjahres

CM-AM GLOBAL GOLD

- 01.04.2021 Vertrieb im Ausland: Vertrieb der Anteile in Belgien

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

CM-AM GLOBAL INNOVATION

- 01.04.2021 Vertrieb im Ausland: Vertrieb der Anteile in Belgien

CM-AM CONVERTIBLES EURO

- 01.04.2021 Verwaltungsmerkmale: Änderung der Anlagestrategie und des Risikoprofils

CM-AM EUROPE GROWTH

- 01.04.2021 Vertrieb im Ausland: Vertrieb der Anteile in Belgien

CM-AM CASH

- 01.04.2021 Kosten: Änderung der Gebühren und Provisionen

CM-AM PIERRE

- 01.04.2021 Vertrieb im Ausland: Vertrieb der Anteile in Belgien

CM-AM EUROPE VALUE

- 01.04.2021 Vertrieb im Ausland: Vertrieb der Anteile in Belgien

II. VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Das Konzernergebnis des Geschäftsjahres, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -11.691.142,13 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 2.523.866,41 € zusammensetzt, beträgt -9.167.275,73 €. Gemäß der Satzung schlagen wir Ihnen vor, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

- für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD ein Ergebnis von -1.140.347,90 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -1.799.391,69 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 659.043,79 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von -1.363,23 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -1.134.084,33 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -14.006,89 €.

Anteilsklasse M: Thesaurierung in Höhe von 9.106,55 €.

- für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS ein Ergebnis von -8.185.480,66 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -6.756.565,87 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -1.428.914,79 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -167.618,46 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -354.944,76 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von -54.117,44 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -7.608.800,00 €.

- für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS ein Ergebnis von 259.599,01 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 250.064,21 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 9.534,80 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 18.283,58 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 241.315,43 €.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION ein Ergebnis von -233.623,52 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 40.349,13 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -273.972,65 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -13.320,56 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 148.451,04 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -368.754,00 €.

• für den Teilfonds CM-AM HIGH YIELD 2024 ein Ergebnis von 3.275.790,16 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 3.016.200,71 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 259.589,45 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 1.549.904,48 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 791.595,57 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 885.914,31 €.

Anteilsklasse RD: Teilweise Ausschüttung in Höhe von 48.200,23 €, d.h. eine Gesamtnettodividende je Anteil von 1,52 €.

Anteilsklasse RD: Vortrag in Höhe von 175,57 €.

• für den Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS ein Ergebnis von 695.655,39 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 684.082,17 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 11.573,22 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 695.655,39 €.

• für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EURO ein Ergebnis von -641.493,52 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -642.639,86 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 1.146,34 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -11.248,11 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -476.218,70 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -74.856,34 €.

Anteilsklasse RD: Thesaurierung in Höhe von -79.170,37 €.

• für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH ein Ergebnis von -11.645.586,79 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -12.148.487,42 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 502.900,63 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -741,42 €.

Anteilsklasse R: Thesaurierung in Höhe von -4.918,70 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -368.182,68 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von -16.284,78 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -11.255.459,21 €.

• für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH ein Ergebnis von 5.803.097,34 USD, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 6.126.386,69 USD und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -323.289,35 USD zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 5.803.097,34 USD.

• für den Teilfonds CM-AM CASH ein Ergebnis von -2.349.137,02 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -3.402.916,31 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 1.053.779,29 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -146.476,44 €.

Anteilsklasse RC2: Thesaurierung in Höhe von -194.535,98 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -2.810.295,93 €.

Anteilsklasse ID: Thesaurierung in Höhe von -7.163,67 €.

Anteilsklasse ES: Thesaurierung in Höhe von 809.335,00 €.

Anteilsklasse ID: Vortrag in Höhe von 0,60 €.

• für den Teilfonds CM-AM PIERRE ein Ergebnis von -628.788,00 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -629.544,81 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 756,81 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse D: Thesaurierung in Höhe von -238.269,53 €.

Anteilsklasse C: Thesaurierung in Höhe von -390.518,47 €.

• für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE ein Ergebnis von 6.477.433,47 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 4.473.312,70 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 2.004.120,77 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 825.181,39 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 4.347.121,52 €.

Anteilsklasse R: Thesaurierung in Höhe von 268,01 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 21,94 €.

Anteilsklasse RD: Ausschüttung in Höhe von 1.304.742,69 €, d.h. eine Nettodividende je Anteil von 97,92 €.

Die ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf Kapitalerträge und -verluste für das Geschäftsjahr belaufen sich auf -135.784.059,44 €. Wir schlagen Ihnen vor, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

• 34.451.159,66 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD,

d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 28.790.504,50 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von 80.068,98 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 3.860.643,61 €.

Anteilsklasse M: Thesaurierung in Höhe von 1.719.942,57 €.

• 10.228.941,59 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS,

d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 1.021.462,05 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 1.107.336,46 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 8.002.810,59 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von 97.332,49 €.

• 436.618,94 € für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS,

d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 39.251,69 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 397.367,25 €.

• 9.666.228,38 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION,

d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 1.800.408,31 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 117.155,90 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 7.748.664,17 €.

• -1.916.471,22 € für den Teilfonds CM-AM HIGH YIELD 2024,

d.h.:

Anteilsklasse RD: Thesaurierung in Höhe von -29.566,21 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -443.406,51 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -496.243,42 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -947.255,08 €.

• -349.462,38 € für den Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS,
d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -349.462,38 €.

• 6.200.329,97 € für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EURO,
d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 1.797.709,25 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 271.798,38 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 3.541.949,43 €.

Anteilsklasse RD: Vortrag in Höhe von 588.872,91 €.

• 103.194.389,68 € für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH,
d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 97.723.968,19 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 25.185,80 €.

Anteilsklasse R: Thesaurierung in Höhe von 24.472,25 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 5.279.862,09 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von 140.901,35 €.

• 1.117.078,75 USD für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH,
d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 1.117.078,75 USD.

• -38.120.349,89 € für den Teilfonds CM-AM CASH,
d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -30.159.256,19 €.

Anteilsklasse RC2: Thesaurierung in Höhe von -375.435,56 €.

Anteilsklasse ES: Thesaurierung in Höhe von -6.909.631,65 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -607.731,90 €.

Anteilsklasse ID: Thesaurierung in Höhe von -68.294,59 €.

• 12.737.469,57 € für den Teilfonds CM-AM PIERRE,
d.h.:

Anteilsklasse D: Thesaurierung in Höhe von 4.826.666,98 €.

Anteilsklasse C: Thesaurierung in Höhe von 7.910.802,59 €.

• -1.697.405,40 € für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE,
d.h.:

Anteilsklasse R: Thesaurierung in Höhe von -106,25 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -1.161.244,42 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -4,30 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -187.490,95 €.

Anteilsklasse RD: Thesaurierung in Höhe von -348.559,48 €.

Wir schlagen Ihnen vor, diese Beträge am 29.06.2021 auszuzahlen. 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

- Vorsitzende der CM-AM SICAV
- Geschäftsführerin 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 COURTAGE
- 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)

Keine

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

Nach dem Rücktritt von Michel MOUTTET am 1. Juni 2021 wird die Geschäftsleitung der SICAV seit diesem Datum von der Vorsitzenden wahrgenommen.

Der Verwaltungsrat

TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR)

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 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 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 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 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 CASH

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte-Verordnung

31.03.2021

Betrag der verliehenen Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil am Vermögen

	Verleihen von Wertpapieren	Entleihen von Wertpapieren	Umgekehrte Pensionsgeschäfte	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Betrag der verliehenen Vermögenswerte					
% des Vermögens, das verliehen werden kann					

Engagements für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps, ausgedrückt in absoluten Werten und in Prozent des Nettovermögens des Fonds

	Verleihen von Wertpapieren	Entleihen von Wertpapieren	Umgekehrte Pensionsgeschäfte	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Betrag					
% des Gesamtvermögens					

10 größte Emittenten gehaltener Sicherheiten (ohne Barmittel) für alle Arten von Finanzierungsgeschäften (Umfang der Sicherheiten für laufende Transaktionen)

1. Bezeichnung	
Umfang der erhaltenen Sicherheiten	
2. Bezeichnung	
Umfang der erhaltenen Sicherheiten	
3. Bezeichnung	
Umfang der erhaltenen Sicherheiten	
4. Bezeichnung	
Umfang der erhaltenen Sicherheiten	
5. Bezeichnung	
Umfang der erhaltenen Sicherheiten	
6. Bezeichnung	
Umfang der erhaltenen Sicherheiten	
7. Bezeichnung	
Umfang der erhaltenen Sicherheiten	
8. Bezeichnung	
Umfang der erhaltenen Sicherheiten	
9. Bezeichnung	
Umfang der erhaltenen Sicherheiten	
10. Bezeichnung	
Umfang der erhaltenen Sicherheiten	

10 Hauptkontrahenten nach absolutem Wert der Aktiva und Passiva ohne Aufrechnung

	Verleihen von Wertpapieren	Entleihen von Wertpapieren	Umgekehrte Pensionsgeschäfte	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
1. Bezeichnung					
Betrag					
Domizil					
2. Bezeichnung					
Betrag					
Domizil					
3. Bezeichnung					
Betrag					
Domizil					
4. Bezeichnung					
Betrag					
Domizil					
5. Bezeichnung					
Betrag					
Domizil					
6. Bezeichnung					
Betrag					
Domizil					
7. Bezeichnung					
Betrag					
Domizil					
8. Bezeichnung					
Betrag					
Domizil					
9. Bezeichnung					
Betrag					
Domizil					
10. Bezeichnung					
Betrag					
Domizil					

Art und Qualität der Sicherheiten

	Verleihen von Wertpapieren	Entleihen von Wertpapieren	Umgekehrte Pensionsgeschäfte	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Art und Qualität der Sicherheit					
Liquide Mittel					
Schuldinstrumente					
Gutes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Aktien					
Gutes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Fondsanteile					
Gutes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Währung der Sicherheit					
Land des Emittenten der Sicherheit					

Laufzeit der Sicherheit, aufgegliedert nach den nachfolgenden Tranchen

	Verleihen von Wertpapieren	Entleihen von Wertpapieren	Umgekehrte Pensionsgeschäfte	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen					

Fälligkeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach den nachfolgenden Tranchen

	Verleihen von Wertpapieren	Entleihen von Wertpapieren	Umgekehrte Pensionsgeschäfte	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen					

Abrechnung und Clearing von Verträgen

	Verleihen von Wertpapieren	Entleihen von Wertpapieren	Umgekehrte Pensionsgeschäfte	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
Zentrale Gegenpartei					
Bilaterale Geschäfte					
Drei Parteien					

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

	Barmittel	Wertpapiere
Höchstbetrag (%)		
Genutzter Betrag (%)		
Erträge für den OGA infolge der Reinvestition von Barsicherheiten aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften und TRS		

Daten zur Verwahrung der vom OGA erhaltenen Sicherheiten

1. Bezeichnung

Einbehaltener Betrag

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten

In % aller geleisteten Sicherheiten

Getrennte Konten

Sammelkonten

Sonstige Konten

Aufgeschlüsselte Angaben zu den Einnahmen

		Verleihen von Wertpapieren	Entleihen von Wertpapieren	Umgekehrte Pensionsgeschäfte	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps
OGA	Betrag			1.989,37		
	in % des Ertrags			100,00		
Verwalter	Betrag					
	in % des Ertrags					
Dritte (z. B. Leihstelle...)	Betrag					
	in % des Ertrags					

Aufgeschlüsselte Angaben zu den Kosten

		Verleihen von Wertpapieren	Entleihen von Wertpapieren	Umgekehrte Pensionsgeschäfte	Pensionsgeschäfte	Performance-Swaps
OGA	Betrag			-17,00		
	Betrag					
Dritte (z. B. Leihstelle...)	Betrag					
	Betrag					

CM-AM CASH

**Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und derivative Finanzinstrumente
31.03.2021**

a) Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivate erzielt Engagement

- Über Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung erzielt Engagement: nicht zutreffend
- Über Derivate erzielt Engagement in Basistiteln: nicht zutreffend

b) Identität der Gegenpartei(en) von Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung und Derivaten

Techniken zur effizienten Verwaltung	Derivative Finanzinstrumente (*)

(*) ohne börsennotierte Derivate

c) Vom OGAW erhaltene finanzielle Sicherheiten zur Verringerung des Gegenparteirisikos

Arten von Instrumenten	Betrag in der Währung des Portfolios
Techniken zur effizienten Verwaltung	
Finanzwerte	
Barmittel	0,00
Summe	0,00
Derivative Finanzinstrumente	
Finanzwerte	
Barmittel	
Summe	

d) Erträge und Betriebskosten in Verbindung mit Techniken zur effizienten Verwaltung

Erträge und Betriebskosten	Betrag in der Währung des Portfolios
Erträge (**)	1.989,37
Gesamterträge	1.989,37
Direkte Betriebskosten	- 17,00
Indirekte Betriebskosten	
Gesamtkosten	- 17,00

(**) Erträge aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften

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).

CM-AM SICAV
KONSOLIDIERTE LAGE

AKTIVA

	31.03.2021	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	13.283.669.209,39	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	3.559.326.033,48	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	3.559.326.033,48	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	3.382.889.576,74	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	3.382.889.576,74	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel	6.146.115.917,16	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	6.146.115.917,16	
Übertragbare Schuldtitel	6.146.115.917,16	
Sonstige Schuldtitel	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	186.513.476,43	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	186.513.476,43	
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	8.824.205,59	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	217.253,98	
Sonstige Geschäfte	8.606.951,61	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	112.549.151,34	
Devisentermingeschäfte	102.814.581,36	
Sonstige	9.734.569,98	
Finanzkonten	2.424.601.121,66	
Liquide Mittel	2.424.601.121,66	
Summe Aktiva	15.820.819.482,39	

PASSIVA

	31.03.2021	
Eigenkapital		
Kapital	15.495.776.125,46	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,60	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	135.784.059,44	
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	-9.167.275,73	
Summe Eigenkapital	15.622.392.909,77	
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	484.899,10	
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	484.899,10	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	217.253,98	
Sonstige Geschäfte	267.645,12	
Verbindlichkeiten	144.462.219,96	
Devisentermingeschäfte	102.274.554,12	
Sonstige	42.187.665,84	
Finanzkonten	53.479.453,56	
Kontokorrentkredite	53.479.453,56	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	15.820.819.482,39	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2021	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Währung		
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	9.638.133,21	
Summe Währung	9.638.133,21	
Indizes		
Summe Indizes	0,00	
Zinssatz		
FGBLM1F00002 BUND-EUX 0621	10.790.640,00	
FGBXM1F00001 BUXL-EUX 0621	1.030.200,00	
FGBMM1F00002 BOBL-EUX 0621	5.268.120,00	
Summe Zinstitel	17.088.960,00	
Summe Futures-Kontrakte	26.727.093,21	
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	26.727.093,21	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T20001916376 SWTCIC120122SOCIETE	4.477.039,18	
T20001927284 SWTCIC100122CREDIT A	6.233.744,08	
T20002030589 SWTCIC300621ESSILOR	511.661,62	
T21002152009 SWTCIC260822AMERICAN	6.006.284,91	
T21002169640 SWTCIC160922BK OF NO	5.501.737,09	
T19001858169 SWTCAL120521NOMURA E	10.000.000,00	
T19001867505 SWTCIC230921GSK C 0.	18.600.000,00	
T19001885639 SWTCAL180521MIZUHO I	50.000.000,00	
T19001885640 SWTCAL121121COLGATE-	11.000.000,00	
T19001896171 SWTCAL040621CD LLOYD	50.000.000,00	
T19001902383 SWTCAL131221SANTANDE	30.000.000,00	
T19001906491 SWTCAL131221LBK HESS	50.000.000,00	
T20001911366 SWTCIC140122BBVA 17/	16.900.000,00	
T20001921484 SWTCIC130122CD NATWE	28.000.000,00	
T20001921485 SWTCIC140122NATWEST	50.000.000,00	
T20001934727 SWTCAL160921JPMORGAN	33.000.000,00	
T20001934728 SWTCAL140122BMW FINA	20.000.000,00	
T20001934729 SWTCAL200122JOHNSON	10.000.000,00	
T20002028210 SWTCIC271021CITIGROU	5.600.000,00	
T20002030672 SWTCAL310521BARCLA N	100.000.000,00	
T20002030673 SWTCAL020621JYSKE N	70.000.000,00	
T20002070230 SWTCAL040422VOLKSWAG	5.000.000,00	
T20002086164 SWTCAL161122BFCM 0.5	10.000.000,00	
T20002091996 SWTCAL250522ECP NATW	80.000.000,00	
T20002101602 SWTCAL120922WELLS FA	40.000.000,00	
T20002101604 SWTCAL270122ANZ NEW	10.000.000,00	
T20002101605 SWTCAL280922BK OF NO	28.160.000,00	

	31.03.2021	
T20002105360 SWTCAL240122SANTANDE	5.000.000,00	
T21002122723 SWTCAL280922BK OF NO	21.000.000,00	
T21002122726 SWTCAL291122ANZ BANK	21.000.000,00	
T21002122729 SWTCAL280322NATIONAL	21.271.000,00	
T21002122735 SWACAL110322CACF B	80.000.000,00	
T21002128967 SWTCAL161122UBS GROU	20.923.000,00	
T21002128968 SWTCAL030522SG B	130.000.000,00	
T21002144929 SWTCIC270722CD NATWE	50.000.000,00	
T21002153968 SWTCIC160722GOLDM.S.	10.700.000,00	
T21002153969 SWTCIC290722CD LLOYD	100.000.000,00	
T21002153970 SWTCAL010422VOLKSWAG	23.000.000,00	
T21002153971 SWTCAL160922CD L BK	100.000.000,00	
T21002159086 SWTCAL250822CD NATWE	100.000.000,00	
T21002173832 SWTCIC150922CD STAND	200.000.000,00	
T21002173833 SWTCIC291122ANZ BANK	29.000.000,00	
Summe Zinstitel	1.660.884.466,89	
Summe Zinsswaps	1.660.884.466,89	
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	1.660.884.466,89	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Absicherungsgeschäfte	1.687.611.560,10	
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Währung		
Summe Währung	0,00	
Zinssatz		
Summe Zinstitel	0,00	
Summe Futures-Kontrakte	0,00	
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T20002010480 SWTCIC290622-.61/OIS	5.000.000,00	
T20002031091 SWTCIC130821-.568/OI	10.000.000,00	
T20002031092 SWTCIC120822-.569/OI	10.000.000,00	
T20002028209 SWTCIC070222BANK AME	60.000.000,00	
T21002144930 SWTCIC210722MIZUHO I	50.000.000,00	
T21002186832 SWTCIC010622BNP PARI	21.000.000,00	
Summe Zinstitel	156.000.000,00	
Summe Zinsswaps	156.000.000,00	
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	156.000.000,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Sonstige Geschäfte	156.000.000,00	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2021	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	113.369,41	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	21.745.934,57	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	21.278.482,58	
Erträge aus Schuldtiteln	3.199.711,39	
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	2.059,97	
Erträge aus Finanzkontrakten	1.349.985,11	
Sonstige Finanzerträge	0,00	
SUMME (I)	47.689.543,03	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	357,68	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	28.323,82	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	9.048.613,25	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	9.077.294,75	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	38.612.248,28	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	50.303.390,41	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-11.691.142,13	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	2.523.866,41	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-9.167.275,73	

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2021	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	76.426.351.197,99	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-61.127.122.186,32	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	293.701.477,28	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-127.540.476,77	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	16.406.162,83	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-23.764.528,46	
Transaktionsgebühren	-3.846.842,67	
Wechselkursdifferenzen	331.706,43	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	180.871.199,53	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	789.129.216,53	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1(1)</i>	608.258.017,00	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-1.303.657,94	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-287.252,83	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1(1)</i>	1.016.405,11	
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-11.691.142,13	
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	15.622.392.909,77	

(1) Bewertungsdifferenz im aufgenommenen Fonds vor dem Übergang zur SICAV

**ANHANG ZUM ABSCHLUSS
GEMÄSS STELLUNGNAHME NR. 2005 - 08 VOM 21. JUNI 2005 DES CNC
OGAW MIT TEILFONDS**

- Methode für die Aggregierung 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.

- Währung für die Aggregierung der Teilfonds: Euro.
- Liste der Teilfonds und für jeden Teilfonds die Bilanzwährung und der Wechselkurs für die Aggregierung der Konten:

<i>Teilfonds</i>	<i>Bilanzwährung</i>	<i>Wechselkurs</i>
CM-AM GLOBAL GOLD	Euro	
CM-AM GLOBAL LEADERS	Euro	
CM-AM GREEN BONDS	Euro	
CM-AM GLOBAL INNOVATION	Euro	
CM-AM HIGH YIELD 2024	Euro	
CM-AM SHORT TERM BONDS	Euro	
CM-AM CONVERTIBLES EURO	Euro	
CM-AM EUROPE GROWTH	Euro	
CM-AM DOLLAR CASH	Dollar	1.17265
CM-AM CASH	Euro	
CM-AM PIERRE	Euro	
CM-AM EUROPE VALUE	Euro	

- Liste der offenen und der im Geschäftsjahr geschlossenen Teilfonds:

TEILFONDS CM-AM GLOBAL GOLD

AKTIVA

	31.03.2021	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	197.748.735,71	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	193.220.655,71	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	193.220.655,71	
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	4.528.080,00	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	4.528.080,00	
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	1.353.202,12	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	1.353.202,12	
Finanzkonten	9.627.042,10	
Liquide Mittel	9.627.042,10	
Summe Aktiva	208.728.979,93	

PASSIVA

	31.03.2021	
Eigenkapital		
Kapital	165.326.053,22	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	34.451.159,66	
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-1.140.347,90	
Summe Eigenkapital	198.636.864,98	
<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	412.495,69	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	412.495,69	
Finanzkonten	9.679.619,26	
Kontokorrentkredite	9.679.619,26	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	208.728.979,93	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2021	
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

	31.03.2021	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	9.224,28	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	2.455.000,89	
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)	2.464.225,17	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	10.388,90	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	10.388,90	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	2.453.836,27	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	4.253.227,96	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-1.799.391,69	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	659.043,79	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-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 N:

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	Nettovermögen

N	FR0011294057	Max. 0,1 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
M	FR0012170512	max. 1 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
ER	FR0013226362	max. 2,25 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
S	FR0013295342	max. 1,5 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0007390174	keine
N	FR0011294057	keine
M	FR0012170512	keine
ER	FR0013226362	keine
S	FR0013295342	keine

- **Performancegebühr**

Anteilsklasse FR0007390174 RC

keine

Anteilsklasse FR0011294057 N

keine

Anteilsklasse FR0012170512 M

keine

Anteilsklasse FR0013226362 ER

keine

Anteilsklasse FR0013295342 S

keine

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die 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	0	

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 Sicherheit:**
keine
- **Bestellte Sicherheit:**
keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2021	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	434.251.568,26	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-183.331.197,05	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	50.302.842,13	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2.986.930,86	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	1.016,60	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-66.303,37	
Transaktionsgebühren	-409.880,06	
Wechselkursdifferenzen	469.520,90	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-97.794.379,88	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>53.775.552,49</i>	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1(1)</i>	<i>151.569.932,37</i>	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1(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	-1.799.391,69	
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	198.636.864,98	

(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

	31.03.2021
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2021
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	31.03.2021
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			4.528.080,00
	FR0011274976	CM-AM GLOB.RES.3D	4.528.080,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			4.528.080,00

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	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	-1.140.347,90	
Summe	-1.140.347,90	

	31.03.2021	
A1 ANTEILSKLASSE THES. M		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	9.106,55	
Summe	9.106,55	
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	

	31.03.2021	
A2 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-1.363,23	
Summe	-1.363,23	
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	

	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-1.134.084,33	
Summe	-1.134.084,33	
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	

	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-14.006,89	
Summe	-14.006,89	
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	
	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		34.451.159,66
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		34.451.159,66

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
A1 ANTEILSKLASSE THES. M		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		1.719.942,57
Summe		1.719.942,57
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	
	31.03.2021	
A2 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		80.068,98
Summe		80.068,98
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	
	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		28.790.504,50
Summe		28.790.504,50
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	
	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		3.860.643,61
Summe		3.860.643,61
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	Netto-inventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) €
20.07.2020*	A1 ANTEILSKLASSE THES. M	12.849.819,63	6,753	1.902.831,27	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	A2 ANTEILSKLASSE THES. ER	436.672,43	2.582,049726	169,11	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	294.511.135,86	7.519.718,393	39,16	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	70.191.019,54	1.756.042,655	39,97	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	A1 ANTEILSKLASSE THES. M	9.931.224,33	6,130	1.620.101,84	0,00	0,00	0,00	282.063,47
31.03.2021	A2 ANTEILSKLASSE THES. ER	461.929,62	3.219,257	143,48	0,00	0,00	0,00	24,44
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	165.957.798,23	5.011.358,850	33,11	0,00	0,00	0,00	5,51
31.03.2021	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	22.285.912,80	655.684,462	33,98	0,00	0,00	0,00	5,86

*NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. M		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	8,643000	16.178.967,18
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2,513000	-4.548.456,35
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	6,130000	11.630.510,83
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	6,130000	

	Anzahl	Betrag
A2 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5.001,582687	827.954,86
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.782,325899	-270.651,01
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3.219,256788	557.303,85
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	3.219,256788	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	8.716.031,18000	338.217.249,70
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3.704.672,330000	-131.302.011,31
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	5.011.358,850000	206.915.238,39
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	5.011.358,850000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.992.228,611000	79.027.396,52
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.336.544,149000	-47.210.078,38
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	655.684,462000	31.817.318,14
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	655.684,462000	

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	27.130,24
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	27.130,24
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	27.130,24
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	27.130,24
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	33.416,50
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	33.416,50
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	33.416,50
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	33.416,50
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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	31.03.2021
FR0012170512 A1 ANTEILSKLASSE THES. M	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	78.880,62
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013226362 A2 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	5.848,85
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0007390174 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	2,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	3.650.382,40
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013295342 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,20
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	518.116,09
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	31.03.2021
Forderungen	Kupons und Dividenden	344.036,66
Forderungen	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	1.009.165,46
Summe der Forderungen		1.353.202,12
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	412.495,69
Summe der Verbindlichkeiten		412.495,69
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		940.706,43

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	197.748.735,71	99,56
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	193.220.655,71	97,28
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDITITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	4.528.080,00	2,28
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)	1.353.202,12	0,68
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-412.495,69	-0,21
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	-52.577,16	-0,03
LIQUIDE MITTEL	-52.577,16	-0,03
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	198.636.864,98	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			193.220.655,71	97,27
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			193.220.655,71	97,27
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			193.220.655,71	97,27
SUMME AUSTRALIEN			5.712.635,47	2,88
AU000000EVN4 EVOLUTION MINING	AUD	1.170.000	3.097.929,78	1,56
AU000000NST8 NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	425.000	2.614.705,69	1,32
SUMME KANADA			137.108.541,45	69,01
CA0084741085 AGNICO EAGLE MINES	CAD	190.000	9.367.704,54	4,69
CA0115321089 ALAMOS GOLD CL.A	CAD	610.000	4.065.231,55	2,05
CA04302L1004 ARTEMIS GOLD	CAD	945.000	3.302.805,53	1,66
CA0679011084 BARRICK GOLD	CAD	477.500	8.078.665,37	4,07
CA07380N1042 BEAR CREEK MINING	CAD	730.000	1.075.044,79	0,54
CA11777Q2099 B2GOLD	CAD	1.545.000	5.672.437,43	2,86
CA13000C2058 CALIBRE MINING	CAD	2.250.000	2.473.668,49	1,25
CA2652692096 DUNDEE PRECIOUS METALS	CAD	645.000	3.357.368,75	1,69
CA2849025093 ELDORADO GOLD	CAD	450.000	4.147.212,12	2,09
CA29446Y5020 EQUINOX GOLD	CAD	660.000	4.488.028,67	2,26
CA3518581051 FRANCO NEVADA	CAD	80.000	8.550.409,90	4,30
CA38076F1053 GOLD TERRA RESOURCE	CAD	3.000.000	529.344,70	0,27
CA4969024047 KINROSS GOLD	CAD	1.290.000	7.327.555,78	3,69
CA49741E1007 KIRKLAND LAKE GOLD	CAD	185.000	5.328.329,44	2,68
CA4991131083 K92 MINING	CAD	490.000	2.111.610,29	1,06
CA5503711080 LUNDIN GOLD	CAD	520.000	3.472.501,22	1,75
CA5503721063 LUNDIN MINING	CAD	370.000	3.246.715,35	1,63
CA55903Q1046 MAG SILVER	CAD	180.000	2.311.200,39	1,16
CA6445351068 NEW GOLD	CAD	3.460.000	4.555.350,45	2,29
CA65532M2004 NOMAD ROYALTY COMPANY	CAD	2.000.000	1.289.429,39	0,65
CA6752221037 OCEANAGOLD CORPORATION	CAD	1.500.000	1.903.604,97	0,96
CA68634K1066 ORLA MINING	CAD	1.250.000	3.970.085,24	2,00
CA6979001089 PAN AMERICAN SILVER	USD	244.000	6.248.780,49	3,15

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
CA74139C1023 PRETIUM RESOURCES	CAD	520.000	4.601.769,91	2,32
CA7798992029 ROXGOLD	CAD	3.600.000	3.786.850,53	1,91
CA7847301032 SSR MINING	CAD	360.000	4.390.303,49	2,21
CA7852461093 SABINA GOLD SILVER	CAD	500.000	614.175,58	0,31
CA8283631015 SILVERCREST MTL	CAD	470.000	3.247.054,67	1,63
CA83419D2014 SOLARIS RESOURCES	CAD	100.000	609.425,05	0,31
CA8910546032 TOREX GOLD RESOURCES	CAD	340.000	3.661.843,75	1,84
CA92625W5072 VICTORIA GOLD	CAD	465.000	4.118.199,96	2,07
CA95083R1001 WESDOME GOLD MINES	CAD	655.000	3.707.245,24	1,87
CA9628791027 WHEATON PRECIOUS METALS	CAD	229.000	7.459.688,37	3,76
CA98462Y1007 YAMANA GOLD	CAD	1.090.000	4.038.900,05	2,03
SUMME KAIMANINSELN			7.959.030,08	4,01
KYG3040R1589 ENDEAVOUR MIN	CAD	463.000	7.959.030,08	4,01
SUMME JERSEY			3.082.718,02	1,55
JE00B6T5S470 POLYMETAL INTERNATIONAL	GBP	185.000	3.082.718,02	1,55
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			26.790.785,44	13,49
US1921085049 COEUR MINING	USD	320.000	2.464.267,44	1,24
US35671D8570 FREEPORT-MCMORAN	USD	232.500	6.529.272,56	3,29
US3680361090 GATOS SILVER INC	USD	325.000	2.763.303,77	1,39
US6516391066 NEWMONT	USD	230.000	11.821.678,32	5,95
US7802871084 ROYAL GOLD	USD	35.000	3.212.263,35	1,62
SUMME SÜDAFRIKA			12.566.945,25	6,33
US38059T1060 GOLD FIELDS ADR SPONSORED	USD	800.000	6.474.501,11	3,26
US82575P1075 SIBANYE STILLWATER ADR	USD	400.000	6.092.444,14	3,07
SUMME OGA-Anteile			4.528.080,00	2,28
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			4.528.080,00	2,28
SUMME FRANKREICH			4.528.080,00	2,28
FR0011274976 CM-AM GLOBAL RESOURCES (C)	EUR	38.000	4.528.080,00	2,28

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 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 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 Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.*

TEILFONDS CM-AM GLOBAL LEADERS

AKTIVA

	31.03.2021	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	714.274.005,75	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	707.557.821,95	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	707.557.821,95	
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	6.577.581,55	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	6.577.581,55	
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	138.602,25	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	138.602,25	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	708.909,71	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	708.909,71	
Finanzkonten	48.021.583,67	
Liquide Mittel	48.021.583,67	
Summe Aktiva	763.004.499,13	

PASSIVA

	31.03.2021	
Eigenkapital		
Kapital	729.090.362,10	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	10.228.941,59	
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-8.185.480,66	
Summe Eigenkapital	731.133.823,03	
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	138.602,25	
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	138.602,25	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	138.602,25	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten	1.158.444,39	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	1.158.444,39	
Finanzkonten	30.573.629,46	
Kontokorrentkredite	30.573.629,46	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	763.004.499,13	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2021	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Währung		
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	6.759.210,30	
Summe Währung	6.759.210,30	
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	6.759.210,30	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Absicherungsgeschäfte	6.759.210,30	
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

	31.03.2021	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	3.588,98	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	5.809.868,77	
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)	5.813.457,75	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	61,87	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	368.901,12	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	368.962,99	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	5.444.494,76	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	12.201.060,63	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-6.756.565,87	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-1.428.914,79	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-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	keine
IC	FR0012287423	keine
ER	FR0013224797	keine
S	FR0013295615	keine

- **Performancegebühr**

Anteilsklasse FR0012287381 RC

keine

Anteilsklasse FR0012287423 IC

keine

Anteilsklasse FR0013224797 ER

keine

Anteilsklasse FR0013295615 S

keine

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGBÜHREN“ 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 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 Sicherheit:**

keine

- **Bestellte Sicherheit:**

keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2021	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	721.244.231,44	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-108.906.830,33	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	30.481.256,23	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-18.473.433,84	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	11.845.780,11	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-13.864.011,00	
Transaktionsgebühren	-481.095,86	
Wechselkursdifferenzen	-690.950,68	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	116.874.045,08	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	199.400.427,72	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	82.526.382,64	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-138.602,25	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-138.602,25	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (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	-6.756.565,87	
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	731.133.823,03	

(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		
Währung	6.759.210,30	0,92
SUMME Absicherungsgeschäfte	6.759.210,30	0,92
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	31.03.2021
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2021
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	31.03.2021
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			6.577.581,55
	FR0012432540	CM-AM GLE.M.IC3D	1.406.511,00
	FR0013213204	CM-AM GL.DIV.I 3D	2.339.931,80
	FR0013298338	CM-AM GL.IN.RC 3D	1.512.260,75
	FR0013486461	CM AM GL.SEL.IC 3D	1.318.878,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			6.577.581,55

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	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	-8.185.480,66	
Summe	-8.185.480,66	

	31.03.2021	
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-54.117,44	
Summe	-54.117,44	
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	

	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-7.608.800,00	
Summe	-7.608.800,00	
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	

	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-354.944,76	
Summe	-354.944,76	
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	

	31.03.2021	
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-167.618,46	
Summe	-167.618,46	
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	
	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		10.228.941,59
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		10.228.941,59

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		97.332,49
Summe		97.332,49
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	
	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		8.002.810,59
Summe		8.002.810,59
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	
	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		1.107.336,46
Summe		1.107.336,46
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	
	31.03.2021	
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		1.021.462,05
Summe		1.021.462,05
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	Nettoinventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (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	35.209,303	1.738,87	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2019*	II 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	37.891,746	2.087,40	0,00	0,00	0,00	19,85
31.03.2021	II ANTEILSKLASSE THES. IC	72.944.892,21	337,790	215.947,45	0,00	0,00	0,00	2.527,73

(*) NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	54.146,510763	7.485.182,93
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-8.768,186764	-1.174.271,32
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	45.378,323999	6.310.911,61
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	45.378,323999	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	315.160,570000	542.355.928,86
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-33.764,361000	-59.334.113,67
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	281.396,209000	483.021.815,19
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	281.396,209000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	48.590,366000	84.317.232,98
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-10.698,620000	-20.109.559,60
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	37.891,746000	64.207.673,38
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	37.891,746000	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	481,658000	87.085.886,67
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-143,868000	-28.288.885,74
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	337,790000	58.797.000,93
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	337,790000	

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	333.035,46
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	333.035,46
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	333.035,46
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	333.035,46
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	137.464,54
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	137.464,54
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	137.464,54
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	137.464,54
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

	31.03.2021
FR0013224797 A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	60.935,41
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0012287381 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,99
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	10.192.042,63
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013295615 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,20
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1.061.120,32
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0012287423 I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	886.962,27
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	31.03.2021
Forderungen	Kupons und Dividenden	607.596,39
Forderungen	Kautionen	101.313,32
Summe der Forderungen		708.909,71
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	1.158.444,39
Summe der Verbindlichkeiten		1.158.444,39
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-449.534,68

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	714.135.403,50	97,67
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	707.557.821,95	96,77
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDITITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	6.577.581,55	0,90
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)	708.909,71	0,10
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-1.158.444,39	-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	17.447.954,21	2,39
LIQUIDE MITTEL	17.447.954,21	2,39
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	731.133.823,03	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			707.557.821,95	96,78
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			707.557.821,95	96,78
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			707.557.821,95	96,78
SUMME BRASILIEN			6.112.444,76	0,84
BRLRENACNOR1 LOJAS RENNER	BRL	948.900	6.112.444,76	0,84
SUMME SCHWEIZ			31.821.553,58	4,35
CH0012032048 ROCHE HOLDING BJ	CHF	31.927	8.817.133,33	1,21
CH0038863350 NESTLE NOM.	CHF	196.747	18.738.317,76	2,56
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	52.000	4.266.102,49	0,58
SUMME KAIMANINSELN			51.752.764,16	7,08
KYG5496K1242 LI NING	HKD	958.000	5.314.271,28	0,73
KYG596691041 MEITUAN DIANPINGB	HKD	187.000	6.125.422,91	0,84
KYG875721634 TENCENT	HKD	202.648	13.578.724,90	1,86
US01609W1027 ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	USD	55.355	10.703.256,99	1,46
US47215P1066 JD.COM SPON.ADR	USD	127.116	9.141.815,01	1,25
US8740801043 TAL EDUCATION ADR REP. 3 ACT.	USD	150.016	6.889.273,07	0,94
SUMME DEUTSCHLAND			49.776.360,08	6,81
DE0006969603 PUMA	EUR	123.402	10.309.003,08	1,41
DE0007010803 RATIONAL	EUR	13.512	8.951.700,00	1,22
DE0007664039 VOLKSWAGEN PRIV.	EUR	75.324	17.972.306,40	2,46
DE000SYM9999 SYMRISE	EUR	121.309	12.543.350,60	1,72
SUMME DÄNEMARK			18.299.517,45	2,50
DK0010181759 CARLSBERG S.B	DKK	78.078	10.230.548,37	1,40
DK0010268606 VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	46.096	8.068.969,08	1,10
SUMME SPANIEN			9.273.000,00	1,27
ES0148396007 INDITEX	EUR	330.000	9.273.000,00	1,27
SUMME FRANKREICH			70.604.338,10	9,66
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	11.574	10.925.856,00	1,49
FR0000120321 L'OREAL	EUR	70.254	22.959.007,20	3,14
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	40.759	23.155.187,90	3,17

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
FR0000121485 KERING	EUR	23.045	13.564.287,00	1,86
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			10.528.014,84	1,44
GB0002374006 DIAGEO	GBP	300.000	10.528.014,84	1,44
SUMME HONGKONG			12.545.299,67	1,72
HK0000069689 AIA GROUP	HKD	1.211.107	12.545.299,67	1,72
SUMME IRLAND			19.108.177,60	2,61
IE00BZ12WP82 LINDE	EUR	79.984	19.108.177,60	2,61
SUMME ITALIEN			9.811.434,42	1,34
IT0004965148 MONCLER	EUR	200.766	9.811.434,42	1,34
SUMME JAPAN			15.688.942,83	2,15
JP3481800005 DAIKIN INDUSTRIES	JPY	48.300	8.306.796,12	1,14
JP3756600007 NINTENDO	JPY	15.500	7.382.146,71	1,01
SUMME REPUBLIK SÜDKOREA			9.934.281,60	1,36
KR7005930003 SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	161.786	9.934.281,60	1,36
SUMME NIEDERLANDE			14.941.005,00	2,04
NL0011585146 FERRARI	EUR	50.300	8.971.005,00	1,22
NL0015435975 DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	625.000	5.970.000,00	0,82
SUMME TAIWAN			15.583.082,35	2,13
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	154.487	15.583.082,35	2,13
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			361.777.605,51	49,48
US00724F1012 ADOBE	USD	31.941	12.948.825,83	1,77
US02079K1079 ALPHABET CL.C	USD	9.784	17.260.341,05	2,36
US0231351067 AMAZON COM	USD	7.389	19.496.978,61	2,67
US0378331005 APPLE	USD	183.220	19.086.067,71	2,61
US2358511028 DANAHER	USD	21.237	4.076.431,83	0,56
US2546871060 THE WALT DISNEY	USD	58.000	9.126.863,38	1,25
US2788651006 ECOLAB	USD	81.915	14.954.412,46	2,05
US30303M1027 FACEBOOK CL.A	USD	53.148	13.349.548,39	1,83
US43300A2033 HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	136.384	14.064.091,15	1,92
US4370761029 HOME DEPOT	USD	43.201	11.246.038,93	1,54
US46625H1005 JPMORGAN CHASE	USD	187.496	24.341.221,29	3,33
US5184391044 LAUDER ESTEE COS CL.A	USD	61.114	15.158.627,75	2,07

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Nettovermögens
US5500211090 LULULEMON ATHLETICA	USD	32.900	8.605.457,10	1,18
US58933Y1055 MERCK	USD	114.119	7.502.501,88	1,03
US5949181045 MICROSOFT	USD	163.629	32.900.229,69	4,48
US6174464486 MORGAN STANLEY	USD	155.321	10.290.711,66	1,41
US64110L1061 NETFLIX	USD	24.715	10.995.076,67	1,50
US6541061031 NIKE CL.B	USD	172.367	19.534.240,69	2,67
US6907421019 OWENS CORNING NEW	USD	53.000	4.162.348,63	0,57
US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS	USD	80.076	16.583.366,74	2,27
US8552441094 STARBUCKS	USD	125.500	11.694.853,32	1,60
US8835561023 THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	57.758	22.479.614,57	3,07
US90353T1007 UBER TECHNOLOGIES	USD	82.724	3.845.544,29	0,53
US92826C8394 VISA CL.A	USD	133.263	24.062.574,61	3,29
US98978V1035 ZOETIS A	USD	104.331	14.011.637,28	1,92
SUMME OGA-Anteile			6.577.581,55	0,90
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			6.577.581,55	0,90
SUMME FRANKREICH			6.577.581,55	0,90
(IC) FR0012432540 CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	EUR	10	1.406.511,00	0,19
FR0013213204 CM-AM GLOBAL DIVIDEND (I)	EUR	20	2.339.931,80	0,32
FR0013298338 CM-AM GLOBAL.INNOVATION.RC	EUR	1.001	1.512.260,75	0,21
SI3DEC FR0013486461 CM-AM GLOBAL SELECTION SRI (IC)	EUR	12	1.318.878,00	0,18
SUMME Finanzkontrakte			0,00	0,00
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht			0,00	0,00
SUMME unbedingte Termingeschäfte			0,00	0,00
SUMME FRANKREICH			138.602,25	0,02
MARF.USD Einschussforderungen Futures	USD	162.525	138.602,25	0,02
SUMME ANDERE LÄNDER			-138.602,25	-0,02
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	USD	54	-138.602,25	-0,02

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 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 GREEN BONDS

AKTIVA

	31.03.2021	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	35.722.354,44	
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	31.644.892,13	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	31.644.892,13	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitle	4.058.512,31	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	4.058.512,31	
Übertragbare Schuldtitle	4.058.512,31	
Sonstige Schuldtitle	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	0,00	
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	18.950,00	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	18.950,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	153.603,30	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	153.603,30	
Finanzkonten	1.677.147,39	
Liquide Mittel	1.677.147,39	
Summe Aktiva	37.553.105,13	

PASSIVA

	31.03.2021	
Eigenkapital		
Kapital	36.135.416,69	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	436.618,94	
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	259.599,01	
Summe Eigenkapital	36.831.634,64	
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	18.950,00	
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	18.950,00	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	18.950,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten	702.520,49	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	702.520,49	
Finanzkonten	0,00	
Kontokorrentkredite	0,00	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	37.553.105,13	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2021	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Zinssatz		
FGBLM1F00002 BUND-EUX 0621	10.790.640,00	
FGBXM1F00001 BUXL-EUX 0621	1.030.200,00	
FGBMM1F00002 BOBL-EUX 0621	5.268.120,00	
Summe Zinstitel	17.088.960,00	
Summe Futures-Kontrakte	17.088.960,00	
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	17.088.960,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Absicherungsgeschäfte	17.088.960,00	
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Summe Futures-Kontrakte	0,00	
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

	31.03.2021	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	363.200,00	
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)	363.200,00	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	196,45	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	5.046,94	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	5.243,39	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	357.956,61	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	107.892,40	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	250.064,21	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	9.534,80	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	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	keine
IC	FR0013246550	keine

- **Performancegebühr**

Anteilsklasse FR0013246543 RC

keine

Anteilsklasse FR0013246550 IC

keine

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN“ zu entnehmen. Die 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 Sicherheit:**
keine
- **Bestellte Sicherheit:**
keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2021	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	40.382.310,68	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-3.637.319,56	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	56.534,52	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-21.243,21	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	1.171.310,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-785.770,00	
Transaktionsgebühren	-1.847,16	
Wechselkursdifferenzen	0,00	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-98.814,84	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	1.757.321,57	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	1.856.136,41	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-483.590,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	18.950,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	502.540,00	
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	250.064,21	
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	36.831.634,64	

(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	31.644.892,13	85,92
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	31.644.892,13	85,92
Schuldtitel		
Schatzanweisungen	4.058.512,31	11,02
SUMME Schuldtitel	4.058.512,31	11,02
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	17.088.960,00	46,39
SUMME Absicherungsgeschäfte	17.088.960,00	46,39
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	31.03.2021
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2021
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	31.03.2021
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	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	259.599,01	
Summe	259.599,01	

	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	18.283,58	
Summe	18.283,58	
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	

	31.03.2021	
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	241.315,43	
Summe	241.315,43	
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	
	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		436.618,94
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		436.618,94

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		39.251,69
Summe		39.251,69
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	
	31.03.2021	
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		397.367,25
Summe		397.367,25
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	Netto-inventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) €
04.11.2019*	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	6.261.059,68	61.989,149	101,00	0,00	0,00	0,00	0,00
04.11.2019*	II ANTEILSKLASSE THES. IC	29.247.508,75	288,843	101.257,46	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	3.307.599,91	32.715,311	101,10	0,00	0,00	0,00	1,75
31.03.2021	II ANTEILSKLASSE THES. IC	33.524.034,73	330,215	101.521,84	0,00	0,00	0,00	1.934,14

* NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	66.233,703000	6.689.841,49
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-33.518,392000	-3.381.663,76
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	32.715,311000	3.308.177,73
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	32.715,311000	

	Anzahl	Betrag
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	332,715000	33.692.469,19
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2,500000	-255.655,80
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	330,215000	33.436.813,39
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	330,215000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1.749,30
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	1.749,30
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1.749,30
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	1.749,30
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

	31.03.2021
FR0013246543 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,32
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	21.067,79
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013246550 II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,20
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	86.824,61
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	31.03.2021
Forderungen	Kautionen	153.603,30
Summe der Forderungen		153.603,30
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	695.682,00
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	6.838,49
Summe der Verbindlichkeiten		702.520,49
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-548.917,19

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	35.703.404,44	96,94
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	31.644.892,13	85,92
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	4.058.512,31	11,02
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)	153.603,30	0,42
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-702.520,49	-1,91
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	1.677.147,39	4,55
LIQUIDE MITTEL	1.677.147,39	4,55
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	36.831.634,64	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						31.644.892,13	85,92
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						31.644.892,13	85,92
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						31.644.892,13	85,92
SUMME DEUTSCHLAND						6.490.821,70	17,62
DE000GRN0016 DEUTSCHE KREDITBANK 0,75%17-24	26.09.2017	26.09.2024	EUR	15	0,75	1.548.322,81	4,20
DE000LB1M214 LDBK BADEN-WUERTT 0,2%17-1221	13.12.2017	13.12.2021	EUR	12	0,20	1.205.657,59	3,27
DE000NWBOAE6 NRW.BANK 0,5%17-130927	13.09.2017	13.09.2027	EUR	1.500	0,50	1.574.292,33	4,28
XS1414146669 KRED WIEDERAUFBAU 0,05%16-0524	20.05.2016	30.05.2024	EUR	800	0,05	816.804,82	2,22
XS1612940558 KRED WIEDERAUFBAU 0,25%17-0625	16.05.2017	30.06.2025	EUR	1.300	0,25	1.345.744,15	3,65
SUMME DÄNEMARK						221.858,71	0,60
XS1721760541 ORSTED 1,5%17-261129	24.11.2017	26.11.2029	EUR	200	1,50	221.858,71	0,60
SUMME SPANIEN						2.845.425,23	7,73
ES0200002048 ADIF 0,95%19-300427	25.04.2019	30.04.2027	EUR	10	0,95	1.066.505,34	2,90
XS1527758145 IBERDROLA FINANZAS 1%16-070324	07.12.2016	07.03.2024	EUR	6	1,00	619.993,15	1,68
XS1575444622 IBERDROLA FINC 1%17-070325	07.03.2017	07.03.2025	EUR	6	1,00	625.663,15	1,70
XS2250026734 ICO 0%20-300426	28.10.2020	30.04.2026	EUR	235		237.836,45	0,65
XS2297549391 CAIXABANK TV21-090229	09.02.2021	09.02.2029	EUR	3		295.427,14	0,80
SUMME FINNLAND						397.716,16	1,08
XS2265360359 STORA ENSO 0,625%20-021230	02.12.2020	02.12.2030	EUR	400	0,625	397.716,16	1,08
SUMME FRANKREICH						12.917.705,74	35,07
FR0013067170 BPCE 1,125%15-141222 EMTN	14.12.2015	14.12.2022	EUR	16	1,125	1.645.956,60	4,47
FR0013234333 OAT 1,75%17-25062039	31.01.2017	25.06.2039	EUR	1.500.000	1,75	1.872.021,58	5,08
FR0013239985 CDC 0,2%17-010322 EMTN	01.03.2017	01.03.2022	EUR	8	0,20	805.253,81	2,19
FR0013264488 RATP 0,875%17-250527	29.06.2017	25.05.2027	EUR	20	0,875	2.135.990,68	5,80
FR0013281755 ICADE 1,5%17-130927	13.09.2017	13.09.2027	EUR	18	1,50	1.951.964,38	5,30
FR0013372299 SGP 1,125%18-221028	22.10.2018	22.10.2028	EUR	10	1,125	1.095.806,44	2,98
FR00140003P3 BFCM 0,1%20-081027	08.10.2020	08.10.2027	EUR	4	0,10	399.001,26	1,08
XS1514051694 SNCF RESEAU 1%16-091131	09.11.2016	09.11.2031	EUR	16	1,00	1.728.519,67	4,69
XS1588061777 SNCF RESEAU 1,875%17-300334	30.03.2017	30.03.2034	EUR	5	1,875	590.539,79	1,60
XS2327420977 E.ON SE 011032	01.04.2021	01.10.2032	EUR	700	0,60	692.651,53	1,88
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						1.562.403,29	4,24

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
XS1676952481 SSE 0,875% 17-060925	06.09.2017	06.09.2025	EUR	1.500	0,875	1.562.403,29	4,24
SUMME ITALIEN						1.235.792,05	3,36
XS1732400319 FERR STATO IT 0,875% 17-071223	07.12.2017	07.12.2023	EUR	1.200	0,875	1.235.792,05	3,36
SUMME NIEDERLANDE						3.807.232,46	10,34
XS1241581096 TENNET 1,75% 15-040627	04.06.2015	04.06.2027	EUR	300	1,75	335.622,37	0,91
XS1400167133 ALLIANDER 0,875% 16-220426 MTN	22.04.2016	22.04.2026	EUR	19	0,875	2.011.808,23	5,47
XS1632897762 TENNET 0,75% 17-260625	26.06.2017	26.06.2025	EUR	1.400	0,75	1.459.801,86	3,96
SUMME PHILIPPINEN						1.554.317,26	4,22
XS1854893291 ASIAN DEVELOP BANK 0,35% 18-25	16.07.2018	16.07.2025	EUR	1.500	0,35	1.554.317,26	4,22
SUMME SCHWEDEN						611.619,53	1,66
XS1848875172 SHB 0,375% 18-030723	03.07.2018	03.07.2023	EUR	600	0,375	611.619,53	1,66
SUMME Schuldtitel						4.058.512,31	11,02
SUMME Schuldtitel, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						4.058.512,31	11,02
SUMME übertragbare Schuldtitel						4.058.512,31	11,02
SUMME BELGIEN						1.729.233,08	4,69
BE0000346552 BELGIUM 1,25% 18-220433	05.03.2018	22.04.2033	EUR	150.000.000	1,25	1.729.233,08	4,69
SUMME IRLAND						1.478.935,56	4,02
IE00BFZRQ242 IRELAND 1,35% 18-180331	17.10.2018	18.03.2031	EUR	130.000.000	1,35	1.478.935,56	4,02
SUMME NIEDERLANDE						850.343,67	2,31
NL0013552060 NETHERLANDS 0,5% 19-150140	23.05.2019	15.01.2040	EUR	800.000	0,50	850.343,67	2,31
SUMME Finanzkontrakte						0,00	0,00
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht						0,00	0,00
SUMME unbedingte Termingeschäfte						0,00	0,00
SUMME FRANKREICH						-18.950,00	-0,05
MARF.EUR Zukünftige Nachschussforderungen			EUR	-18.950		-18.950,00	-0,05
SUMME ANDERE LÄNDER						18.950,00	0,05
FGBLM1F00002 BUND-EUX 0621			EUR	-63		3.780,00	0,01
FGBMM1F00002 BOBL-EUX 0621			EUR	39		5.070,00	0,01
FGBXM1F00001 BUXL-EUX 0621			EUR	-5		10.100,00	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 *		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

	31.03.2021	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	318.799.325,55	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	315.274.265,32	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	315.274.265,32	
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	3.465.358,50	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	3.465.358,50	
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	59.701,73	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	59.701,73	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	127.757,93	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	127.757,93	
Finanzkonten	33.924.306,78	
Liquide Mittel	33.924.306,78	
Summe Aktiva	352.851.390,26	

PASSIVA

	31.03.2021	
Eigenkapital		
Kapital	337.218.372,82	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	9.666.228,38	
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	-233.623,52	
Summe Eigenkapital	346.650.977,68	
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	59.701,73	
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	59.701,73	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	59.701,73	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten	4.766.986,79	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	4.766.986,79	
Finanzkonten	1.373.724,06	
Kontokorrentkredite	1.373.724,06	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	352.851.390,26	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2021	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Währung		
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	2.878.922,91	
Summe Währung	2.878.922,91	
Summe Futures-Kontrakte	2.878.922,91	
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	2.878.922,91	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Absicherungsgeschäfte	2.878.922,91	
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

	31.03.2021	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	59,52	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	990.876,15	
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)	990.935,67	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	26,49	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	75.042,79	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	75.069,28	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	915.866,39	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	875.517,26	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	40.349,13	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-273.972,65	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-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	keine
S	FR0013298346	keine
IC	FR0013529534	keine

- **Performancegebühr**

Anteilsklasse FR0013298338 RC

15 % inkl. aller Steuern und Abgaben der positiven Outperformance

Über den Referenzindex MSCI AC WORLD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden hinaus

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 Referenzindex 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) Sie werden erstmals am 29.03.2019 an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Anteilsklasse FR0013298346 S

15 % inkl. aller Steuern und Abgaben der positiven Outperformance

Über den Referenzindex MSCI AC WORLD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden hinaus

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 Referenzindex 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) Sie werden erstmals am 29.03.2019 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

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 Referenzindex 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) Sie werden erstmals am 31.03.2022 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 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 Sicherheit:**

keine

- **Bestellte Sicherheit:**

keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2021	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	360.328.899,65	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-45.457.672,59	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	9.225.855,08	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-1.361.385,49	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	498.762,08	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-387.130,97	
Transaktionsgebühren	-86.806,17	
Wechselkursdifferenzen	198.628,24	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	23.764.166,91	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	78.502.457,69	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	54.738.290,78	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-112.688,19	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-59.701,73	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1(1)</i>	52.986,46	
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	40.349,13	
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	346.650.977,68	

(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		
Währung	2.878.922,91	0,83
SUMME Absicherungsgeschäfte	2.878.922,91	0,83
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	31.03.2021
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2021
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	31.03.2021
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			3.465.358,50
	FR0011631019	CM-AM P.E.AC.RC 3D	2.476.200,00
	FR0013486461	CM AM GL.SEL.IC 3D	989.158,50
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			3.465.358,50

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	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	-233.623,52	
Summe	-233.623,52	

	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-368.754,00	
Summe	-368.754,00	
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	

	31.03.2021	
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-13.320,56	
Summe	-13.320,56	
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	

	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	148.451,04	
Summe	148.451,04	
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	
	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		9.666.228,38
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		9.666.228,38

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		7.748.664,17
Summe		7.748.664,17
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	
	31.03.2021	
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		117.155,90
Summe		117.155,90
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	
	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	1.800.408,31	
Summe	1.800.408,31	
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	Nettoinventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1)
				€	€	€	€	€
20.07.2020*	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	178.743.956,87	132.321,872	1.350,82	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	50.835.021,82	37.467,496	1.356,77	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	276.994.890,31	181.548,280	1.525,73	0,00	0,00	0,00	40,64
31.03.2021(1)	C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	5.095.807,41	48,000	106.162,65	0,00	0,00	0,00	2.163,23
31.03.2021	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	64.560.279,96	41.968,332	1.538,30	0,00	0,00	0,00	46,43

* 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	204.031,979000	285.179.993,72
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-22.483,699000	-33.020.710,08
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	181.548,280000	252.159.283,64
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	181.548,280000	

	Anzahl	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	89,998000	9.073.565,68
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-41,998000	-4.155.446,23
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	48,000000	4.918.119,45
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	48,000000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	47.612,027000	66.075.340,25
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5.643,695000	-8.281.516,28
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	41.968,332000	57.793.823,97
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	41.968,332000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	20.488,76
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	20.488,76
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	20.488,76
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	20.488,76
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	29.740,78
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	29.740,78
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	29.740,78
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	29.740,78
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

	31.03.2021
FR0013298338 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	2.228.779,61
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,92
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	1.369.301,24
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013529534 C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	11.896,07
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,20
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	2.296,83
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013298346 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,20
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	468.769,72
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	1,20
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	466.923,73
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2021
Forderungen	Kupons und Dividenden	84.605,96
Forderungen	Kautionen	43.151,97
Summe der Forderungen		127.757,93
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	3.988.144,43
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	778.842,36
Summe der Verbindlichkeiten		4.766.986,79
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-4.639.228,86

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	318.739.623,82	91,95
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	315.274.265,32	90,95
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	3.465.358,50	1,00
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)	127.757,93	0,04
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-4.766.986,79	-1,38
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	32.550.582,72	9,39
LIQUIDE MITTEL	32.550.582,72	9,39
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	346.650.977,68	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettvermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			315.274.265,32	90,95
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			315.274.265,32	90,95
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			315.274.265,32	90,95
SUMME KANADA			7.746.254,90	2,23
CA82509L1076 SHOIFY SUB. VTG CLASS A	USD	8.209	7.746.254,90	2,23
SUMME SCHWEIZ			5.586.216,05	1,61
CH0311864901 VAT GROUP	CHF	23.333	5.586.216,05	1,61
SUMME CHINA			4.176.522,58	1,20
CNE1000003X6 PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	410.820	4.176.522,58	1,20
SUMME KAIMANINSELN			25.878.927,05	7,47
KYG711391022 PING AN HEALTHCARE AND TECHNOL	HKD	323.100	3.460.416,76	1,00
KYG875721634 TENCENT	HKD	85.023	5.697.090,16	1,64
US01609W1027 ALIBABA GROUP ADR REP.8 ACT.	USD	31.693	6.128.052,10	1,76
US81141R1005 SEA LTDA	USD	19.800	3.769.362,10	1,09
US88034P1093 TENCENT MUSIC ENTERTMT CL.A	USD	76.568	1.337.948,42	0,39
US92763W1036 VIPSHOP SPONS.ADR	USD	186.042	4.737.518,44	1,37
US98422D1054 XPENG ADR REP.2 ACT.CL.A	USD	24.041	748.539,07	0,22
SUMME DEUTSCHLAND			24.967.271,12	7,20
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	11.991	5.098.573,20	1,47
DE0007236101 SIEMENS	EUR	52.443	7.342.020,00	2,12
DE000A161408 HELLOFRESH	EUR	107.540	6.839.544,00	1,97
DE000A2YN900 TEAMVIEWER AG	EUR	79.196	2.885.110,28	0,83
DE000ZAL1111 ZALANDO	EUR	33.501	2.802.023,64	0,81
SUMME FRANKREICH			31.964.926,37	9,22
FR0000035818 ESKER	EUR	8.871	1.767.103,20	0,51
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	87.063	11.339.955,75	3,27
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	75.969	11.023.101,90	3,18
FR0000130650 DASSAULT SYSTEMES	EUR	23.757	4.333.276,80	1,25
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	49.013	3.501.488,72	1,01
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			1.873.942,91	0,54

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
GB00B3MBS747 OCADO GROUP PLC	GBP	78.445	1.873.942,91	0,54
SUMME IRLAND			20.520.336,09	5,92
IE0004906560 KERRY GROUP CL.A	EUR	53.551	5.713.891,70	1,65
IE00B4BNMY34 ACCENTURE CL.A	USD	32.290	7.607.123,06	2,19
IE00BTN1Y115 MEDTRONIC	USD	71.463	7.199.321,33	2,08
SUMME JAPAN			16.188.117,11	4,67
JP3236200006 KEYENCE	JPY	16.002	6.198.339,81	1,79
JP3497400006 DAIFUKU	JPY	67.256	5.617.622,44	1,62
JP3970300004 RECRUIT HLDG	JPY	105.058	4.372.154,86	1,26
SUMME NIEDERLANDE			21.727.169,35	6,27
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	145.243	4.718.945,07	1,36
NL0009805522 YANDEX CL.A	USD	105.953	5.788.290,28	1,67
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	21.702	11.219.934,00	3,24
SUMME NORWEGEN			3.716.261,68	1,07
NO0005668905 TOMRA SYSTEMS	NOK	100.601	3.716.261,68	1,07
SUMME TAIWAN			8.062.729,80	2,33
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	79.932	8.062.729,80	2,33
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			142.865.590,31	41,22
US00507V1098 ACTIVISION BLIZZARD	USD	44.914	3.562.171,24	1,03
US00724F1012 ADOBE	USD	12.192	4.942.615,59	1,43
US0079031078 ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	67.165	4.496.377,71	1,30
US02079K1079 ALPHABET CL.C	USD	3.002	5.295.946,84	1,53
US0231351067 AMAZON COM	USD	3.678	9.704.951,59	2,80
US03662Q1058 ANSYS	USD	25.050	7.253.946,78	2,09
US0527691069 AUTODESK	USD	35.185	8.316.154,49	2,40
US22266L1061 COUPA SOFTWARE INC	USD	12.261	2.660.906,77	0,77
US22788C1053 CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	33.963	5.286.190,63	1,52
US2521311074 DEXCOM	USD	5.386	1.650.754,34	0,48
US31620M1062 FIDELITY NAL INFORMATION SCES	USD	49.345	5.917.107,67	1,71
US46120E6023 INTUITIVE SURGICAL	USD	14.398	9.073.220,30	2,62
US57060D1081 MARKETAXESS HOLDINGS	USD	5.081	2.157.540,10	0,62
US57636Q1040 MASTERCARD CL.A	USD	35.996	10.929.878,73	3,15

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
US58733R1023 MERCADOLIBRE	USD	4.801	6.027.412,71	1,74
US5949181045 MICROSOFT	USD	54.312	10.920.296,98	3,15
US64110L1061 NETFLIX	USD	8.725	3.881.531,21	1,12
US7739031091 ROCKWELL AUTOMATION	USD	27.679	6.265.660,72	1,81
US79466L3024 SALESFORCE.COM	USD	23.073	4.168.920,78	1,20
US81762P1021 SERVICENOW	USD	17.982	7.669.263,19	2,21
US8334451098 SNOWFLAKE INCA	USD	13.060	2.553.638,75	0,74
US8716071076 SYNOPSIS	USD	42.814	9.046.949,45	2,61
US87918A1051 TELADOC HEALTH	USD	17.162	2.660.066,09	0,77
US88160R1014 TESLA	USD	1.479	842.459,89	0,24
US90138F1021 TWILIO CL.A	USD	12.434	3.613.346,27	1,04
US9224751084 VEEVA SYSTEMS CLASS A	USD	17.812	3.968.281,49	1,14
SUMME OGA-Anteile			3.465.358,50	1,00
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			3.465.358,50	1,00
SUMME FRANKREICH			3.465.358,50	1,00
FR0011631019 CM-AM PME-ETI ACTIONS (RC)	EUR	10.000	2.476.200,00	0,71
FR0013486461 CM-AM GLOBAL SELECTION SRI (IC)	EUR	9	989.158,50	0,29
SUMME Finanzkontrakte			0,00	0,00
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht			0,00	0,00
SUMME unbedingte Termingeschäfte			0,00	0,00
SUMME FRANKREICH			59.701,73	0,02
MARF.USD Einschussforderungen Futures	USD	70.006,25	59.701,73	0,02
SUMME ANDERE LÄNDER			-59.701,73	-0,02
ECXXM1F00003 EURUSD-CME 0621	USD	23	-59.701,73	-0,02

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 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 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.*

TEILFONDS CM-AM HIGH YIELD 2024

AKTIVA

	31.03.2021	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	202.509.875,26	
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	183.960.640,66	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	183.960.640,66	
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	18.549.234,60	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	18.549.234,60	
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	148.287,50	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	148.287,50	
Finanzkonten	7.212.554,09	
Liquide Mittel	7.212.554,09	
Summe Aktiva	209.870.716,85	

PASSIVA

	31.03.2021	
Eigenkapital		
Kapital	207.927.905,43	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	-1.916.471,22	
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	3.275.790,16	
Summe Eigenkapital	209.287.224,37	
<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	583.492,48	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	583.492,48	
Finanzkonten	0,00	
Kontokorrentkredite	0,00	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	209.870.716,85	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2021	
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

	31.03.2021	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	3.562.765,45	
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)	3.562.765,45	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	6.604,31	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	6.604,31	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	3.556.161,14	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	539.960,43	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	3.016.200,71	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	259.589,45	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	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:

Für die 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	keine
RD	FR0013336765	keine
S	FR0013371341	keine
IC	FR0013472461	keine

- **Performancegebühr**

Anteilsklasse FR0013336773 RC

keine

Anteilsklasse FR0013336765 RD

keine

Anteilsklasse FR0013371341 S

keine

Anteilsklasse FR0013472461 IC

keine

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE 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	0	0	

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 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 Sicherheit:**
keine
- **Bestellte Sicherheit:**
keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2021	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	235.032.563,95	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-37.743.267,29	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	407.571,30	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2.162.829,80	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	
Transaktionsgebühren	-1.621,75	
Wechselkursdifferenzen	0,00	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	10.738.607,25	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>1.374.767,11</i>	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	<i>-9.363.840,14</i>	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (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	3.016.200,71	
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	209.287.224,37	

(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		
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	175.506.506,66	83,86
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	1.601.130,67	0,77
Wandelanleihen, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden	1.384.540,00	0,66
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	5.468.463,33	2,61
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	183.960.640,66	87,90
Schuldtitle		
SUMME Schuldtitle	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

	31.03.2021
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2021
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	31.03.2021
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			13.675.554,60
	FR0012698173	CM-AM HI.YLD IC3D	11.666.162,00
	FR0013373206	CM-AM SH.TER.B.3D	2.009.392,60
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			13.675.554,60

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	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	3.275.790,16	
Summe	3.275.790,16	

	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	1.549.904,48	
Summe	1.549.904,48	
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	

	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	791.595,57	
Summe	791.595,57	
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	

	31.03.2021	
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	48.200,23	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	175,57	
Thesaurierung	0,00	
Summe	48.375,80	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	31.710,678	
Ausschüttung je Anteil	1,52	
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	

	31.03.2021	
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	885.914,31	
Summe	885.914,31	
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	
	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	-1.916.471,22	
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	
Summe	-1.916.471,22	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-947.255,08	
Summe	-947.255,08	
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	
	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-443.406,51	
Summe	-443.406,51	
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	
	31.03.2021	
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-29.566,21
Summe		-29.566,21
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		31.710,678
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-496.243,42
Summe		-496.243,42
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	Nettoinventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (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	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	II 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	II ANTEILSKLASSE THES. IC	54.223.337,95	534,374	101.470,76	0,00	0,00	0,00	729,21

*NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.164.456,679000	115.308.488,16
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-180.898,582000	-18.720.485,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	983.558,097000	96.588.002,99
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	983.558,097000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	611.577,071000	60.815.315,69
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-153.011,119000	-15.834.163,91
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	458.565,952000	44.981.151,78
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	458.565,952000	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	36.452,612000	3.512.848,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-4.741,634000	-476.941,78
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	31.710,978000	3.035.906,22
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	31.710,678000	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	561,347000	55.395.912,10
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-26,973000	-2.711.676,43
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	534,374000	52.684.235,67
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	534,374000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	21.735,34
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	3.855,33
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	17.880,01
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	21.735,34
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	3.855,33
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	17.880,01
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	17.866,61
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	8.916,62
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	8.949,99
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	17.866,61
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	8.916,62
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	8.949,99
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	2.526,77
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	2.494,99
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	31,78
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	2.526,77
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	2.494,99
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	31,78
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

	31.03.2021
FR0013336773 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	366.143,59
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013371341 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,30
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	106.299,58
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013336765 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	10.146,18
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013472461 II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,30
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	57.371,08
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	31.03.2021
Forderungen	Kupons und Dividenden	148.287,50
Summe der Forderungen		148.287,50
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	508.475,47
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	75.017,01
Summe der Verbindlichkeiten		583.492,48
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-435.204,98

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	202.509.875,26	96,76
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	183.960.640,66	87,90
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	18.549.234,60	8,86
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)	148.287,50	0,07
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-583.492,48	-0,28
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	7.212.554,09	3,45
LIQUIDE MITTEL	7.212.554,09	3,45
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	209.287.224,37	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						183.960.640,66	87,90
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						183.960.640,66	87,90
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						175.506.506,66	83,86
SUMME DEUTSCHLAND						16.231.919,78	7,76
DE000A2NB965 KAEFER ISOLIERTECHN 5,5%18-24	24.07.2018	10.01.2024	EUR	1.000	5,50	1.036.258,89	0,50
DE000A2TEDB8 THYSSENKRUPP 2,875%19-220224	22.02.2019	22.02.2024	EUR	4.000	2,875	4.094.067,94	1,95
DE000A2YB7A7 SCHAEFFLER 1,875%19-260324	26.03.2019	26.03.2024	EUR	1.500	1,875	1.557.097,60	0,74
DE000A2YNQW7 BILFINGER 4,5%19-140624	14.06.2019	14.06.2024	EUR	10	4,50	1.131.810,14	0,54
XS1690644668 NIDDA HLTHC HLD 3,5%17-300924	29.09.2017	30.09.2024	EUR	1.800	3,50	1.814.982,00	0,87
XS1731858715 ADLER REAL ESTATE 2,125%17-24	06.12.2017	06.02.2024	EUR	3.500	2,125	3.557.172,26	1,70
XS1854830889 K S 3,25%18-180724	18.07.2018	18.07.2024	EUR	20	3,25	2.042.197,53	0,98
XS2296201424 DEUTSCHE LUFTHANSA 1% 100225	10.02.2021	11.02.2025	EUR	10	2,875	998.333,42	0,48
SUMME DÄNEMARK						1.047.684,44	0,50
XS1841967356 DKT FINANCE 7%18-170623	02.07.2018	17.06.2023	EUR	1.000	7,00	1.047.684,44	0,50
SUMME SPANIEN						7.235.702,02	3,46
XS1468525057 CELLNEX TELECOM 2,375%16-0124	10.08.2016	16.01.2024	EUR	15	2,375	1.587.398,22	0,76
XS1598243142 GRUPO ANTOLIN 3,25%17-300424	21.04.2017	30.04.2024	EUR	1.000	3,25	1.007.863,33	0,48
XS1809245829 INDRA SISTEMAS 3%18-190424	19.04.2018	19.04.2024	EUR	10	3,00	1.061.121,51	0,51
XS1991397545 BANCO SABADELL 1,75%19-100524	10.05.2019	10.05.2024	EUR	15	1,75	1.570.034,79	0,75
XS2076836555 GRIFOLS 1,625%19-150225	15.11.2019	15.02.2025	EUR	2.000	1,625	2.009.284,17	0,96
SUMME FINNLAND						925.951,50	0,44
FI4000331004 OUTOKUMPU 4,125%24	18.06.2018	18.06.2024	EUR	900	4,125	925.951,50	0,44
SUMME FRANKREICH						42.991.979,88	20,55
FR0010804500 ORANO 4,875%09-230924 EMTN	23.09.2009	23.09.2024	EUR	50	4,875	2.905.211,30	1,39
FR0013183571 TEREOS FIN 4,125%16-160623	16.06.2016	16.06.2023	EUR	10	4,125	1.055.126,03	0,50
FR0013233384 ACCOR 1,25%17-250124	25.01.2017	25.01.2024	EUR	15	1,25	1.562.299,52	0,75
FR0013245263 SPIE 3,125%17-220324	22.03.2017	22.03.2024	EUR	25	3,125	2.628.210,62	1,26
FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424	05.04.2017	05.04.2024	EUR	15	2,75	1.580.438,01	0,76
FR0013281946 INGENICO GROUP 1,625%17-130924	13.09.2017	13.09.2024	EUR	15	1,625	1.578.220,07	0,75
FR0013284643 ERAMET 4,196%17-280224	28.09.2017	28.02.2024	EUR	20	4,196	1.976.366,96	0,94
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12.10.2017	14.10.2024	EUR	20	1,50	2.054.981,37	0,98

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
FR0013329315 RENAULT 1% 18-180424	18.04.2018	18.04.2024	EUR	30	1,00	3.009.363,70	1,44
FR0013413556 ELIS 1,75% 19-110424	11.04.2019	11.04.2024	EUR	20	1,75	2.076.980,55	0,99
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875% 20-0125	16.01.2020	16.01.2025	EUR	10	1,875	927.849,59	0,44
FR0013478849 QUADIENT 2,25% 20-030225	23.01.2020	03.02.2025	EUR	12	2,25	1.219.178,30	0,58
XS1490137418 CROWN EURO.HLD 2,625% 16-300924	15.09.2016	30.09.2024	EUR	2.000	2,625	2.101.309,17	1,00
XS1512670412 MOBILUX FIN 5,5% 16-151124	10.11.2016	15.11.2024	EUR	900	5,50	932.608,50	0,45
XS1577949149 3AB OPTIQ.DEVELOPMT 4% 17-1023	17.10.2017	01.10.2023	EUR	800	4,00	809.804,44	0,39
XS1600514696 BURGER KING FR 6% 17-010524	21.04.2017	01.05.2024	EUR	700	6,00	733.504,33	0,35
XS1605600532 LA FIN. ATALIAN 4% 17-150524	05.05.2017	15.05.2024	EUR	600	4,00	580.366,00	0,28
XS1703065620 CMA CGM 5,25% 17-150125	24.10.2017	15.01.2025	EUR	2.000	5,25	2.091.315,00	1,00
XS1794209459 PAPREC HOLDING 4% 18-310325	29.03.2018	31.03.2025	EUR	1.200	4,00	1.225.186,67	0,59
XS1987729412 FNAC DARTY 1,875% 19-300524	14.05.2019	30.05.2024	EUR	1.700	1,875	1.728.700,25	0,83
XS2010039118 QUATRIM 5,875% 19-150124	20.11.2019	15.01.2024	EUR	2.000	5,875	2.143.920,83	1,02
XS2031870921 LOXAM 3,25% 19-140125	22.07.2019	14.01.2025	EUR	3.000	3,25	2.989.937,50	1,43
XS2054539627 ALTICE FRANCE 2,5% 19-150125	27.09.2019	15.01.2025	EUR	3.600	2,50	3.562.722,00	1,70
XS2112340679 BANIJAY ENTERT 3,5% 20-010325	11.02.2020	01.03.2025	EUR	1.500	3,50	1.518.379,17	0,73
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						8.825.182,81	4,22
XS1600824962 NOMAD FOODS 3,25% 17-150524	03.05.2017	15.05.2024	EUR	1.500	3,25	1.537.139,17	0,73
XS1819575066 ROLLS-ROYCE 0,875% 18-090524	09.05.2018	09.05.2024	EUR	2.000	0,875	1.948.957,81	0,93
XS1844997970 INTER GAME TECH 3,5% 18-150724	27.06.2018	15.07.2024	EUR	3.000	3,50	3.128.145,00	1,50
XS2010037849 JAGUAR LAND 5,875% 19-151124	26.11.2019	15.11.2024	EUR	2.000	5,875	2.210.940,83	1,06
SUMME ISLE OF MAN						1.865.331,00	0,89
XS1849464323 PLAYTECH 3,75% 18-121023	12.10.2018	12.10.2023	EUR	1.800	3,75	1.865.331,00	0,89
SUMME IRLAND						3.788.082,11	1,81
XS1117298759 SMURFIT KAP ACQ 2,75% 15-0225	16.02.2015	01.02.2025	EUR	2.000	2,75	2.186.890,55	1,04
XS2063288943 EIRCOM FINANCE 1,75% 19-011124	22.10.2019	01.11.2024	EUR	1.600	1,75	1.601.191,56	0,77
SUMME ITALIEN						25.019.997,21	11,95
IT0005108490 AUTOSTRADE 1,625% 15-120623	12.06.2015	12/06/2023	EUR	2.000	1,625	2.058.974,20	0,98
XS0215093534 LEONARDO 4,875% 05-240325	08.03.2005	24.03.2025	EUR	3.000	4,875	3.449.268,90	1,65
XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3% 15-180325 SR.3	18.03.2015	18.03.2025	EUR	3.000	3,00	3.223.354,93	1,54
XS1707063589 WEBUILD 1,75% 17-261024	26.10.2017	26.10.2024	EUR	3.500	1,75	3.379.904,93	1,61
XS1757843146 PIRELLI AND C. 1,375% 18-250123	25.01.2018	25.01.2023	EUR	1.000	1,375	1.017.814,66	0,49

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
XS1935256369 TELECOM ITALIA 4%19-110424	11.01.2019	11.04.2024	EUR	4.000	4,00	4.478.848,22	2,14
XS2015314037 UBI BANCA 2,625%19-200624	20.06.2019	20.06.2024	EUR	2.000	2,625	2.177.852,33	1,04
XS2016160777 BANCO BPM 2,5%19-210624	21.06.2019	21.06.2024	EUR	2.000	2,50	2.155.549,04	1,03
XS2066703989 NEXI 1,75%19-311024	21.10.2019	31.10.2024	EUR	3.000	1,75	3.078.430,00	1,47
SUMME JERSEY						2.497.946,21	1,19
XS1468662801 ADIENT GLB HLDG 3,5%16-150824	19.08.2016	15.08.2024	EUR	1.400	3,50	1.459.659,96	0,69
XS1496337236 AVIS BUDGET 4,125%16-151124	26.09.2016	15.11.2024	EUR	1.000	4,125	1.038.286,25	0,50
SUMME JAPAN						3.959.349,44	1,89
XS1811213781 SOFTBANK GROUP 4%18-200423	20.04.2018	20.04.2023	EUR	3.700	4,00	3.959.349,44	1,89
SUMME LUXEMBURG						10.764.861,03	5,14
XS1405769990 INEOS FIN 5,375%16-010824	09.08.2016	01.08.2024	EUR	600	5,375	613.592,92	0,29
XS1409497283 GESTAMP FDG 3,5%16-150523	11.05.2016	15.05.2023	EUR	1.200	3,50	1.220.674,00	0,58
XS1419661118 HANESBRANDS FIN.3,5%16-150624	03.06.2016	15.06.2024	EUR	3.000	3,50	3.220.715,00	1,54
XS1936308391 ARCELORMITTAL 2,25%19-170124	17.01.2019	17.01.2024	EUR	2.000	2,25	2.099.579,73	1,00
XS1974797364 LINCOLN FIN 3,625%19-010424	02.04.2019	01.04.2024	EUR	1.500	3,625	1.520.405,21	0,73
XS2052286676 MATTERHORN TEL 2,625%19-150924	19.09.2019	15.09.2024	EUR	1.000	2,625	1.016.381,25	0,49
XS2110768525 STENA INTL 3,75%20-010225	31.01.2020	01.02.2025	EUR	1.100	3,75	1.073.512,92	0,51
SUMME MEXIKO						6.437.711,54	3,08
XS1533916299 NEMAK 3,25%17-150324	14.03.2017	15.03.2024	EUR	2.000	3,25	2.034.091,67	0,97
XS1568874983 PEMEX 3,75%17-210224	21.02.2017	21.02.2024	EUR	2.100	3,75	2.151.913,15	1,03
XS1731106347 CEMEX 2,75%17-051224	05.12.2017	05.12.2024	EUR	2.200	2,75	2.251.706,72	1,08
SUMME NIEDERLANDE						27.900.359,67	13,33
XS0982711714 PETROBRAS GLOB 4,75%14-140125	14.01.2014	14.01.2025	EUR	3.000	4,75	3.350.973,70	1,60
XS1388625425 STELLANTIS 3,75%16-290324	30.03.2016	29.03.2024	EUR	500	3,75	551.875,96	0,26
XS1405765907 OI EUROP GRP 3,125%16-151124	03.11.2016	15.11.2024	EUR	2.000	3,125	2.097.779,17	1,00
XS1439749281 TEVA PHARMAC 1,125%16-151024	25.07.2016	15.10.2024	EUR	4.000	1,125	3.824.128,76	1,83
XS1492656787 AXALTA CSDH B 3,75%16-150125	27.09.2016	15.01.2025	EUR	1.800	3,75	1.851.529,50	0,88
XS1647815775 UNITED GROUP 4,875%17-010724	27.07.2017	01.07.2024	EUR	1.100	4,875	1.133.141,63	0,54
XS1699848914 DUFY ONE 2,5%17-151024	24.10.2017	15.10.2024	EUR	2.500	2,50	2.490.287,50	1,19
XS1711584430 SAIPEM FIN INT 2,625%17-070125	07.11.2017	07.01.2025	EUR	4.500	2,625	4.697.193,08	2,26
XS2010040124 ZF EU FINANCE 1,25%19-231023	23.10.2019	23.10.2023	EUR	15	1,25	1.523.596,03	0,73
XS2066213625 OCI 3,125%19-011124	18.10.2019	01.11.2024	EUR	2.000	3,125	2.079.189,72	0,99

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
XS2078976805 PPF TELECOM GP 2,125% 19-310125	12.11.2019	31.01.2025	EUR	2.500	2,125	2.560.085,62	1,22
XS2115189875 Q-PARK HLDG 1,5% 20-010325	13.02.2020	01.03.2025	EUR	1.800	1,50	1.740.579,00	0,83
SUMME SCHWEDEN						6.128.075,41	2,93
XS1634532748 INTRUM 3,125% 17-150724 REGS	26.06.2017	15.07.2024	EUR	4.000	3,125	4.045.405,00	1,93
XS1724626699 VOLVO CAR 2% 17-240125 EMTN	24.11.2017	24.01.2025	EUR	2.000	2,00	2.082.670,41	1,00
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						9.886.372,61	4,72
XS1405782407 KRAFT HEINZ FDS 1,5% 16-240524	25.05.2016	24.05.2024	EUR	1.000	1,50	1.049.507,40	0,50
XS1523028436 MPT 3,325% 17-240325	24.03.2017	24.03.2025	EUR	2.500	3,325	2.706.485,62	1,29
XS1801786275 COTY 4% 18-150423	05.04.2018	15.04.2023	EUR	1.500	4,00	1.498.290,00	0,72
XS1959498160 FORD MOTOR CRED 3,021% 19-0324	06.03.2019	06.03.2024	EUR	2.500	3,021	2.617.414,45	1,25
XS2093880735 BERRY GLOBAL 1% 20-150125	02.01.2020	15.01.2025	EUR	2.000	1,00	2.014.675,14	0,96
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen						1.601.130,67	0,77
SUMME FRANKREICH						1.601.130,67	0,77
XS1733942178 PICARD GROUPE TV17-301123	14.12.2017	30.11.2023	EUR	1.600		1.601.130,67	0,77
SUMME Wandelanleihen, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						1.384.540,00	0,66
SUMME FRANKREICH						1.384.540,00	0,66
FR0012658094 URW 0% 15-0122 ORNANE	15.04.2015	01.01.2022	EUR	4.000		1.384.540,00	0,66
SUMME nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)						5.468.463,33	2,61
SUMME DEUTSCHLAND						2.632.791,10	1,26
DE000DB7XJJ2 DEUTSCHE BANK 2,75% 15-170225	17.02.2015	17.02.2025	EUR	2.500	2,75	2.632.791,10	1,26
SUMME FRANKREICH						1.095.822,83	0,52
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3% 14-221224 TSR	22.12.2014	22.12.2024	EUR	1.000.000	3,00	1.095.822,83	0,52
SUMME ITALIEN						1.739.849,40	0,83
IT0004917842 MEDIOBANCA 5,75% 13-180423	18.04.2013	18.04.2023	EUR	1.500	5,75	1.739.849,40	0,83
SUMME OGA-Anteile						18.549.234,60	8,86
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						18.549.234,60	8,86
SUMME FRANKREICH						18.549.234,60	8,86
FR0012698173 CM-AM HIGH YIELD (IC)			EUR	100		11.666.162,00	5,57
FR0013233707 ED.ROTH.FIN.BDS NC EUR SL3DEC			EUR	42.000		4.873.680,00	2,33
FR0013373206 CM-AM SHORT TERM BONDS (IC)			EUR	20		2.009.392,60	0,96

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 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 SHORT TERM BONDS

AKTIVA

	31.03.2021	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	205.740.686,85	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	66.379.366,49	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	66.379.366,49	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel	139.357.079,20	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	139.357.079,20	
Übertragbare Schuldtitel	139.357.079,20	
Sonstige Schuldtitel	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	514,77	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	514,77	
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	3.726,39	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	3.726,39	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	298,75	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	298,75	
Finanzkonten	5.908.112,49	
Liquide Mittel	5.908.112,49	
Summe Aktiva	211.649.098,09	

PASSIVA

	31.03.2021	
Eigenkapital		
Kapital	207.283.459,89	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	-349.462,38	
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	695.655,39	
Summe Eigenkapital	207.629.652,90	
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	1.967,92	
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	1.967,92	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	1.967,92	
Verbindlichkeiten	4.017.477,27	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	4.017.477,27	
Finanzkonten	0,00	
Kontokorrentkredite	0,00	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	211.649.098,09	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2021	
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		
T20002010480 SWTCIC290622-.61/OIS	5.000.000,00	
T20002031091 SWTCIC130821-.568/OI	10.000.000,00	
T20002031092 SWTCIC120822-.569/OI	10.000.000,00	
Summe Zinstitel	25.000.000,00	
Summe Zinsswaps	25.000.000,00	
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	25.000.000,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Sonstige Geschäfte	25.000.000,00	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2021	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	775.939,56	
Erträge aus Schuldtiteln	122.128,68	
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Finanzkontrakten	7.558,54	
Sonstige Finanzerträge	0,00	
SUMME (I)	905.626,78	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	41.287,42	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	41.287,42	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	864.339,36	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	180.257,19	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	684.082,17	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	11.573,22	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	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	keine

- **Performancegebühr**

Anteilsklasse FR0013373206 IC

keine

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungsgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

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 Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Übertragbare Schuldtitel, die nicht regelmäßig quotiert werden: Anwendung einer proportionalen Methode unter Verwendung der Rendite der Referenzzinskurve, wobei gegebenenfalls ein Zuschlag

oder ein Abschlag berücksichtigt werden kann, um den spezifischen Merkmalen des Emittenten Rechnung zu tragen.

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

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

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

- **Optionen:**

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

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

- **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

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

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 Sicherheit:**
keine
- **Bestellte Sicherheit:**
keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2021	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	420.421.647,39	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-213.602.291,56	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	238.746,44	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-574.591,40	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	
Transaktionsgebühren	-1.703,33	
Wechselkursdifferenzen	0,00	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	462.004,72	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	404.859,97	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	-57.144,75	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	1.758,47	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	1.758,47	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (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	684.082,17	
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	207.629.652,90	

(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	33.877.206,35	16,32
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	20.995.350,19	10,11
Wandelanleihen, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden	6.387.796,61	3,08
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen	4.009.643,48	1,93
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	1.109.369,86	0,53
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	66.379.366,49	31,97
Schuldtitel		
Von Bankemittenten begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	73.987.535,22	35,63
Mittelfristige handelbare Wertpapiere (NEU MTN)	32.337.410,92	15,57
Ausländische übertragbare Schuldtitel mit Ausnahme von ECP	7.021.553,53	3,38
Euro Commercial Paper	26.010.579,53	12,53
SUMME Schuldtitel	139.357.079,20	67,12
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	25.000.000,00	12,04
SUMME Sonstige Geschäfte	25.000.000,00	12,04

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	45.384.016,30	21,86	0,00	0,00	20.995.350,19	10,11	0,00	0,00
Schuldtitle	114.122.180,29	54,96	0,00	0,00	25.234.898,91	12,15	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	5.908.112,49	2,85	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	25.000.000,00	12,04	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	3.097.052,67	1,49	16.449.384,40	7,92	46.832.929,42	22,56	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	67.000.539,80	32,27	46.225.939,85	22,26	26.130.599,55	12,59	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	5.908.112,49	2,85	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	10.000.000,00	4,82	15.000.000,00	7,22	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	31.03.2021
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2021
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	31.03.2021
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			5.016.611,56
	FR0125927485	CFCMOC BMT21102022	5.016.611,56
OGA			514,77
	FR0007081088	CM-AM CR.L.D.RD 3D	514,77
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			5.017.126,33

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	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	695.655,39	
Summe	695.655,39	

	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	695.655,39	
Summe	695.655,39	
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	
	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		-349.462,38
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		-349.462,38

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-349.462,38
Summe		-349.462,38
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	Nettoinventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) €
31.12.2019*	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	194.431.660,83	1.943,928	100.019,99	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	207.629.652,90	2.066,591	100.469,63	0,00	0,00	0,00	167,51

*NIW bei
Auflegung SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4.198,849000	420.421.647,39
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.132,258000	-213.602.291,56
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2.066,591000	206.819.355,83
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	2.066,591000	

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

	31.03.2021
FR0013373206 C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,07
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	188.940,59
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	8.683,40

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2021
Forderungen	Kupons und Dividenden	298,70
Forderungen	Rückvergütete Verwaltungsgebühren	0,05
Summe der Forderungen		298,75
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	3.998.382,88
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	19.094,39
Summe der Verbindlichkeiten		4.017.477,27
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-4.017.178,52

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	205.736.960,46	99,08
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	66.379.366,49	31,97
ÜBERTRAGBARE SCHULDITITEL	139.357.079,20	67,11
OGA-ANTEILE	514,77	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)	298,75	0,00
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-4.017.477,27	-1,93
FINANZKONTRAKTE	1.758,47	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	1.758,47	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	5.908.112,49	2,85
LIQUIDE MITTEL	5.908.112,49	2,85
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	207.629.652,90	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						66.379.366,49	31,97
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						66.379.366,49	31,97
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						33.877.206,35	16,32
SUMME DEUTSCHLAND						1.907.912,16	0,92
XS1068092839 MAHLE GMBH 2,5% 14-140521	14.05.2014	14.05.2021	EUR	850	2,50	871.035,17	0,42
XS1233299459 MAHLE 2,375% 15-200522	20.05.2015	20.05.2022	EUR	1.000	2,375	1.036.876,99	0,50
SUMME FINNLAND						8.064.393,42	3,88
XS2101558133 AKTIA BANK 0,1%20-160123 18	16.01.2020	16.01.2023	EUR	80	0,10	8.064.393,42	3,88
SUMME FRANKREICH						9.209.526,77	4,44
FR0011912872 INGENICO 2,5% 14-200521	20.05.2014	20.05.2021	EUR	10	2,50	1.025.266,30	0,49
FR0012872174 BOLLORE 2,875% 15-290721	29.07.2015	29.07.2021	EUR	5	2,875	510.695,27	0,25
FR0013065372 ILIAD 2,125% 15-051222	03.12.2015	05.12.2022	EUR	8	2,125	828.194,19	0,40
FR0013233426 BOLLORE 2% 17-250122	25.01.2017	25.01.2022	EUR	10	2,00	1.014.000,41	0,49
FR0013331188 ILIAD 0,625% 18-251121	25.04.2018	25.11.2021	EUR	26	0,625	2.614.690,71	1,26
FR0014001YE4 ILIAD 0,75% 21-110224	11.02.2021	11.02.2024	EUR	25	0,75	2.504.973,97	1,21
XS1113441080 THALES 2,125% 14-230921 SR	23.09.2014	23.09.2021	EUR	700	2,125	711.705,92	0,34
SUMME ITALIEN						1.533.282,74	0,74
XS2031235315 UBI BANCA 1% 19-220722 117	22.07.2019	22.07.2022	EUR	1.500	1,00	1.533.282,74	0,74
SUMME LUXEMBURG						5.686.087,66	2,74
XS1909193150 ALLERGAN FUND 1,5% 18-151123	15.11.2018	15.11.2023	EUR	3.180	1,50	3.274.495,66	1,58
XS2020670696 MEDTRONIC GLOB 0% 19-021222	02.07.2019	02.12.2022	EUR	400		402.052,00	0,19
XS2240133459 MEDTRONIC GLOB 0% 20-150323	25.09.2020	15.03.2023	EUR	2.000		2.009.540,00	0,97
SUMME SCHWEDEN						7.476.003,60	3,60
XS2115085230 VOLVO TREASURY 0% 20-110223	11.02.2020	11.02.2023	EUR	2.460		2.469.003,60	1,19
XS2259865926 SCANIA CV AB 0% 20-231122	23.11.2020	23.11.2022	EUR	5.000		5.007.000,00	2,41
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen						20.995.350,19	10,11
SUMME DEUTSCHLAND						5.012.874,58	2,41
XS2258429815 VOLKSWAGEN LEASING TV20-161122	16.11.2020	16.11.2022	EUR	50		5.012.874,58	2,41
SUMME SPANIEN						3.530.859,89	1,70
XS1689234570 BANCO SANTANDER TV17-280323	28.09.2017	28.03.2023	EUR	35		3.530.859,89	1,70
SUMME FRANKREICH						4.420.272,55	2,13

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
FR0013321791 SOCIETE GENERALE TV18-060323	06.03.2018	06.03.2023	EUR	10		1.005.430,00	0,48
FR0013323672 BPCE TV18-230323	23.03.2018	23.03.2023	EUR	10		1.006.250,00	0,48
FR0013342664 CARREFOUR BQUE TV18-150622	15.06.2018	15.06.2022	EUR	20		2.005.575,33	0,98
XS1586146851 SOCIETE GENERALE TV17-010422	27.03.2017	01.04.2022	EUR	4		403.017,22	0,19
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						100.285,60	0,05
XS1586214956 HSBC HLDGS TV17-270922	27.03.2017	27.09.2022	EUR	100		100.285,60	0,05
SUMME NIEDERLANDE						5.422.301,94	2,61
XS1638130416 LEASEPLAN TV17-280621 424	28.06.2017	28.06.2021	EUR	12		1.200.751,20	0,58
XS2018718598 NN BANK TV19-010721	28.06.2019	01.07.2021	EUR	12		1.200.852,00	0,58
XS2292545535 NIBC BANK TV21-270123	27.01.2021	27.01.2023	EUR	30		3.020.698,74	1,45
SUMME NORWEGEN						504.899,13	0,24
XS1940133298 DNB BK ASA TV19-250722 676	25.01.2019	25.07.2022	EUR	5		504.899,13	0,24
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						2.003.856,50	0,97
XS1577427526 GLDM SACHS GRP TV17-090922	09.03.2017	09.09.2022	EUR	1.000		1.001.902,33	0,48
XS2107332483 GLDM SACHS GRP TV20-210423	21.01.2020	21.04.2023	EUR	1.000		1.001.954,17	0,49
SUMME Wandelanleihen, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						6.387.796,61	3,08
SUMME FRANKREICH						6.387.796,61	3,08
FR0012658094 URW 0%15-0122 ORNANE	15.04.2015	01.01.2022	EUR	18.462		6.387.796,61	3,08
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen						4.009.643,48	1,93
SUMME ITALIEN						4.009.643,48	1,93
XS2125332200 MEDIOBANCA BC DI CRED.0,02%0222 IDX	28.02.2020	28.02.2022	EUR	40	0,02	4.009.643,48	1,93
SUMME nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)						1.109.369,86	0,53
SUMME FRANKREICH						1.109.369,86	0,53
FR0011440130 MACIF 5,5%13-080323	08.03.2013	08.03.2023	EUR	10	5,50	1.109.369,86	0,53
SUMME Schuldtitel						139.357.079,20	67,12
SUMME Schuldtitel, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						139.357.079,20	67,12
SUMME übertragbare Schuldtitel						139.357.079,20	67,12
SUMME DEUTSCHLAND						12.009.642,36	5,78
DE000A3CLFH9 ECP METRO 09062021	09.12.2020	09.06.2021	EUR	5.000.000		5.000.446,25	2,41
XS2256856498 ECP VW LEASIN.1121	09.11.2020	04.11.2021	EUR	7.000.000		7.009.196,11	3,37
SUMME FRANKREICH						96.823.534,84	46,64
FR0125613770 ALL.B. BMT19042022	18.04.2019	19.04.2022	EUR	1.000.000	0,40	1.001.434,73	0,48

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
FR0125694135 ALL.B. BMT21062022	21.06.2019	21.06.2022	EUR	1.000.000	0,40	1.002.552,12	0,48
FR0125761264 R.C.I. BMT14102021	14.10.2019	14.10.2021	EUR	3.000.000	0,70	3.004.907,92	1,45
FR0125801961 EDR(FR BMT05082021	05.08.2019	05.08.2021	EUR	2.200.000	0,46	2.201.126,71	1,06
FR0125874729 EDR(FR BMT27092021	27.09.2019	27.09.2021	EUR	1.000.000	0,48	1.000.776,74	0,48
FR0125927485 CFCMOC BMT21102022	21.10.2019	21.10.2022	EUR	5.000.000	0,42	5.016.611,56	2,42
FR0126337890 F.MARC NCP23072021	23.07.2020	23.07.2021	EUR	2.000.000		1.999.176,00	0,96
FR0126338971 F.MARC NCP06082021	07.08.2020	06.08.2021	EUR	1.000.000		999.056,40	0,48
FR0126526104 SOPRA BMT24112023	24.11.2020	24.11.2023	EUR	7.000.000	0,80	7.006.082,30	3,37
FR0126526849 NEXITY BMT09122022	09.12.2020	09.12.2022	EUR	7.000.000	0,737	7.102.512,01	3,44
FR0126533597 PLAOMN NCP05052021	05.11.2020	05.05.2021	EUR	7.000.000		7.001.226,20	3,37
FR0126583493 RENAULT NCP PRE 21	04.01.2021	06.07.2021	EUR	2.000.000		1.999.453,00	0,96
FR0126585928 LNA SA NCP16062021	14.12.2020	16.06.2021	EUR	2.500.000		2.499.083,60	1,20
FR0126587536 LNA SA NCP15072021	13.01.2021	15.07.2021	EUR	2.500.000		2.498.529,19	1,20
FR0126612433 FAUREC NCP28042021	22.12.2020	28.04.2021	EUR	5.000.000		4.998.912,43	2,41
FR0126649054 VERALL NCP26072021	21.01.2021	26.07.2021	EUR	2.000.000		1.998.135,88	0,96
FR0126649542 ITMENT NCP03052021	28.01.2021	03.05.2021	EUR	5.000.000		4.999.733,38	2,41
FR0126650433 STEF NCP19052021	17.02.2021	19.05.2021	EUR	5.000.000		5.000.000,00	2,41
FR0126687187 COFACE NCP28012022	26.01.2021	28.01.2022	EUR	1.000.000		1.000.195,33	0,48
FR0126704693 EDR(FR BMT10022023	10.02.2021	10.02.2023	EUR	5.000.000	0,53	5.001.406,83	2,41
FR0126705690 BOLLOR NCP17052021	12.02.2021	17.05.2021	EUR	3.000.000		3.000.210,86	1,44
FR0126706078 ELIS NCP06092021	01.03.2021	06.09.2021	EUR	2.000.000		1.997.190,32	0,96
FR0126706268 VERALL NCP08092021	04.03.2021	08.09.2021	EUR	2.000.000		1.997.327,13	0,96
FR0126706417 NEXANS NCP10062021	08.03.2021	10.06.2021	EUR	4.000.000		3.999.494,54	1,93
FR0126725433 LAGARD NCP01042021	25.02.2021	01.04.2021	EUR	4.000.000		4.000.000,00	1,93
FR0126727181 BOLLOR NCP09062021	04.03.2021	09.06.2021	EUR	1.500.000		1.500.215,66	0,72
FR0126729393 REXEL NCP18062021	16.03.2021	18.06.2021	EUR	5.000.000		4.999.187,66	2,41
FR0126729922 BONDUE NCP19052021	17.03.2021	19.05.2021	EUR	4.000.000		4.000.613,46	1,93
FR0126772724 LAGARD NCP01072021	30.03.2021	01.07.2021	EUR	4.000.000		3.998.382,88	1,93
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						7.021.553,53	3,38
XS2104105890 CD NATWEST 022022	13.01.2020	13.01.2022	EUR	7.000.000		7.021.553,53	3,38
SUMME IRLAND						2.999.868,04	1,44
XS2243308637 ECP FCA BANK 0421	07.10.2020	07.04.2021	EUR	3.000.000		2.999.868,04	1,44

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
SUMME ITALIEN						5.998.513,04	2,89
XS2324528970 ECP FINCANT. 0421	22.03.2021	22.04.2021	EUR	6.000.000		5.998.513,04	2,89
SUMME LUXEMBURG						9.501.411,30	4,58
FR0126565367 ARCELOR NCP100821	06.11.2020	10.08.2021	EUR	5.000.000		4.999.724,19	2,42
FR0126675265 APERAM NCP20072021	18.01.2021	20.07.2021	EUR	2.500.000		2.501.208,52	1,20
FR0126704982 L OCCI NCP12052021	10.02.2021	12.05.2021	EUR	2.000.000		2.000.478,59	0,96
SUMME NIEDERLANDE						5.002.556,09	2,41
XS2265502166 ECP AMADEU.FI.0521	30.11.2020	31.05.2021	EUR	5.000.000		5.002.556,09	2,41
SUMME OGA-Anteile						514,77	0,00
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						514,77	0,00
SUMME FRANKREICH						514,77	0,00
FR0007081088 CM-AM CREDIT LOW DURATION (RD)			EUR	0,019		514,77	0,00
SUMME Finanzkontrakte						1.758,47	0,00
SUMME Sonstige Verpflichtungen						1.758,47	0,00
SUMME Swaps						1.758,47	0,00
T20002010480 SWTCIC290622-.61/OIS			EUR	-5.000.000		3.474,66	0,00
T20002031091 SWTCIC130821-.568/OI			EUR	-10.000.000		251,73	0,00
T20002031092 SWTCIC120822-.569/OI			EUR	-10.000.000		-1.967,92	0,00

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 CONVERTIBLES EURO

AKTIVA

	31.03.2021	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	156.570.803,14	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	12.428.597,57	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	12.428.597,57	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	137.589.797,81	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	137.589.797,81	
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	6.552.407,76	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	6.552.407,76	
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	1.562,50	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	1.562,50	
Finanzkonten	11.107.479,41	
Liquide Mittel	11.107.479,41	
Summe Aktiva	167.679.845,05	

PASSIVA

	31.03.2021	
Eigenkapital		
Kapital	161.877.256,26	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	6.200.329,97	
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-641.493,52	
Summe Eigenkapital	167.436.092,71	
<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	243.752,34	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	243.752,34	
Finanzkonten	0,00	
Kontokorrentkredite	0,00	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	167.679.845,05	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2021	
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

	31.03.2021	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	97.078,28	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	235.768,55	
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)	332.846,83	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	53,85	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	21.176,77	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	21.230,62	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	311.616,21	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	954.256,07	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-642.639,86	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	1.146,34	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-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:

Für die Erträge: Thesaurierung und/oder jährliche Ausschüttung und/oder Vortrag

Kapitalerträge oder -verluste: Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag

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	keine
IC	FR0013384617	keine
RD	FR0013481074	keine
S	FR0013481082	keine

- **Performancegebühr**

Anteilsklasse FR0013384591 RC

keine

Anteilsklasse FR0013384617 IC

keine

Anteilsklasse FR0013481074 RD

keine

Anteilsklasse FR0013481082 S

keine

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die 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 Sicherheit:**

keine

- **Bestellte Sicherheit:**

keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2021	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	183.249.985,93	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-20.942.251,30	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	9.693.920,18	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-3.477.865,53	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	37.400,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-214.953,12	
Transaktionsgebühren	-41.178,56	
Wechselkursdifferenzen	105.430,16	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-331.755,19	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	5.925.444,96	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	6.257.200,15	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (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	-642.639,86	
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	167.436.092,71	

(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	1.003.230,00	0,60
Wandelanleihen, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden	136.586.567,81	81,58
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	137.589.797,81	82,17
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

	31.03.2021
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2021
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	31.03.2021
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			6.552.407,76
	FR0000009987	UNION + SI.3DEC	208.793,83
	FR0007033477	CM-AM IN.S.T.RC 3D	1.412.087,47
	FR0013373206	CM-AM SH.TER.B.3D	2.415.792,25
	FR0013507605	CM-AM OB.SPR.23 S3D	2.515.734,21
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			6.552.407,76

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	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	-641.493,52	
Summe	-641.493,52	

	31.03.2021	
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-74.856,34	
Summe	-74.856,34	
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	

	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-476.218,70	
Summe	-476.218,70	
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	

	31.03.2021	
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-11.248,11	
Summe	-11.248,11	
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	

	31.03.2021	
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-79.170,37	
Summe	-79.170,37	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	555.584,72	
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	
	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		6.200.329,97
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		6.200.329,97

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		1.797.709,25
Summe		1.797.709,25
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	
	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		3.541.949,43
Summe		3.541.949,43
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	
	31.03.2021	
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Thesaurierung	271.798,38	
Summe	271.798,38	
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	
	31.03.2021	
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	588.872,91	
Thesaurierung	0,00	
Summe	588.872,91	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	555.584,72	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Nettoinventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (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

* NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5.015.598,888	121.350.245,41
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-378.372,598000	-3.872.343,12
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	4.637.226,290000	117.477.902,29
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	4.637.226,290000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	6.840.714,045	107.624.833,04
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-932.825,495000	-14.897.748,04
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	5.907.888,550000	92.727.085,00
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	5.907.888,550000	

	Anzahl	Betrag
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	259.138,714	8.470.757,07
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-40.741,428000	-1.356.707,52
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	218.397,286000	7.114.049,55
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	218.397,286000	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	584.501,522	16.204.150,41
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-28.916,802000	-815.452,62
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	555.584,720000	15.388.697,79
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	555.584,720000	

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	481,83
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	481,83
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	481,83
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	481,83
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
C4 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	8.786,38
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	8.786,38
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	8.786,38
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	8.786,38
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	588,24
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	588,24
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	588,24
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	588,24
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

	31.03.2021
FR0013384617 C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	155.925,13
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013384591 C3 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	663.212,22
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013481082 C4 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	23.619,24
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013481074 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	111.499,48
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	31.03.2021
Forderungen	Kupons und Dividenden	1.562,50
Summe der Forderungen		1.562,50
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	117.477,52
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	126.274,82
Summe der Verbindlichkeiten		243.752,34
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-242.189,84

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	156.570.803,14	93,52
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	12.428.597,57	7,42
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	137.589.797,81	82,19
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	6.552.407,76	3,91
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)	1.562,50	0,00
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-243.752,34	-0,15
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	11.107.479,41	6,63
LIQUIDE MITTEL	11.107.479,41	6,63
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	167.436.092,71	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere						12.428.597,57	7,42
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						12.428.597,57	7,42
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)						12.428.597,57	7,42
SUMME DEUTSCHLAND						4.045.535,00	2,42
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.			EUR	17.000		794.240,00	0,47
DE0006062144 COVESTRO			EUR	8.250		473.055,00	0,28
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES			EUR	13.000		470.015,00	0,28
DE0007100000 DAIMLER			EUR	6.500		494.065,00	0,30
DE0007236101 SIEMENS			EUR	4.500		630.000,00	0,38
DE0007664039 VOLKSWAGEN PRIV.			EUR	2.100		501.060,00	0,30
DE0008303504 TAG IMMOBILIEN			EUR	7.000		170.380,00	0,10
DE000EVNK013 EVONIK INDUSTRIES AG			EUR	17.000		512.720,00	0,31
SUMME SPANIEN						262.714,10	0,16
ES0105200002 ABENGOA CL.B			EUR	487.051		3.019,72	0,00
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A			EUR	4.301		259.694,38	0,16
SUMME FRANKREICH						5.548.316,16	3,31
FR0000051807 TELEPERFORMANCE			EUR	2.500		777.000,00	0,46
FR0000120628 AXA			EUR	22.000		503.470,00	0,30
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON			EUR	900		511.290,00	0,31
FR0000121147 FAURECIA			EUR	682,28391		30.996,16	0,02
FR0000121261 MICHELIN			EUR	5.200		663.780,00	0,40
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC			EUR	6.000		781.500,00	0,47
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	38.000		830.680,00	0,50
FR0010242511 EDF			EUR	81.000		926.640,00	0,54
FR0012435121 ELIS			EUR	30.000		417.600,00	0,25
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH			EUR	300		105.360,00	0,06
SUMME ITALIEN						772.932,03	0,46
IT0004965148 MONCLER			EUR	5.069		247.722,03	0,15
IT0005278236 PIRELLI SPECIALI			EUR	105.000		525.210,00	0,31
SUMME NIEDERLANDE						1.799.100,28	1,07

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
NL0000226223 STMICROELECTRONICS			EUR	14.500			471.105,00	0,28
NL0010273215 ASML HOLDING			EUR	1.400			723.800,00	0,43
NL00150001Q9 STELLANTIS			EUR	40.066			604.195,28	0,36
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere							137.589.797,81	82,18
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden							137.589.797,81	82,18
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen							1.003.230,00	0,60
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 ITALIEN							1.003.230,00	0,60
XS2294704007 PRYSMIAN 0%21-020226	02.02.2021	02.02.2026	EUR	10			1.003.230,00	0,60
SUMME Wandelanleihen, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden							136.586.567,81	81,58
SUMME BELGIEN							3.244.517,54	1,94
BE6317643334 AKKA TECH.TV19-PERP.CONV.	27.11.2019	31.12.2050	EUR	5			400.607,54	0,24
BE6322623669 UMICORE 0%20-230625 CV	23.06.2020	23.06.2025	EUR	27			2.843.910,00	1,70
SUMME SCHWEIZ							3.315.337,45	1,98
CH0413990240 SIKA TV18-050625 CV	05.06.2018	05.06.2025	CHF	125	0,15		3.315.337,45	1,98
SUMME DEUTSCHLAND							49.560.615,81	29,60
DE000A254Y84 DELIVERY 0,25%20-230124 CONV.	23.01.2020	23.01.2024	EUR	12	0,25		1.542.253,26	0,92
DE000A289DA3 HELLOFRESH 0,75%20-130525 CONV	13.05.2020	13.05.2025	EUR	4	0,75		600.073,37	0,36
DE000A2BPB84 DEUTSCHE WOHN 0,325%17-24 CONV	27.02.2017	26.07.2024	EUR	26	0,325		2.778.000,27	1,66
DE000A2G87D4 DEUTSCH POST 0,05%217-300625CV	13.12.2017	30.06.2025	EUR	124	0,05		13.754.776,43	8,21
DE000A2GS377 DEUTSCHE 0,6%17-050126 CONV.	04.10.2017	05.01.2026	EUR	24	0,60		2.555.990,14	1,53
DE000A2GSDH2 LEG IMMOB.0,875%17-010925 CV	01.09.2017	01.09.2025	EUR	10	0,875		1.186.455,98	0,71
DE000A2LQRW5 ADIDAS 0,05%18-120923 CONV.	12.09.2018	12.09.2023	EUR	18	0,05		4.426.860,82	2,64
DE000A2YPE76 MTU 0,05%19-180327 CONV.	18.09.2019	18.03.2027	EUR	15	0,05		1.485.189,04	0,89
DE000A3E44N7 RAG-STIFTUNG 0%20-170626 EXCH.	17.06.2020	17.06.2026	EUR	67			7.920.740,00	4,73
DE000A3E4589 ZALANDO 0,05%20-060825 CV.TR.A	06.08.2020	06.08.2025	EUR	21	0,05		2.523.219,04	1,51
DE000A3E4597 ZALANDO 0,625%20-0827 CONV.T.B	06.08.2020	06.08.2027	EUR	9	0,625		1.085.722,40	0,65
DE000A3H2UK7 DT LUFTHANSA 2% 17112025	17.11.2020	17.11.2025	EUR	32	2,00		3.839.495,89	2,29
DE000A3H2WP2 DELIVERY 0,875%150725 CV TR.A	15.07.2020	15.07.2025	EUR	18	0,875		1.930.604,17	1,15
DE000A3H2XR6 DUERR 0,75%20-150126 CONV.	01.10.2020	15.01.2026	EUR	17	0,75		2.096.004,52	1,25
DE000SYM7787 SYMRISE 0,2375%17-200624 CV	20.06.2017	20.06.2024	EUR	15	0,2375		1.835.230,48	1,10

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
SUMME SPANIEN							7.641.283,54	4,56
XS2021212332 CELLNEX TELECOM 0,5%19-0728 CV	05.07.2019	05.07.2028	EUR	18	0,50	2.315.852,88	1,38	
XS2154448059 AMADEUS IT GRP 1,5%20-0425 CV	09.04.2020	09.04.2025	EUR	38	1,50	5.325.430,66	3,18	
SUMME FRANKREICH							53.386.154,40	31,89
FR0013200995 COINTREAU 0,125%16-26 OCEANE	07.09.2016	07.09.2026	EUR	5.533	0,125	890.481,02	0,53	
FR0013230745 MICHELIN 0%17-100122 CV	10.01.2017	10.01.2022	USD	21		3.826.419,92	2,29	
FR0013284130 ARCHER OBL.0%17-310323 OCC	22.09.2017	31.03.2023	EUR	8		1.159.840,00	0,69	
FR0013321429 NEXITY 0,25%18-020325 ORNANE	02.03.2018	02.03.2025	EUR	20.000	0,25	1.382.000,00	0,83	
FR0013444148 VEOLIA 0%19-010125 CONV.REGS	12.09.2019	01.01.2025	EUR	65.000		2.050.100,00	1,22	
FR0013448412 UBISOFT 0%19-240924 OCEANE	19.09.2019	24.09.2024	EUR	13.000		1.549.990,00	0,93	
FR0013457942 ATOS 0%19-061124 EXCH.	06.11.2019	06.11.2024	EUR	65		7.983.300,00	4,77	
FR0013513041 SAFRAN 0,875%20-150527 OCEAN	15.05.2020	15.05.2027	EUR	42.500	0,875	6.035.425,00	3,60	
FR0013520681 SELENA 0%20-250625 EXCH.REGS	25.06.2020	25.06.2025	EUR	32		3.591.680,00	2,15	
FR0013521085 ACCOR 0,7%20-071227 CV	30.11.2020	07.12.2027	EUR	32.156	0,70	1.742.533,64	1,04	
FR0013534518 ELECTRICITE DE FRANCE 192425	14.09.2020	14.09.2024	EUR	386.796		5.848.355,52	3,49	
FR0014000105 SOITEC 0%20-011025 CONV.REGS	01.10.2020	01.10.2025	EUR	29.865		6.505.194,30	3,89	
FR0014000OG2 SCHNEIDER ELECTR.0%20-150626CV	24.11.2020	15.06.2026	EUR	55.500		10.820.835,00	6,46	
SUMME ITALIEN							9.854.438,62	5,89
XS2161819722 NEXI 1,75%20-240427 CV	24.04.2020	24.04.2027	EUR	27	1,75	3.105.799,62	1,85	
XS2276552598 PIRELLI & C SPA CONV ZERO 22DEC2025	15.12.2025	22.12.2025	EUR	59		6.273.824,00	3,76	
XS2305842903 NEXI 0%24022028	24.02.2021	24.02.2028	EUR	5		474.815,00	0,28	
SUMME LUXEMBURG							490.090,63	0,29
DE000A3KMT51 GLOB.FASHION 1,25%21-150328 CV	15.03.2021	15.03.2028	EUR	5	1,25	490.090,63	0,29	
SUMME NIEDERLANDE							9.094.129,82	5,43
XS1321004118 IBERDROLA 0%15-111122 IDX CV	16.11.2015	11.11.2022	EUR	15		1.985.850,00	1,19	
XS1731596257 BE_SEMI.0,5%1224CV	06.06.2018	06.12.2024	EUR	28	0,50	4.215.392,22	2,51	
XS2211997239 STMICROELECT.0%20-040827 CO CO	04.08.2020	04.08.2027	USD	14		2.892.887,60	1,73	
SUMME OGA-Anteile							6.552.407,76	3,91
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten							6.552.407,76	3,91
SUMME FRANKREICH							6.552.407,76	3,91
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	1,103		208.793,83	0,12	
FR0007033477 CM-AM INSTIT.SH.TERM RC FCP3D			EUR	649,887		1.412.087,47	0,84	

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. Zinssatz oder Nennwert	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
FR0013373206 CM-AM SHORT TERM BONDS (IC)			EUR	24,045	2.415.792,25	1,44
FR0013507605 CM-CIC OBLI SPREAD 2023 (S)			EUR	23.764,729	2.515.734,21	1,51

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 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 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 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 EUROPE GROWTH

AKTIVA

	31.03.2021	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	1.769.031.796,63	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	1.764.534.815,69	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	1.764.534.815,69	
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	4.496.980,94	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	4.496.980,94	
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	2.733.671,56	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	2.733.671,56	
Finanzkonten	53.738.451,83	
Liquide Mittel	53.738.451,83	
Summe Aktiva	1.825.503.920,02	

PASSIVA

	31.03.2021	
Eigenkapital		
Kapital	1.727.824.002,34	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	103.194.389,68	
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-11.645.586,79	
Summe Eigenkapital	1.819.372.805,23	
(= Betrag des Nettovermögens)		
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	4.177.995,16	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	4.177.995,16	
Finanzkonten	1.953.119,63	
Kontokorrentkredite	1.953.119,63	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	1.825.503.920,02	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2021	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Indizes		
FSTXU0F00001 STX50-EUX 0920	0,00	
Summe Indizes	0,00	
Summe Futures-Kontrakte	0,00	
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

	31.03.2021	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	6.377.865,09	
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)	6.377.865,09	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	389.117,48	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	389.117,48	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	5.988.747,61	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	18.137.235,03	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-12.148.487,42	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	502.900,63	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-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	keine
R	FR0010699710	keine
IC	FR0012008738	keine
ER	FR0013226404	keine
S	FR0013295466	keine

- **Performancegebühr**

Anteilsklasse FR0010037341 RC

keine

Anteilsklasse FR0010699710 R

keine

Anteilsklasse FR0012008738 IC

keine

Anteilsklasse FR0013226404 ER

keine

Anteilsklasse FR0013295466 S

keine

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die 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 % auf Aktien Wird auf jede Transaktion erhoben	100 %	0	

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 Sicherheit:**

keine

- **Bestellte Sicherheit:**

keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2021	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	1.911.721.367,53	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-261.419.904,44	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	151.453.063,29	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-36.928.697,57	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	2.851.810,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-8.446.360,00	
Transaktionsgebühren	-1.431.106,14	
Wechselkursdifferenzen	-233.820,07	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	73.492.820,05	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	409.337.643,31	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1(1)</i>	335.844.823,26	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	462.120,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1(1)</i>	-462.120,00	
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-12.148.487,42	
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	1.819.372.805,23	

(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

	31.03.2021
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2021
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	31.03.2021
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			4.496.980,94
	FR0013041738	CM AM SLECO.RZ3D	1.583.080,94
	FR0013413507	CM-AM.IN.UK 100RC3D	2.913.900,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			4.496.980,94

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	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	-11.645.586,79	
Summe	-11.645.586,79	

	31.03.2021	
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-16.284,78	
Summe	-16.284,78	
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	

	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-11.255.459,21	
Summe	-11.255.459,21	
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	

	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-368.182,68	
Summe	-368.182,68	
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	

	31.03.2021	
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-741,42	
Summe	-741,42	
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	

	31.03.2021	
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-4.918,70	
Summe	-4.918,70	
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	
	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		103.194.389,68
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		103.194.389,68

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		140.901,35
Summe		140.901,35
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	
	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		97.723.968,19
Summe		97.723.968,19
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	
	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		5.279.862,09
Summe		5.279.862,09
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	
	31.03.2021	
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		25.185,80
Summe		25.185,80
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	
	31.03.2021	
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		24.472,25
Summe		24.472,25
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	Nettoinventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (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	14.476,607	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	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	11.522,827	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

* NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	20.749,058977	2.573.936,44
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.045,786802	-251.782,28
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	18.703,272175	2.322.154,16
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	18.703,272175	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	246.203,111000	1.794.690.555,32
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-30.360,035000	-231.353.007,36
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	215.843,076000	1.563.337.547,96
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	215.843,076000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	15.451,613000	113.588.130,36
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3.928,786000	-29.741.518,92
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	11.522,827000	83.846.611,44
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	11.522,827000	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,221000	402.815,83
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,00	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,221000	402.815,83
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	0,221000	

	Anzahl	Betrag
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.378,000000	465.929,58
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-208,000000	-73.595,88
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.170,000000	392.333,70
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1.170,000000	

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	167.442,33
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	167.442,33
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	167.442,33
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	167.442,33
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	38.018,02
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	38.018,02
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	38.018,02
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	38.018,02
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	522,70
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	522,70
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	522,70
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	522,70
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

	31.03.2021
FR0013226404 A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	15.037,22
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0010037341 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	17.352.839,09
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013295466 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	760.599,66
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0012008738 II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,75
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	2.158,17
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0010699710 R1 ANTEILSKLASSE THES. R	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	2,25
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	6.600,89
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	31.03.2021
Forderungen	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	2.733.671,56
Summe der Forderungen		2.733.671,56
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	1.788.044,49
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	2.389.950,67
Summe der Verbindlichkeiten		4.177.995,16
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-1.444.323,60

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	1.769.031.796,63	97,23
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	1.764.534.815,69	96,98
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	4.496.980,94	0,25
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)	2.733.671,56	0,15
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-4.177.995,16	-0,23
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	51.785.332,20	2,85
LIQUIDE MITTEL	51.785.332,20	2,85
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	1.819.372.805,23	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			1.764.534.815,69	96,98
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			1.764.534.815,69	96,98
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			1.764.534.815,69	96,98
SUMME BELGIEN			1.235.722,29	0,07
BE6288397811 AB INBEV RESTR.	EUR	23.824	1.235.722,29	0,07
SUMME SCHWEIZ			280.071.981,62	15,39
CH0010570759 CHOCOLADEFABR.LINDT SPRUENGLI	CHF	100	7.820.693,65	0,43
CH0010645932 GIVAUDAN NOM.	CHF	3.000	9.878.485,41	0,54
CH0012453913 TEMENOS	CHF	490.000	60.273.136,60	3,31
CH0013841017 LONZA GROUP NOM.	CHF	141.300	67.504.719,54	3,72
CH0024608827 PARTNERS GROUP HLDG NOM.	CHF	4.000	4.365.122,42	0,24
CH0024638196 SCHINDLER HOLDING BP	CHF	139.500	35.012.476,94	1,92
CH0030170408 GEBERIT NOM.	CHF	35.000	19.037.286,17	1,05
CH0042615283 ZUR ROSE GROUP	CHF	59.000	18.936.928,14	1,04
CH0418792922 SIKA NOM.	CHF	124.000	30.270.152,98	1,66
CH0435377954 SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	1.364.739	26.972.979,77	1,48
SUMME DEUTSCHLAND			289.488.460,00	15,91
DE0005190003 BMW	EUR	225.000	19.905.750,00	1,09
DE0005313704 CARL ZEISS MEDITEC	EUR	250.000	32.125.000,00	1,77
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.	EUR	1.810.000	84.563.200,00	4,64
DE0006452907 NEMETSCHEK	EUR	165.000	8.976.000,00	0,49
DE0006969603 PUMA	EUR	200.000	16.708.000,00	0,92
DE0007164600 SAP	EUR	158.000	16.498.360,00	0,91
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	20.000	8.504.000,00	0,47
DE000A1EWWW0 ADIDAS NOM.	EUR	108.000	28.749.600,00	1,58
DE000A2YN900 TEAMVIEWER AG	EUR	225.000	8.196.750,00	0,45
DE000KBX1006 KNORR-BREMSE AG	EUR	130.000	13.834.600,00	0,76
DE000SHL1006 SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	200.000	9.240.000,00	0,51
DE000SYM9999 SYMRISE	EUR	408.000	42.187.200,00	2,32
SUMME DÄNEMARK			64.062.651,26	3,52

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
DK0010181759 CARLSBERG S.B	DKK	90.000	11.792.686,21	0,65
DK0010268606 VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	240.000	42.011.293,36	2,31
DK0060448595 COLOPLAST B	DKK	80.000	10.258.671,69	0,56
SUMME SPANIEN			50.995.951,50	2,80
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	520.000	25.532.000,00	1,40
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	200.000	12.076.000,00	0,66
ES0171996087 GRIFOLS CL.A	EUR	599.550	13.387.951,50	0,74
SUMME FINNLAND			5.706.880,00	0,31
FI0009000459 HUHTAMAKI	EUR	148.000	5.706.880,00	0,31
SUMME FRANKREICH			504.457.846,60	27,74
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	EUR	219.027	68.073.591,60	3,76
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	19.500	18.408.000,00	1,01
FR0000120321 L'OREAL	EUR	196.000	64.052.800,00	3,52
FR0000120578 SANOFI	EUR	488.500	41.156.125,00	2,26
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	30.000	17.043.000,00	0,94
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	320.000	44.432.000,00	2,44
FR0000121709 SEB	EUR	126.500	19.025.600,00	1,05
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	280.000	40.628.000,00	2,23
FR0000130650 DASSAULT SYSTEMES	EUR	131.000	23.894.400,00	1,31
FR0000184798 ORPEA	EUR	454.000	44.855.200,00	2,47
FR0010908533 EDENRED	EUR	425.000	18.929.500,00	1,04
FR0011675362 NEOEN	EUR	205.000	8.763.750,00	0,48
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	525.000	37.506.000,00	2,06
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	129.000	45.304.800,00	2,49
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	110.000	11.935.000,00	0,66
FR0014002DH9 NEOEN DT SOUS.21	EUR	160.000	450.080,00	0,02
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			96.586.715,10	5,31
GB0009895292 ASTRAZENECA	GBP	635.000	54.020.507,82	2,97
GB00B0SWJX34 LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	100.000	8.146.782,96	0,45
GB00BD6K4575 COMPASS GROUP	GBP	1.485.000	25.477.214,83	1,40
GB00BJFFLV09 CRODA INTERNATIONAL	GBP	120.000	8.942.209,49	0,49
SUMME IRLAND			111.587.850,00	6,13

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
IE0004906560 KERRY GROUP CL.A	EUR	270.000	28.809.000,00	1,58
IE00BZ12WP82 LINDE	EUR	346.500	82.778.850,00	4,55
SUMME ITALIEN			49.349.000,00	2,71
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	300.000	9.522.000,00	0,52
IT0005278236 PIRELLI SPECIALI	EUR	3.500.000	17.507.000,00	0,96
IT0005366767 NEXI S.P.A.	EUR	1.500.000	22.320.000,00	1,23
SUMME LUXEMBURG			41.613.820,00	2,29
FR0014000MR3 EUROFINS SCIENTIFC	EUR	442.000	36.027.420,00	1,98
LU2290522684 INPOST	EUR	400.000	5.586.400,00	0,31
SUMME NIEDERLANDE			226.919.492,68	12,47
NL0000009538 KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	1.539.281	74.924.502,68	4,12
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	166.000	85.822.000,00	4,72
NL0010801007 IMCD	EUR	97.000	11.494.500,00	0,63
NL0011585146 FERRARI	EUR	127.000	22.650.450,00	1,24
NL0012044747 SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	20.000	3.700.000,00	0,20
NL0012969182 ADYEN	EUR	6.000	11.421.000,00	0,63
NL0015435975 DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	1.770.000	16.907.040,00	0,93
SUMME NORWEGEN			24.750.204,51	1,36
NO0005668905 TOMRA SYSTEMS	NOK	670.000	24.750.204,51	1,36
SUMME SCHWEDEN			17.708.240,13	0,97
SE0000103699 HEXAGON B	SEK	164.000	12.906.598,94	0,71
SE0007439112 SINCH	SEK	32.000	4.801.641,19	0,26
SUMME OGA-Anteile			4.496.980,94	0,25
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			4.496.980,94	0,25
SUMME FRANKREICH			4.496.980,94	0,25
FR0013041738 CM-AM SILVER ECONOMIE (RZ)	EUR	13,8	1.583.080,94	0,09
FR0013413507 CM-AM INDICIEL.UK 100RC FCP 3DEC	EUR	30.000	2.913.900,00	0,16

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 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 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 DOLLAR CASH

AKTIVA

	31.03.2021	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	342.732.274,47	
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	117.351.005,96	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	117.351.005,96	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel	225.380.099,21	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	225.380.099,21	
Übertragbare Schuldtitel	225.380.099,21	
Sonstige Schuldtitel	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	1.036,73	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	1.036,73	
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	
Entlichene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	132,57	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	132,57	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	120.565.518,83	
Devisentermingeschäfte	120.565.518,83	
Sonstige	0,00	
Finanzkonten	30.483.931,71	
Liquide Mittel	30.483.931,71	
Summe Aktiva	493.781.725,01	

PASSIVA

	31.03.2021	
Eigenkapital		
Kapital	366.745.288,36	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	1.117.078,75	
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	5.803.097,34	
Summe Eigenkapital	373.665.464,45	
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	136.721,46	
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	136.721,46	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	136.721,46	
Verbindlichkeiten	119.979.539,10	
Devisentermingeschäfte	119.932.255,89	
Sonstige	47.283,21	
Finanzkonten	0,00	
Kontokorrentkredite	0,00	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	493.781.725,01	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2021	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T20001916376 SWTCIC120122SOCIETE	5.250.000,00	
T20001927284 SWTCIC100122CREDIT A	7.310.000,00	
T20002030589 SWTCIC300621ESSILOR	600.000,00	
T21002152009 SWTCIC260822AMERICAN	7.043.270,00	
T21002169640 SWTCIC160922BK OF NO	6.451.612,00	
T18001615887 SWTCIC0205192.5124/U	0,00	
T18001634951 SWTCIC120619ECP BGL	0,00	
T19001746100 SWTCMC230620JPMORGAN	0,00	
Summe Zinstitel	26.654.882,00	
Summe Zinsswaps	26.654.882,00	
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	26.654.882,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Absicherungsgeschäfte	26.654.882,00	
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

	31.03.2021	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	112.611,10	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	2.821.914,16	
Erträge aus Schuldtiteln	3.904.154,11	
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	
Sonstige Finanzerträge	0,00	
SUMME (I)	6.838.679,37	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	14.701,84	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	4.209,98	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	18.911,82	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	6.819.767,55	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	693.380,86	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	6.126.386,69	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-323.289,35	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	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 RC:

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	FR0000984254	max. 0,598 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0000984254	keine

- **Performancegebühr**

Anteilsklasse FR0000984254 RC

keine

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungsgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

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:**

- Übertragbare Schuldtitel, die bei ihrem Erwerb eine Restlaufzeit haben, 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 Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Übertragbare Schuldtitel, die nicht regelmäßig quotiert werden: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzzinskurve, wobei gegebenenfalls ein Zuschlag oder ein Abschlag berücksichtigt werden kann, um den spezifischen Merkmalen des Emittenten (Kreditspread oder sonstige) 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 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 Sicherheit:**

keine

- **Bestellte Sicherheit:**

keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2021	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	2.759.052.838,53	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-2.390.617.243,57	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	9.336.587,05	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2.689.760,57	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	
Transaktionsgebühren	-2.956,12	
Wechselkursdifferenzen	-3.636.462,77	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-3.786.633,16	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-391.940,10	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	3.394.693,06	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-117.291,63	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-136.588,89	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	-19.297,26	
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	6.126.386,69	
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	373.665.464,45	

(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	85.889.027,06	22,99
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	31.461.978,90	8,42
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	117.351.005,96	31,41
Schuldtitel		
Von Bankemittenten begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	65.293.870,81	17,47
Ausländische übertragbare Schuldtitel mit Ausnahme von ECP	60.381.579,36	16,16
Euro Commercial Paper	99.704.649,04	26,68
SUMME Schuldtitel	225.380.099,21	60,32
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	26.654.882,00	7,13
SUMME Absicherungsgeschäfte	26.654.882,00	7,13
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	31.03.2021
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2021
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	31.03.2021
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	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	5.803.097,34	
Summe	5.803.097,34	

	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	5.803.097,34	
Summe	5.803.097,34	
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	
	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		1.117.078,75
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		1.117.078,75

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		1.117.078,75
Summe		1.117.078,75
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	Nettoinventarwert 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

*NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.467.523,087000	2.759.052.838,53
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.269.824,566000	-2.390.617.243,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	197.698,521000	368.435.594,96
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	197.698,521000	

PROVISIONEN

	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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	31.03.2021
FR0000984254 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,15
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	693.380,86
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	31.03.2021
Forderungen	Devisentermingeschäfte	120.565.518,83
Summe der Forderungen		120.565.518,83
Verbindlichkeiten	Devisentermingeschäfte	119.932.255,89
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	47.283,21
Summe der Verbindlichkeiten		119.979.539,10
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		585.979,73

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert USD	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	342.732.141,90	91,72
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	117.351.005,96	31,41
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	225.380.099,21	60,31
OGA-ANTEILE	1.036,73	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)	0,00	0,00
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-47.283,21	-0,01
FINANZKONTRAKTE	-136.588,89	-0,04
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	-136.588,89	-0,04
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	31.117.194,65	8,33
LIQUIDE MITTEL	30.483.931,71	8,16
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	633.262,94	0,17
NETTOVERMÖGEN	373.665.464,45	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						117.351.005,96	31,41
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						117.351.005,96	31,41
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						85.889.027,06	22,99
SUMME KANADA						6.453.637,79	1,73
CH0295653577 BK OF NOVA SCOTIA 0,3% 15-0922	16.09.2015	16.09.2022	CHF	1.200	0,30	6.453.637,79	1,73
SUMME DÄNEMARK						8.301.214,41	2,22
XS1918017259 JYSKE BANK 0,875% 18-031221	05.12.2018	03.12.2021	EUR	7.000	0,875	8.301.214,41	2,22
SUMME FRANKREICH						6.026.911,40	1,61
FR0013266236 ESSILOR 2,50% 17-300622	30.06.2017	30.06.2022	USD	3	2,50	626.096,40	0,17
US83368TAF57 SOCIETE GENERALE 3,25% 17-0122	12.01.2017	12.01.2022	USD	5.250	3,25	5.400.815,00	1,44
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						27.128.452,33	7,26
CH0253514753 BAT INTL FIN 0,625% 14-080921	05.09.2014	08.09.2021	CHF	1.200	0,625	6.417.551,81	1,72
CH0254859116 CS AG LDN 1% 14-240921	24.09.2014	24.09.2021	CHF	1.033	1,00	5.550.411,12	1,49
US22536PAA93 CREDIT AGRICOLE 3,375% 17-0122	10.01.2017	10.01.2022	USD	7.310	3,375	7.538.364,40	2,02
US80283LAT08 SANTANDER UK 3,4% 18-010621	01.06.2018	01.06.2021	USD	7.500	3,40	7.622.125,00	2,03
SUMME JAPAN						7.043.767,65	1,89
US606822AG93 M BISHI UFJ FINL 2,19% 16-0921	13.09.2016	13.09.2021	USD	6.978	2,19	7.043.767,65	1,89
SUMME NIEDERLANDE						11.510.508,35	3,08
CH0115457670 COOP.RABO. 2% 10-160921 EMTN	16.09.2010	16.09.2021	CHF	600	2,00	3.254.158,73	0,87
XS1518704900 LINDE FINANCE 0,25% 17-180122	18.01.2017	18.01.2022	EUR	7.000	0,25	8.256.349,62	2,21
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						19.424.535,13	5,20
US025816BY42 AMERICAN EXPRESS 3,7% 18-051121	06.11.2018	05.11.2021	USD	7.500	3,70	7.742.891,66	2,07
US61746BEA08 MORGAN STANLEY 2,5% 16-210421 F	21.04.2016	21.04.2021	USD	4.728	2,50	4.786.159,65	1,28
XS1957532887 AMERICAN HONDA FIN 0,35% 19-22	26.02.2019	26.08.2022	EUR	5.818	0,35	6.895.483,82	1,85
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen						31.461.978,90	8,42
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						16.070.109,38	4,30
US377373AF20 GSK CAPITAL TV18-140521	15.05.2018	14.05.2021	USD	1.000		1.001.049,48	0,27
US53944VAQ23 LLOYDS BANK TV18-070521	08.05.2018	07.05.2021	USD	5.000		5.007.935,30	1,34
XS2187609024 LLOYDS BK TV1221	01.06.2020	10.12.2021	USD	80		10.061.124,60	2,69
SUMME JAPAN						5.878.484,28	1,57
US606822AF11 M BISHI UFJ FINL TV16-130921	13.09.2016	13.09.2021	USD	847		851.542,32	0,23

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
US060687YAF60 MIZUHO FIN GROUP TV16-130921	13.09.2016	13.09.2021	USD	5.000		5.026.941,96	1,34
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						9.513.385,24	2,55
US02665WDA62 AMERICAN HONDA FIN TV19-110621	12.07.2019	11.06.2021	USD	2.500		2.502.157,29	0,67
USU2339CDF24 DAIMLER FIN TV18-040521	04.05.2018	04.05.2021	USD	7.000		7.011.227,95	1,88
SUMME Schuldtitel						225.380.099,21	60,32
SUMME Schuldtitel, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						225.380.099,21	60,32
SUMME übertragbare Schuldtitel						225.380.099,21	60,32
SUMME AUSTRALIEN						17.592.041,56	4,71
XS2220377787 ECP RABOBANK 0821	19.08.2020	18.08.2021	AUD	10.000.000		7.598.372,40	2,03
XS22296340461 CD MIZUHO SYD.0621	01.02.2021	01.06.2021	USD	10.000.000		9.993.669,16	2,68
SUMME BELGIEN						14.998.686,50	4,01
BE6324674801 ECP BANQUE ENI 21	08.10.2020	08.04.2021	USD	7.500.000		7.499.294,74	2,01
BE6326146972 CD KBC BANK NV 21	08.01.2021	08.04.2021	USD	7.500.000		7.499.391,76	2,00
SUMME DÄNEMARK						2.999.144,06	0,80
FR0126699976 JYSKE NCP03052021	02.02.2021	03.05.2021	USD	3.000.000		2.999.144,06	0,80
SUMME SPANIEN						24.988.960,04	6,69
XS2213831840 ECP BBVA 040921	04.08.2020	04.05.2021	USD	10.000.000		9.998.220,70	2,68
XS2222027281 ECP SANTANDER 0821	20.08.2020	19.08.2021	USD	5.000.000		4.992.998,54	1,34
XS2250007866 INSTITUTO 230421	23.10.2020	23.04.2021	USD	10.000.000		9.997.740,80	2,67
SUMME FRANKREICH						77.396.908,35	20,72
FR0126377433 VEOLIA NCP15042021	15.10.2020	15.04.2021	USD	10.000.000		9.998.731,06	2,68
FR0126565094 L.B.P. NCP10052021	06.11.2020	10.05.2021	USD	4.000.000		3.998.493,95	1,07
FR0126637455 F.MARC NCP08072021	06.01.2021	08.07.2021	EUR	2.500.000		2.930.344,13	0,78
FR0126637521 BEL NCP07042021	05.01.2021	07.04.2021	EUR	5.000.000		5.863.519,11	1,57
FR0126650847 DANONE NCP13042021	13.01.2021	13.04.2021	USD	12.500.000		12.498.758,08	3,34
FR0126703810 COFACE NCP10052021	08.02.2021	10.05.2021	USD	10.000.000		9.988.554,81	2,67
FR0126705708 SAVENC NCP16082021	12.02.2021	16.08.2021	EUR	4.500.000		5.280.086,73	1,41
FR0126727181 BOLLOR NCP09062021	04.03.2021	09.06.2021	EUR	5.000.000		5.866.600,01	1,57
FR0126728593 PIERRE NCP10092021	11.03.2021	10.09.2021	EUR	5.000.000		5.869.638,87	1,57
XS2226703812 CD SG 31082021	28.08.2020	31.08.2021	GBP	11.000.000	0,23	15.102.181,60	4,06
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						28.975.288,80	7,75
XS2213453710 ECP BP CAP 040521	03.08.2020	04.05.2021	USD	10.000.000		9.996.741,40	2,67

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
XS2226242159 CD STAND CHART0821	28.08.2020	27.08.2021	USD	9.000.000		8.989.149,53	2,41
XS2284639494 CD GOLD SACHS ZC21	11.01.2021	12.07.2021	USD	10.000.000		9.989.397,87	2,67
SUMME IRLAND						8.807.789,44	2,36
XS2237323212 CD NARLETT-P. ZC21	21.09.2020	20.09.2021	EUR	7.500.000		8.807.789,44	2,36
SUMME NIEDERLANDE						9.975.979,76	2,67
XS2243323602 ECP NATW.MKTS 1021	08.10.2020	07.10.2021	USD	10.000.000		9.975.979,76	2,67
SUMME SCHWEDEN						29.664.155,28	7,94
XS2211181032 ECP VATTENF. ZC 21	27.07.2020	27.04.2021	USD	12.500.000		12.499.586,18	3,35
XS2253067966 ECP VW FIN SV 0521	02.11.2020	03.05.2021	SEK	150.000.000		17.164.569,10	4,59
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						9.981.145,42	2,67
US26876AWG48 USCP ENI FINA.0921	16.03.2021	16.09.2021	USD	10.000.000		9.981.145,42	2,67
SUMME OGA-Anteile						1.036,73	0,00
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						1.036,73	0,00
SUMME LUXEMBURG						1.036,73	0,00
LU2009162558 AMUNDI CASH USD J2C C.			USD	1,016		1.036,73	0,00
SUMME Finanzkontrakte						-136.588,89	-0,04
SUMME Sonstige Verpflichtungen						-136.588,89	-0,04
SUMME Swaps						-136.588,89	-0,04
T20001916376 SWTCIC120122SOCIETE			USD	-5.250.000		-67.891,20	-0,02
T20001927284 SWTCIC100122CREDIT A			USD	-7.310.000		-67.983,00	-0,02
T20002030589 SWTCIC300621ESSILOR			USD	-600.000		132,57	0,00
T21002152009 SWTCIC260822AMERICAN			USD	-7.043.270		-820,92	0,00
T21002169640 SWTCIC160922BK OF NO			USD	-6.451.612		-26,34	0,00

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 CASH

AKTIVA

	31.03.2021	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	8.821.783.949,08	
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	2.863.241.536,40	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	2.863.241.536,40	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel	5.810.503.080,77	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	5.810.503.080,77	
Übertragbare Schuldtitel	5.810.503.080,77	
Sonstige Schuldtitel	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	139.436.219,74	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	139.436.219,74	
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	8.603.112,17	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	8.603.112,17	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	0,00	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	0,00	
Finanzkonten	2.209.783.255,06	
Liquide Mittel	2.209.783.255,06	
Summe Aktiva	11.031.567.204,14	

PASSIVA

	31.03.2021	
Eigenkapital		
Kapital	11.050.381.047,00	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,60	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	-38.120.349,89	
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-2.349.137,02	
Summe Eigenkapital	11.009.911.560,69	
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	149.085,33	
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	149.085,33	
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	149.085,33	
Verbindlichkeiten	21.506.558,12	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	21.506.558,12	
Finanzkonten	0,00	
Kontokorrentkredite	0,00	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	11.031.567.204,14	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2021	
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T19001858169 SWTCAL120521NOMURA E	10.000.000,00	
T19001867505 SWTCIC230921GSK C 0.	18.600.000,00	
T19001885639 SWTCAL180521MIZUHO I	50.000.000,00	
T19001885640 SWTCAL121121COLGATE-	11.000.000,00	
T19001896171 SWTCAL040621CD LLOYD	50.000.000,00	
T19001902383 SWTCAL131221SANTANDE	30.000.000,00	
T19001906491 SWTCAL131221LBK HESS	50.000.000,00	
T20001911366 SWTCIC140122BBVA 17/	16.900.000,00	
T20001921484 SWTCIC130122CD NATWE	28.000.000,00	
T20001921485 SWTCIC140122NATWEST	50.000.000,00	
T20001934727 SWTCAL160921JPMORGAN	33.000.000,00	
T20001934728 SWTCAL140122BMW FINA	20.000.000,00	
T20001934729 SWTCAL200122JOHNSON	10.000.000,00	
T20002028210 SWTCIC271021CITIGROU	5.600.000,00	
T20002030672 SWTCAL310521BARCLA N	100.000.000,00	
T20002030673 SWTCAL020621JYSKE N	70.000.000,00	
T20002070230 SWTCAL040422VOLKSWAG	5.000.000,00	
T20002086164 SWTCAL161122BFCM 0.5	10.000.000,00	
T20002091996 SWTCAL250522ECP NATW	80.000.000,00	
T20002101602 SWTCAL120922WELLS FA	40.000.000,00	
T20002101604 SWTCAL270122ANZ NEW	10.000.000,00	
T20002101605 SWTCAL280922BK OF NO	28.160.000,00	
T20002105360 SWTCAL240122SANTANDE	5.000.000,00	
T21002122723 SWTCAL280922BK OF NO	21.000.000,00	
T21002122726 SWTCAL291122ANZ BANK	21.000.000,00	
T21002122729 SWTCAL280322NATIONAL	21.271.000,00	
T21002122735 SWACAL110322CACF B	80.000.000,00	
T21002128967 SWTCAL161122UBS GROU	20.923.000,00	
T21002128968 SWTCAL030522SG B	130.000.000,00	
T21002144929 SWTCIC270722CD NATWE	50.000.000,00	
T21002153968 SWTCIC160722GOLDM.S.	10.700.000,00	
T21002153969 SWTCIC290722CD LLOYD	100.000.000,00	
T21002153970 SWTCAL010422VOLKSWAG	23.000.000,00	
T21002153971 SWTCAL160922CD L.BK	100.000.000,00	
T21002159086 SWTCAL250822CD NATWE	100.000.000,00	
T21002173832 SWTCIC150922CD STAND	200.000.000,00	
T21002173833 SWTCIC291122ANZ BANK	29.000.000,00	
Summe Zinstitel	1.638.154.000,00	

	31.03.2021	
Summe Zinsswaps	1.638.154.000,00	
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	1.638.154.000,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Absicherungsgeschäfte	1.638.154.000,00	
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T20002028209 SWTCIC070222BANK AME	60.000.000,00	
T21002144930 SWTCIC210722MIZUHO I	50.000.000,00	
T21002186832 SWTCIC010622BNP PARI	21.000.000,00	
Summe Zinstitel	131.000.000,00	
Summe Zinsswaps	131.000.000,00	
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	131.000.000,00	
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	
Summe Sonstige Geschäfte	131.000.000,00	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31.03.2021	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	4.439,86	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	-482,40	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	12.131.867,06	
Erträge aus Schuldtiteln	-251.760,32	
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	2.059,97	
Erträge aus Finanzkontrakten	1.342.426,57	
Sonstige Finanzerträge	0,00	
SUMME (I)	13.228.550,74	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	15.786,54	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	8.026.370,17	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	8.042.156,71	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	5.186.394,03	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	8.589.310,34	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-3.402.916,31	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	1.053.779,29	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-2.349.137,02	

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

Anteilsklasse ID:

Für die Erträge: Ausschüttung des Nettoergebnisses

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ES:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC2:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

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

- **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

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

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

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

- **Performancegebühr**

Anteilsklasse FR0000979825 IC

40 % inkl. aller Steuern und Abgaben der über dem thesaurierten €STR +0,06 % hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der festen Verwaltungskosten

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren basieren auf dem Vergleich zwischen der Performance des OGAW nach Abzug der fixen Verwaltungskosten und derjenigen des nachstehend definierten Referenzzinssatzes.

Der Referenzzinssatz für die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren ist der €STR (thesauriert) +0,06 %. Er wird täglich von der Europäischen Zentralbank veröffentlicht und entspricht dem risikolosen Zinssatz der Eurozone.

Die Wertentwicklung des OGAW wird anhand der Entwicklung seines Nettoinventarwerts abzüglich der festen Verwaltungskosten berechnet.

Die Wertentwicklung des OGAW wird zwischen zwei aufeinanderfolgenden Nettoinventarwerten täglich mit dem €STR (thesauriert) +0,06 % verglichen.

- Wenn die Wertentwicklung des OGAW zwischen zwei aufeinander folgenden Nettoinventarwerten über dem Referenzzinssatz liegt, entsprechen die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren max. 40 % dieser Differenz. Bei der Ermittlung dieses Nettoinventarwerts wird dann eine Rückstellung gebildet.

- Wenn die Wertentwicklung des OGAW zwischen zwei aufeinander folgenden Nettoinventarwerten unter dem Referenzzinssatz liegt, wird die zuvor gebildete Gesamtrückstellung durch eine Auflösung der Rückstellung in Höhe von maximal 40 % dieser Underperformance angepasst. Die Auflösung von Rückstellungen ist auf die Höhe der verfügbaren Rückstellungen begrenzt.

Die Nettoinventarwerte von einem Freitag oder einem Feiertag in Frankreich und/oder einem Schließtag umfassen die am Wochentage und/oder an den Feiertagen oder Schließtagen aufgelaufenen Kupons und sie werden mit dem €STR (thesauriert) +0,06 % über dieselben Zeiträume verglichen.

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für ein Geschäftsjahr entsprechen dem kumulierten Betrag der Bildungen und Auflösungen von Rückstellungen, die bei jedem Nettoinventarwert vorgenommen werden.

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

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

Sie sind jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres zahlbar

Anteilsklasse FR0010948190 ID

40 % inkl. aller Steuern und Abgaben der über dem thesaurierten €STR +0,06 % hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der festen Verwaltungskosten

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren basieren auf dem Vergleich zwischen der Performance des OGAW nach Abzug der fixen Verwaltungskosten und derjenigen des nachstehend definierten Referenzzinssatzes.

Der Referenzzinssatz für die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren ist der €STR (thesauriert) +0,06 %. Er wird täglich von der Europäischen Zentralbank veröffentlicht und entspricht dem risikolosen Zinssatz der Eurozone.

Die Wertentwicklung des OGAW wird anhand der Entwicklung seines Nettoinventarwerts abzüglich der festen Verwaltungskosten berechnet.

Die Wertentwicklung des OGAW wird zwischen zwei aufeinanderfolgenden Nettoinventarwerten täglich mit dem €STR (thesauriert) +0,06 % verglichen.

- Wenn die Wertentwicklung des OGAW zwischen zwei aufeinander folgenden Nettoinventarwerten über dem Referenzsatz liegt, entsprechen die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren max. 40 % dieser Differenz. Bei der Ermittlung dieses Nettoinventarwerts wird dann eine Rückstellung gebildet.

- Wenn die Wertentwicklung des OGAW zwischen zwei aufeinander folgenden Nettoinventarwerten unter dem Referenzsatz liegt, wird die zuvor gebildete Gesamtrückstellung durch eine Auflösung der Rückstellung in Höhe von maximal 40 % dieser Underperformance angepasst. Die Auflösung von Rückstellungen ist auf die Höhe der verfügbaren Rückstellungen begrenzt.

Die Nettoinventarwerte von einem Freitag oder einem Feiertag in Frankreich und/oder einem Schließtag umfassen die am Wochentage und/oder an den Feiertagen oder Schließtagen aufgelaufenen Kupons und sie werden mit dem €STR (thesauriert) +0,06 % über dieselben Zeiträume verglichen.

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für ein Geschäftsjahr entsprechen dem kumulierten Betrag der Bildungen und Auflösungen von Rückstellungen, die bei jedem Nettoinventarwert vorgenommen werden.

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

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

Sie sind jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres zahlbar

Anteilsklasse FR0013258886 ES

40 % inkl. aller Steuern und Abgaben der über dem thesaurierten €STR +0,06 % hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der festen Verwaltungskosten

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren basieren auf dem Vergleich zwischen der Performance des OGAW nach Abzug der fixen Verwaltungskosten und derjenigen des nachstehend definierten Referenzzinssatzes.

Der Referenzsatz für die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren ist der €STR (thesauriert) +0,06 %.

Er wird täglich von der Europäischen Zentralbank veröffentlicht und entspricht dem risikolosen Zinssatz der Eurozone.

Die Wertentwicklung des OGAW wird anhand der Entwicklung seines Nettoinventarwerts abzüglich der festen Verwaltungskosten berechnet.

Die Wertentwicklung des OGAW wird zwischen zwei aufeinanderfolgenden Nettoinventarwerten täglich mit dem €STR (thesauriert) +0,06 % verglichen.

- Wenn die Wertentwicklung des OGAW zwischen zwei aufeinander folgenden Nettoinventarwerten über dem Referenzsatz liegt, entsprechen die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren max. 40 % dieser Differenz. Bei der Ermittlung dieses Nettoinventarwerts wird dann eine Rückstellung gebildet.

- Wenn die Wertentwicklung des OGAW zwischen zwei aufeinander folgenden Nettoinventarwerten unter dem Referenzsatz liegt, wird die zuvor gebildete Gesamtrückstellung durch eine Auflösung der Rückstellung in Höhe von maximal 40 % dieser Underperformance angepasst. Die Auflösung von Rückstellungen ist auf die Höhe der verfügbaren Rückstellungen begrenzt.

Die Nettoinventarwerte von einem Freitag oder einem Feiertag in Frankreich und/oder einem Schließtag umfassen die am Wochentage und/oder an den Feiertagen oder Schließtagen aufgelaufenen Kupons und sie werden mit dem €STR (thesauriert) +0,06 % über dieselben Zeiträume verglichen.

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für ein Geschäftsjahr entsprechen dem kumulierten Betrag der Bildungen und Auflösungen von Rückstellungen, die bei jedem Nettoinventarwert vorgenommen werden.

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

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

Sie sind jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres zahlbar

Anteilsklasse FR0013353828 RC

40 % inkl. aller Steuern und Abgaben der über dem thesaurierten €STR +0,06 % hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der festen Verwaltungskosten

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren basieren auf dem Vergleich zwischen der Performance des OGAW nach Abzug der fixen Verwaltungskosten und derjenigen des nachstehend definierten Referenzzinssatzes.

Der Referenzsatz für die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren ist der €STR (thesauriert) +0,06 %. Er wird täglich von der Europäischen Zentralbank veröffentlicht und entspricht dem risikolosen Zinssatz der Eurozone.

Die Wertentwicklung des OGAW wird anhand der Entwicklung seines Nettoinventarwerts abzüglich der festen Verwaltungskosten berechnet.

Die Wertentwicklung des OGAW wird zwischen zwei aufeinanderfolgenden Nettoinventarwerten täglich mit dem €STR (thesauriert) +0,06 % verglichen.

- Wenn die Wertentwicklung des OGAW zwischen zwei aufeinander folgenden Nettoinventarwerten über dem Referenzsatz liegt, entsprechen die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren max. 40 % dieser Differenz. Bei der Ermittlung dieses Nettoinventarwerts wird dann eine Rückstellung gebildet.

- Wenn die Wertentwicklung des OGAW zwischen zwei aufeinander folgenden Nettoinventarwerten unter dem Referenzsatz liegt, wird die zuvor gebildete Gesamtrückstellung durch eine Auflösung der Rückstellung in Höhe von maximal 40 % dieser Underperformance angepasst. Die Auflösung von Rückstellungen ist auf die Höhe der verfügbaren Rückstellungen begrenzt.

Die Nettoinventarwerte von einem Freitag oder einem Feiertag in Frankreich und/oder einem Schließtag umfassen die am Wochentage und/oder an den Feiertagen oder Schließtagen aufgelaufenen Kupons und sie werden mit dem €STR (thesauriert) +0,06 % über dieselben Zeiträume verglichen.

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für ein Geschäftsjahr entsprechen dem kumulierten Betrag der Bildungen und Auflösungen von Rückstellungen, die bei jedem Nettoinventarwert vorgenommen werden.

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

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

Sie sind jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres zahlbar.

Anteilsklasse FR0013400546 RC2

40 % inkl. aller Steuern und Abgaben der über dem thesaurierten €STR +0,06 % hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der festen Verwaltungskosten

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren basieren auf dem Vergleich zwischen der Performance des OGAW nach Abzug der fixen Verwaltungskosten und derjenigen des nachstehend definierten Referenzzinssatzes.

Der Referenzzinssatz für die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren ist der €STR (thesauriert) +0,06 %. Er wird täglich von der Europäischen Zentralbank veröffentlicht und entspricht dem risikolosen Zinssatz der Eurozone.

Die Wertentwicklung des OGAW wird anhand der Entwicklung seines Nettoinventarwerts abzüglich der festen Verwaltungskosten berechnet.

Die Wertentwicklung des OGAW wird zwischen zwei aufeinanderfolgenden Nettoinventarwerten täglich mit dem €STR (thesauriert) +0,06 % verglichen.

- Wenn die Wertentwicklung des OGAW zwischen zwei aufeinander folgenden Nettoinventarwerten über dem Referenzzinssatz liegt, entsprechen die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren max. 40 % dieser Differenz. Bei der Ermittlung dieses Nettoinventarwerts wird dann eine Rückstellung gebildet.

- Wenn die Wertentwicklung des OGAW zwischen zwei aufeinander folgenden Nettoinventarwerten unter dem Referenzzinssatz liegt, wird die zuvor gebildete Gesamtrückstellung durch eine Auflösung der Rückstellung in Höhe von maximal 40 % dieser Underperformance angepasst. Die Auflösung von Rückstellungen ist auf die Höhe der verfügbaren Rückstellungen begrenzt.

Die Nettoinventarwerte von einem Freitag oder einem Feiertag in Frankreich und/oder einem Schließtag umfassen die am Wochentage und/oder an den Feiertagen oder Schließtagen aufgelaufenen Kupons und sie werden mit dem €STR (thesauriert) +0,06 % über dieselben Zeiträume verglichen.

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für ein Geschäftsjahr entsprechen dem kumulierten Betrag der Bildungen und Auflösungen von Rückstellungen, die bei jedem Nettoinventarwert vorgenommen werden.

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

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

Sie sind jährlich auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres zahlbar.

- **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 bei ihrem Erwerb eine Restlaufzeit haben, 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 Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Übertragbare Schuldtitel, die nicht regelmäßig quotiert werden: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzzinskurve, wobei gegebenenfalls ein Zuschlag oder ein Abschlag berücksichtigt werden kann, um den spezifischen Merkmalen des Emittenten (Kreditspread oder sonstige) 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 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 Sicherheit:**
keine
- **Bestellte Sicherheit:**
keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2021	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	69.234.523.479,79	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-58.180.128.454,38	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	2.824.601,79	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-41.816.357,45	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	84,04	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	
Transaktionsgebühren	-201.791,67	
Wechselkursdifferenzen	3.353.967,14	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-4.308.419,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-14.163.389,35	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	-9.854.970,35	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-932.633,26	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	6.821,50	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	939.454,76	
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-3.402.916,31	
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	11.009.911.560,69	

(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	1.190.817.601,03	10,82
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	1.432.291.177,93	13,01
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen	240.132.757,44	2,18
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	2.863.241.536,40	26,01
Schuldtitel		
Von Bankemittenten begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	2.995.574.578,30	27,21
Mittelfristige handelbare Wertpapiere (NEU MTN)	802.958.279,09	7,29
Ausländische übertragbare Schuldtitel mit Ausnahme von ECP	1.377.362.301,60	12,51
Euro Commercial Paper	634.607.921,78	5,76
SUMME Schuldtitel	5.810.503.080,77	52,78
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		
Zinssatz	1.638.154.000,00	14,88
SUMME Absicherungsgeschäfte	1.638.154.000,00	14,88
Sonstige Geschäfte		
Zinssatz	131.000.000,00	1,19
SUMME Sonstige Geschäfte	131.000.000,00	1,19

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	1.063.881.224,79	9,66	99.859.426,24	0,91	1.699.500.885,37	15,44	0,00	0,00
Schuldtitle	4.536.904.810,90	41,21	951.659.532,73	8,64	321.938.737,14	2,92	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	2.209.783.255,06	20,07	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	1.638.154.000,00	14,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	131.000.000,00	1,19	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	164.888.999,48	1,50	2.022.378.498,15	18,37	675.974.038,77	6,14	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	1.516.520.429,01	13,77	3.429.511.280,01	31,15	864.471.371,75	7,85	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	2.209.783.255,06	20,07	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	280.000.000,00	2,54	389.371.000,00	3,54	968.783.000,00	8,80	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	60.000.000,00	0,54	71.000.000,00	0,64	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	31.03.2021
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2021
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	31.03.2021
Aktien			0,00
Anleihen			131.379.820,91
	FR0013463742	CREDIT M TV21 EMTN	20.086.135,00
	XS1856833543	BFCM 0,5% 161122	10.160.093,15
	XS1871106297	BFCM 0,125% 300821	101.133.592,76
Übertragbare Schuldtitel			706.653.852,04
	FR0125972994	BFCM BMT18052021	39.923.670,67
	FR0125978397	BFCM BMT02122021	19.999.328,33
	FR0126048026	BFCM BMT17012022	49.965.036,11
	FR0126127960	BFCM BMT18022022	13.002.431,87
	FR0126129735	BFCM BMT21022022	39.978.248,67
	FR0126287004	CIC NCP11062021	99.951.115,00
	FR0126310772	CIC NCP23062021	99.903.770,00
	FR0126311986	CIC NCP29062021	9.484.873,72
	FR0126375973	BFCM NCP01072021	99.782.434,72
	FR0126386780	BFCM NCP28072021	99.793.638,06
	FR0126387200	CIC NCP05072021	84.826.065,92
	FR0126589953	CFCMNO NCP14062021	50.043.238,97
OGA			18.793.911,73
	FR0010389254	CM-AM MONEPL.IC 3D	962.895,57
	FR0013412822	CM-AM MON.ISR RC3D	17.831.016,16
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			856.827.584,68

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	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,60	
Ergebnis	-2.349.137,02	
Summe	-2.349.136,42	

	31.03.2021	
A1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-146.476,44	
Summe	-146.476,44	
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	

	31.03.2021	
B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-194.535,98	
Summe	-194.535,98	
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	

	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-2.810.295,93	
Summe	-2.810.295,93	
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	

	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. ES		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	809.335,00	
Summe	809.335,00	
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	

	31.03.2021	
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,60	
Thesaurierung	-7.163,67	
Summe	-7.163,07	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	40,556	
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	
	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		-38.120.349,89
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		-38.120.349,89

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
A1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-607.731,90
Summe		-607.731,90
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	
	31.03.2021	
B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-375.435,56
Summe		-375.435,56
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	
	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-30.159.256,19
Summe		-30.159.256,19
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	
	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. ES		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-6.909.631,65
Summe		-6.909.631,65
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	
	31.03.2021	
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-68.294,59
Summe		-68.294,59
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		40,556
Ausschüttung je Anteil		0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Nettoinventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (1) €
31.12.2019*	A1 ANTEILSKLASSE THES. RC	227.692.382,01	4.404,259	51.698,22	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2019*	B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2	165.562.530,41	16.584.746,853405	9,98281	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2019*	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	7.266.866.060,99	14.276,329	509.015,03	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2019*	C3 ANTEILSKLASSE THES. ES	1.928.589.855,31	19.398,805	99.417,97	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2019*	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID	93.662.589,61	191,780	488.385,59	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	A1 ANTEILSKLASSE THES. RC	175.484.866,84	3.410,434	51.455,28	0,00	0,00	0,00	-221,14
31.03.2021	B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2	108.383.744,70	10.918.723,356524	9,92641	0,00	0,00	0,00	-0,05
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	8.710.002.174,62	17.183,496	506.881,84	0,00	0,00	0,00	-1.918,67
31.03.2021	C3 ANTEILSKLASSE THES. ES	1.996.317.614,20	20.149,900	99.073,32	0,00	0,00	0,00	-302,74
31.03.2021	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID	19.723.160,33	40,556	486.319,17	0,00	0,00	0,00	-1.860,59

* NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	10.101,761000	521.572.512,48
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-6.691,327000	-345.162.639,30
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3.410,434000	176.409.873,18
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	3.410,434000	

	Anzahl	Betrag
B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	25.353.646,064967	252.944.703,62
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-14.434.922,708443	-143.819.304,53
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	10.918.723,356524	109.125.399,09
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	10.918.723,356524	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	128.983,479000	65.547.752.799,99
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-111.799,983000	-56.802.427.757,21
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	17.183,496000	8.745.325.042,78
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	17.183,496000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. ES		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	23.178,731000	2.303.796.848,25
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3.028,831000	-300.546.212,68
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	20.149,900000	2.003.250.635,57
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	20.149,900000	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.247,640000	608.456.615,45
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.207,084000	-588.172.540,66
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	40,556000	20.284.074,79
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	40,556000	

PROVISIONEN

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

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

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

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

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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	31.03.2021
FR0013353828 A1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,07
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	172.410,46
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,03
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	77.962,37
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	207,37

	31.03.2021
FR0013400546 B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,12
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	187.121,04
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,05
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	80.412,65
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	169,89

	31.03.2021
FR0000979825 C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,06
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	6.265.730,60
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,01
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	1.411.769,94
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	6.864,65

	31.03.2021
FR0013258886 C3 ANTEILSKLASSE THES. ES	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,02
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	497.713,38
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,01
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	322.373,91
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	1.871,63

	31.03.2021
FR0010948190 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,06
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	110.501,14
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,06
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	117.287,42
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	111,21

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31.03.2021
Summe der Forderungen		
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	10.046.692,00
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	11.459.866,12
Summe der Verbindlichkeiten		21.506.558,12
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-21.506.558,12

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	8.813.180.836,91	80,05
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	2.863.241.536,40	26,01
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	5.810.503.080,77	52,77
OGA-ANTEILE	139.436.219,74	1,27
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)	0,00	0,00
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-21.506.558,12	-0,20
FINANZKONTRAKTE	8.454.026,84	0,08
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	8.454.026,84	0,08
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	2.209.783.255,06	20,07
LIQUIDE MITTEL	2.209.783.255,06	20,07
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	11.009.911.560,69	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						2.863.241.536,40	26,01
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						2.863.241.536,40	26,01
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						1.190.817.601,03	10,82
SUMME AUSTRALIEN						72.095.537,65	0,65
XS1586704378 NATIONAL AUS BK 0,25%17-280322	28.03.2017	28.03.2022	EUR	21.271	0,25	21.430.756,85	0,19
XS1916387431 ANZ BANKING GROUP 0,25%18-1122	29.11.2018	29.11.2022	EUR	50.000	0,25	50.664.780,80	0,46
SUMME KANADA						182.376.094,59	1,66
XS1691466756 BANK OF MONTREAL TV17-280921	28.09.2017	28.09.2021	EUR	27.000		27.076.950,00	0,25
XS1799545758 BK OF NOVA SCOTIA 0,25%18-0922	28.03.2018	28.09.2022	EUR	49.160	0,25	49.775.496,67	0,45
XS1885605391 FED CAISS DESJARD 0,25%18-0921	27.09.2018	27.09.2021	EUR	105.000	0,25	105.523.647,92	0,96
SUMME SCHWEIZ						21.746.165,26	0,20
CH0302790123 UBS GROUP 1,75%15-161122	09.11.2015	16.11.2022	EUR	20.923	1,75	21.746.165,26	0,20
SUMME DEUTSCHLAND						100.522.640,49	0,91
DE000A2TSTD0 SAP 0,25%18-100322	10.12.2018	10.03.2022	EUR	217	0,25	21.815.744,22	0,20
XS1050917373 VOLKSWAGEN LEASING 2,125%14-22	04.04.2014	04.04.2022	EUR	5.000	2,125	5.221.285,62	0,05
XS1972547183 VOLKSWAG FIN SVCS 0,625%19-22	01.04.2019	01.04.2022	EUR	23.000	0,625	23.327.816,15	0,21
XS2092937650 LANDESBANK HESSEN 13/12/21	13.12.2019	13.12.2021	EUR	500	0,10	50.157.794,50	0,45
SUMME DÄNEMARK						5.031.251,37	0,05
XS1395036947 JYSKE BANK 0,625%16-140421	14.04.2016	14.04.2021	EUR	5.000	0,625	5.031.251,37	0,05
SUMME SPANIEN						22.335.321,11	0,20
XS1413580579 SANTANDER CONSUM FI 1%16-0521	26.05.2016	26.05.2021	EUR	2	1,00	202.099,15	0,00
XS1548914800 BBVA 0,625%17-170122	17.01.2017	17.01.2022	EUR	169	0,625	17.072.211,00	0,15
XS1550951641 SANTANDER CONSUM F 0,875%17-22	24.01.2017	24.01.2022	EUR	50	0,875	5.061.010,96	0,05
SUMME FRANKREICH						324.087.429,23	2,94
FR0010394437 LA POSTE 4,25%06-081121 EMTN	25.10.2006	08.11.2021	EUR	13.009	4,25	13.581.795,17	0,12
FR0013358116 HSBC FRANCE 0,2%18-040921 EMTN	28.08.2018	04.09.2021	EUR	736	0,20	73.922.347,83	0,67
XS0994990280 TOTAL 2,125%13-191121 EMTN	19.11.2013	19.11.2021	EUR	40	2,125	4.095.419,72	0,04
XS1527753187 BNP PARIBAS 0,5%16-010622	01.12.2016	01.06.2022	EUR	21.000	0,50	21.334.754,36	0,19
XS1856833543 BFCM 0,5%18-161122	16.07.2018	16.11.2022	EUR	100	0,50	10.160.093,15	0,09
XS1871106297 BFCM 0,125%18-300821	30.08.2018	30.08.2021	EUR	1.008	0,125	101.133.592,76	0,92
XS2121087824 SGIS 1221	01.12.2020	01.12.2021	EUR	1.000		99.859.426,24	0,91

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						121.222.880,29	1,10
XS1130066175 NATIONWIDE BUILD 0,75%14-1021	29.10.2014	29.10.2021	EUR	15.000	0,75	15.156.507,53	0,14
XS1171526772 ANZ NEW ZEALAND 0,625%15-0122	27.01.2015	27.01.2022	EUR	56.800	0,625	57.385.537,97	0,52
XS2054626515 GSK CAPITAL 0,000001%19-230921	23.09.2019	23.09.2021	EUR	18.600		18.633.480,00	0,17
XS2080197242 MIZUHO INTL 0,1%19-180521 2047	18.11.2019	18.05.2021	EUR	30.000	0,10	30.047.354,79	0,27
SUMME NIEDERLANDE						65.940.404,60	0,60
XS0728812495 COOP.RABOBK 4%12-110122	11.01.2012	11.01.2022	EUR	10.060	4,00	10.499.697,79	0,10
XS1136388425 NOMURA EUROPE FIN 1,5%14-0521	12.11.2014	12.05.2021	EUR	10.000	1,50	10.151.739,72	0,09
XS1910245593 BMW FINANCE 0,25%140122	14.11.2018	14.01.2022	EUR	20.000	0,25	20.112.610,94	0,18
XS1914937021 ING 0,375%18-261121	26.11.2018	26.11.2021	EUR	250	0,375	25.176.356,15	0,23
SUMME NEUSEELAND						4.027.633,42	0,04
XS1422919594 ANZ NEW ZEALAND 0,625%16-0621	01.06.2016	01.06.2021	EUR	4.000	0,625	4.027.633,42	0,04
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						271.432.243,02	2,47
XS0984367077 JPMORGAN CHASE 2,625%13-0421	23.10.2013	23.04.2021	EUR	61	2,625	62.594,29	0,00
XS1070075988 KELLOGG 1,75%14-240521	23.05.2014	24.05.2021	EUR	9.200	1,75	9.364.228,81	0,09
XS1110449458 JPMORGAN CHASE 1,375%14-0921	16.09.2014	16.09.2021	EUR	71.974	1,375	73.178.381,32	0,66
XS1128148845 CITIGROUP 1,375%14-271021	27.10.2014	27.10.2021	EUR	5.600	1,375	5.693.850,63	0,05
XS1173845436 GLDM SACHS GRP 1,375%15-0722	26.01.2015	26.07.2022	EUR	10.700	1,375	11.031.512,38	0,10
XS1288903278 WELLS FARGO 1,5%15-120922	10.09.2015	12.09.2022	EUR	40.000	1,50	41.345.967,12	0,38
XS1375841159 IBM 0,5%16-070921	07.03.2016	07.09.2021	EUR	70.000	0,50	70.473.775,33	0,64
XS1411535286 JOHNSON & JOHNSON 0,25%16-0122	20.05.2016	20.01.2022	EUR	10.000	0,25	10.055.094,52	0,09
XS1939355753 CITIGROUP 0,5%19-290122	29.01.2019	29.01.2022	EUR	14.000	0,50	14.114.178,62	0,13
XS2078405722 COLGATE-PALMOLIVE 0%19-121121	11.11.2019	12.11.2021	EUR	11.000		11.022.660,00	0,10
XS2310399535 AT&T 0%21-010422	03.03.2021	01.04.2022	EUR	25.000		25.090.000,00	0,23
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen						1.432.291.177,93	13,01
SUMME KANADA						23.098.908,92	0,21
XS2063363662 BK MONTREAL TV19-111021	11.10.2019	11/10/2021	EUR	23.000		23.098.908,92	0,21
SUMME DEUTSCHLAND						274.636.150,12	2,49
DE000A2YNVX5 DEU PFANDBRIEFBANK TV 10122021 EMTN	12.12.2019	10.12.2021	EUR	500		50.104.779,15	0,45
DE000CZ45VE1 COMMERZBANK TV19-061221	06.12.2019	06.12.2021	EUR	200		19.984.131,60	0,18
DE000LB2CVJ2 LANDESBANK BADEN-WU VAR 131022	13.10.2020	13.10.2022	EUR	400		40.328.016,80	0,37
DE000LB2CVX3 LANDESBANK BADEN-WU VAR 261022	26.10.2020	26.10.2022	EUR	350		35.304.388,35	0,32

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Zinssatz Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
XS1642546078 VOLKSWAGEN LEASING TV17-0721	06.07.2017	06.07.2021	EUR	297	29.727.027,00	0,27
XS1734547919 VOLKSWAGEN BANK TV17-150621	15.12.2017	15.06.2021	EUR	100	10.007.600,00	0,09
XS2035557334 VOLKSWAGEN LEASING TV19-020821	02.08.2019	02.08.2021	EUR	500	50.080.000,00	0,45
XS2258429815 VOLKSWAGEN LEASING TV20-161122	16.11.2020	16.11.2022	EUR	390	39.100.207,22	0,36
SUMME SPANIEN					80.433.965,90	0,73
XS2077543317 SANTANDER CONSUM FI TV19-1121	08.11.2019	08.11.2021	EUR	500	50.302.212,50	0,46
XS2092614309 SANTANDER CONSUM FI TV19-1221	13.12.2019	13.12.2021	EUR	300	30.131.753,40	0,27
SUMME FINNLAND					25.767.482,49	0,23
XS1689534029 NORDEA BANK TV17-270921	27.09.2017	27.09.2021	EUR	25.700	25.767.482,49	0,23
SUMME FRANKREICH					315.056.033,89	2,87
FR0012030468 BPCE TV14-160721 EMTN	16.07.2014	16.07.2021	EUR	700	70.255.430,00	0,64
FR0013264884 SAFRAN TV17-280621	28.06.2017	28.06.2021	EUR	34	3.400.587,06	0,03
FR0013444841 SG TV19-060921	06.09.2019	06.09.2021	EUR	1.386	139.011.591,83	1,27
FR0013463742 CREDIT MUTUEL TV19-261121 EMTN	26.11.2019	26.11.2021	EUR	200	20.086.135,00	0,18
FR0013482809 LVMH TV20-110222	11.02.2020	11.02.2022	EUR	720	72.255.600,00	0,66
XS2328430470 VLKS FIN SERV.0423	06.04.2021	06.04.2023	EUR	100	10.046.690,00	0,09
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH					303.510.581,62	2,76
FR0012004521 CR.AGRIC.LOND.TV14-240621 EMTN	24.06.2014	24.06.2021	EUR	350	35.048.838,58	0,32
XS1717567587 COCA-COLA EUR TV17-161121	16.11.2017	16.11.2021	EUR	20.000	20.043.400,00	0,18
XS1810806049 UBS LONDON TV18-230421	23.04.2018	23.04.2021	EUR	1.272	1.272.432,48	0,01
XS1931348152 BARCLAYS BANK TV19-260421	25.04.2019	26.04.2021	EUR	5.000	5.002.502,78	0,05
XS1975630366 HITACHI CAPITAL(UK) TV19-0421	28.03.2019	08.04.2021	EUR	50	5.000.501,11	0,05
XS2008290426 HSBC BANK TV19-070621	07.06.2019	07.06.2021	EUR	55	5.505.817,32	0,05
XS2054626358 GSK CAPITAL TV19-230921	23.09.2019	23.09.2021	EUR	38.500	38.587.531,87	0,35
XS2066067203 MIZUHO INTL TV19-181021	18.10.2019	18.10.2021	EUR	200	20.055.532,00	0,18
XS2176687270 CS AG LDN TV20-180522	18.05.2020	18.05.2022	EUR	5.000	5.048.467,64	0,05
XS2189425981 LLOYDS BANK CO0622	15.06.2020	15.06.2022	EUR	60	6.042.413,34	0,05
XS2206601333 MIZUHO INTERNATIONAL PLC 150722	17.07.2020	15.07.2022	EUR	250	25.192.139,50	0,23
XS2247624617 MIZUHO INTL TV20-211022	21.10.2020	21.10.2022	EUR	35.000	35.099.680,00	0,32
XS2310947259 HSBC BANK TV21-080323	08.03.2021	08.03.2023	EUR	1.000	101.611.325,00	0,92
SUMME NIEDERLANDE					174.451.601,32	1,58
XS1976945995 ING TV19-080421	08.04.2019	08.04.2021	EUR	5	500.045,00	0,00

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
XS2018718598 NN BANK TV19-010721	28.06.2019	01.07.2021	EUR	298		29.821.158,00	0,27
XS2058707253 TOYOTA MOTOR FI TV19-300921	30.09.2019	30.09.2021	EUR	400		40.080.981,08	0,36
XS2122422921 BMW FINANCE TV180222 EMTN	19.02.2020	18.02.2022	EUR	300		30.102.300,00	0,27
XS2242176258 DE VOLKSBANK TV20-071022	07.10.2020	07.10.2022	EUR	83		8.366.669,75	0,08
XS2289104908 TOYOTA MOTOR FI TV21-190123	19.01.2021	19.01.2023	EUR	500		50.476.525,00	0,46
XS2289829033 VW INTL FINANCE TV21-210722	21.01.2021	21.07.2022	EUR	150		15.103.922,49	0,14
SUMME SCHWEDEN						124.314.338,55	1,13
XS1976997103 VOLVO TREASURY TV19-080421	08.04.2019	08.04.2021	EUR	15		1.500.075,00	0,01
XS2046726878 SCANIA CV AB TV19-270821	27.08.2019	27.08.2021	EUR	18.000		18.025.126,49	0,16
XS2075262233 VOLVO TREASURY TV19-011121	01.11.2019	01.11.2021	EUR	445		44.639.319,58	0,42
XS2091486683 SCANIA CV AB TV19-101221	10.12.2019	10.12.2021	EUR	30.000		30.061.200,00	0,27
XS2091664024 VOLVO TREASURY TV10122021 EMTN	10.12.2019	10.12.2021	EUR	30.000		30.088.617,48	0,27
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						111.022.115,12	1,01
XS1417876759 CITIGROUP TV16-240521	24.05.2016	24.05.2021	EUR	6.000		6.008.094,16	0,05
XS1458408306 GLDM SACHS GRP TV16-270721	27.07.2016	27.07.2021	EUR	22.600		22.684.744,35	0,21
XS1558022866 WELLS FARGO TV17-310122	31.01.2017	31.01.2022	EUR	5.000		5.017.950,00	0,05
XS1577427526 GLDM SACHS GRP TV17-090922	09.03.2017	09.09.2022	EUR	39.463		39.537.460,09	0,35
XS1603892065 MORGAN STANLEY TV17-081122	27.04.2017	08.11.2022	EUR	5.000		5.018.262,08	0,05
XS1824289901 MORGAN STANLEY TV18-210521	21.05.2018	21.05.2021	EUR	32.734		32.755.604,44	0,30
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen						240.132.757,44	2,18
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						90.204.832,44	0,82
XS2124933842 CS AG LDN TV20-270821	27.02.2020	27.08.2021	EUR	90.000		90.204.832,44	0,82
SUMME LUXEMBURG						149.927.925,00	1,36
XS2121089879 SG ISSUER 20-251121 EONIA	25.11.2020	25.11.2021	EUR	1.500		149.927.925,00	1,36
SUMME Schuldtitel						5.810.503.080,77	52,76
SUMME Schuldtitel, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						5.810.503.080,77	52,76
SUMME übertragbare Schuldtitel						5.810.503.080,77	52,76
SUMME BELGIEN						139.685.132,51	1,27
BE6325995437 ECP COFINIMMO 0621	23.12.2020	23.06.2021	EUR	10.000.000		10.006.510,98	0,09
BE6326272299 ECP ENI FIN.140721	14.01.2021	14.07.2021	EUR	30.000.000		30.037.202,68	0,27
XS2211843193 CD CREDIT SUISSE21	29.07.2020	28.07.2021	EUR	99.500.000		99.641.418,85	0,91
SUMME SCHWEIZ						130.139.642,44	1,18

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
CH0589643318 ZURCHER 14012021CD	14.01.2021	14.07.2021	EUR	130.000.000		130.139.642,44	1,18
SUMME DEUTSCHLAND						250.274.294,22	2,27
FR0126705443 LDBK H NCP16082021	11.02.2021	16.08.2021	EUR	90.000.000		90.149.286,09	0,81
XS2216833827 ECP SAN.CON.BK 21	11.08.2020	11.05.2021	EUR	25.000.000		25.004.222,94	0,23
XS2233217806 ECP SAN.CON.BK 21	17.09.2020	16.09.2021	EUR	25.000.000		25.017.181,63	0,23
XS2277009390 ECP VW FIN 201221	21.12.2020	20.12.2021	EUR	50.000.000		50.074.917,32	0,45
XS2296656262 ECP NRW BANK 0521	03.02.2021	03.05.2021	EUR	60.000.000		60.028.686,24	0,55
SUMME DÄNEMARK						80.016.896,34	0,73
FR0126284506 JYSKE NCP02062021	29.05.2020	02.06.2021	EUR	70.000.000		70.041.041,87	0,64
FR0126704149 JYSKE NCP08022022	09.02.2021	08.02.2022	EUR	10.000.000	0,065	9.975.854,47	0,09
SUMME SPANIEN						119.484.983,88	1,09
XS2190437918 ECP SANTANDER 0621	12.06.2020	11.06.2021	EUR	100.000.000		100.067.234,84	0,91
XS2211672360 ECP BANCO SAN.0721	28.07.2020	27.07.2021	EUR	19.400.000		19.417.749,04	0,18
SUMME FRANKREICH						2.937.088.322,31	26,66
FR0125513061 CDN BMT11062021	11/06/2019	11.06.2021	EUR	30.000.000	0,32	30.006.596,00	0,27
FR0125645798 SOCRAM BMT10052021	10.05.2019	10.05.2021	EUR	4.000.000	0,37	4.000.083,38	0,04
FR0125802076 CACF BMT02082021	02.08.2019	02.08.2021	EUR	30.000.000	0,26	29.996.403,00	0,27
FR0125819740 CL BMT19082021	19.08.2019	19.08.2021	EUR	40.000.000	0,28	40.002.995,78	0,36
FR0125821720 CACF BMT27082021	27.08.2019	27.08.2021	EUR	50.000.000	0,28	50.009.760,00	0,45
FR0125874729 EDR(FR BMT27092021	27.09.2019	27.09.2021	EUR	5.000.000	0,48	5.003.883,72	0,05
FR0125972994 BFCM BMT18052021	18.11.2019	18.05.2021	EUR	40.000.000	0,24	39.923.670,67	0,36
FR0125978397 BFCM BMT02122021	02.12.2019	02.12.2021	EUR	20.000.000	0,30	19.999.328,33	0,18
FR0126048026 BFCM BMT17012022	17.01.2020	17.01.2022	EUR	50.000.000	0,23	49.965.036,11	0,45
FR0126127960 BFCM BMT18022022	18.02.2020	18.02.2022	EUR	13.000.000	0,22	13.002.431,87	0,12
FR0126129735 BFCM BMT21022022	21.02.2020	21.02.2022	EUR	40.000.000	0,23	39.978.248,67	0,36
FR0126183112 BPCE NCP20042021	20.04.2020	20.04.2021	EUR	9.500.000	0,40	9.495.425,01	0,09
FR0126183492 BPCE NCP11062021	12.06.2020	11.06.2021	EUR	100.000.000	0,34	99.942.433,33	0,91
FR0126185737 CA802 NCP29062021	29.06.2020	29.06.2021	EUR	9.500.000	0,28	9.481.318,19	0,09
FR0126220575 NATIXI NCP 200421	20.04.2020	20.04.2021	EUR	9.500.000	0,40	9.495.411,04	0,09
FR0126230996 ENGIE NCP20072021	20.07.2020	20.07.2021	EUR	40.000.000		40.038.186,87	0,36
FR0126231010 EDF NCP21072021	21.07.2020	21.07.2021	EUR	69.500.000		69.582.482,20	0,63
FR0126286097 ICADE NCP09062021	04.06.2020	09.06.2021	EUR	10.000.000		10.006.615,53	0,09

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
FR0126287004 CIC NCP11062021	11.06.2020	11.06.2021	EUR	100.000.000	0,36	99.951.115,00	0,91
FR0126287095 ALL.B. NCP11062021	11.06.2020	11.06.2021	EUR	5.000.000	0,27	4.995.508,75	0,05
FR0126289406 SG BMT19072021	18.06.2020	19.07.2021	EUR	100.000.000	0,32	99.943.478,89	0,91
FR0126310772 CIC NCP23062021	23.06.2020	23.06.2021	EUR	100.000.000	0,305	99.903.770,00	0,91
FR0126311986 CIC NCP29062021	29.06.2020	29.06.2021	EUR	9.500.000	0,32	9.484.873,72	0,09
FR0126375973 BFCM NCP01072021	22.07.2020	01.07.2021	EUR	100.000.000	0,15	99.782.434,72	0,91
FR0126376054 CL NCP20072021	23.07.2020	20.07.2021	EUR	69.400.000		69.467.843,45	0,63
FR0126384082 VEOLIA NCP28092021	28.09.2020	28.09.2021	EUR	70.000.000		70.134.282,60	0,64
FR0126386780 BFCM NCP28072021	28.07.2020	28.07.2021	EUR	100.000.000	0,14	99.793.638,06	0,91
FR0126387200 CIC NCP05072021	29.07.2020	05.07.2021	EUR	85.000.000	0,14	84.826.065,92	0,77
FR0126412578 PALATI NCP04052021	04.08.2020	04.05.2021	EUR	90.000.000	0,08	89.767.071,00	0,82
FR0126416728 FRANFI NCP13082021	13.08.2020	13.08.2021	EUR	10.000.000		10.016.264,23	0,09
FR0126439159 CL NCP17092021	18.09.2020	17.09.2021	EUR	50.000.000		50.072.589,80	0,45
FR0126439357 COVIV NCP01042021	28.09.2020	01.04.2021	EUR	35.000.000		35.000.000,00	0,32
FR0126489147 CL NCP08102021	09.10.2020	08.10.2021	EUR	70.000.000		70.114.174,31	0,64
FR0126503459 NORMAN BMT27042022	27.10.2020	27.04.2022	EUR	25.000.000	0,16	24.982.462,78	0,23
FR0126503541 NORMAN BMT25112022	27.11.2020	25.11.2022	EUR	30.000.000	0,18	29.989.429,00	0,27
FR0126534231 ENGIE NCP31052021	30.11.2020	31.05.2021	EUR	28.000.000		28.016.247,09	0,25
FR0126534629 SEB NCP14062021	14.12.2020	14.06.2021	EUR	15.000.000		15.007.810,76	0,14
FR0126534884 EDF NCP04012022	05.01.2021	04.01.2022	EUR	150.000.000		150.384.053,22	1,31
FR0126534967 ENGIE NCP10012022	11.01.2021	10.01.2022	EUR	70.000.000		70.197.783,42	0,64
FR0126566019 CL NCP12112021	12.11.2020	12.11.2021	EUR	70.000.000		70.151.092,30	0,64
FR0126582867 UNIBAI NCP24082021	24.11.2020	24.08.2021	EUR	50.000.000		50.074.475,63	0,45
FR0126587445 SOPRA NCP14012022	13.01.2021	14.01.2022	EUR	11.000.000		11.004.176,30	0,10
FR0126589250 CACF BMT10012022	10.12.2020	10.01.2022	EUR	100.000.000		100.259.878,84	0,91
FR0126589953 CFCMNO NCP14062021	14.12.2020	14.06.2021	EUR	50.000.000		50.043.238,97	0,45
FR0126590019 PALATI NCP15092021	15.12.2020	15.09.2021	EUR	50.000.000	0,11	49.915.027,59	0,45
FR0126590530 PSA BA NCP16122021	15.12.2020	16.12.2021	EUR	10.000.000		10.020.983,37	0,09
FR0126636838 CACF NCP06072021	06.01.2021	06.07.2021	EUR	60.000.000		60.057.780,39	0,55
FR0126638131 ALL.B. BMT10032022	11.01.2021	10.03.2022	EUR	10.000.000	0,09	9.991.626,78	0,09
FR0126638255 FRANFI NCP14012022	14.01.2021	14.01.2022	EUR	9.500.000		9.529.185,99	0,09
FR0126648627 CACF BMT11032022	12.01.2021	11.03.2022	EUR	80.000.000		80.275.018,47	0,73

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
FR0126654211 CL NCP13012022	14.01.2021	13.01.2022	EUR	70.000.000		70.211.588,22	0,64
FR0126654229 SG BMT03052022	12.01.2021	03.05.2022	EUR	130.000.000		130.626.539,97	1,19
FR0126676263 HAVAS NCP03052021	21.01.2021	03.05.2021	EUR	83.000.000		83.008.069,86	0,75
FR0126677063 ALSTOM NCP08092021	08.03.2021	08.09.2021	EUR	13.000.000		13.020.704,08	0,12
FR0126677147 ALSTOM NCP16092021	16.03.2021	16.09.2021	EUR	10.000.000		10.016.724,32	0,09
FR0126677196 ALSTOM NCP22092021	22.03.2021	22.09.2021	EUR	24.000.000		24.044.701,34	0,22
FR0126682667 ENGIE NCP01122021	01.02.2021	01.12.2021	EUR	5.000.000	-0,015	4.991.481,26	0,05
FR0126683418 ALSTOM NCP02092021	02.03.2021	02.09.2021	EUR	16.000.000		16.026.424,80	0,15
FR0126687146 FINAGA NCP29072021	26.01.2021	29.07.2021	EUR	27.400.000		27.421.798,14	0,25
FR0126687187 COFACE NCP28012022	26.01.2021	28.01.2022	EUR	20.000.000		20.003.906,63	0,18
FR0126700071 SAFRAN NCP02082021	29.01.2021	02.08.2021	EUR	50.000.000		50.057.019,07	0,45
FR0126703927 CL NCP15022022	16.02.2021	15.02.2022	EUR	30.000.000		30.100.323,71	0,27
FR0126704693 EDR(FR BMT10022023	10.02.2021	10.02.2023	EUR	5.000.000	0,53	5.001.406,83	0,05
FR0126704719 STIF NCP13092021	09.02.2021	13.09.2021	EUR	24.400.000		24.425.223,22	0,22
FR0126705690 BOLLOR NCP17052021	12.02.2021	17.05.2021	EUR	5.000.000		5.001.902,89	0,05
FR0126724857 BOLLOR NCP26042021	23.02.2021	26.04.2021	EUR	5.000.000		5.001.030,52	0,05
FR0126751884 FRANFI NCP29062021	29.03.2021	29.06.2021	EUR	15.000.000		15.019.404,45	0,14
FR0126751975 AIRLFI NCP28062021	25.03.2021	28.06.2021	EUR	20.000.000		20.026.381,95	0,18
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						1.703.869.160,55	15,48
FR0126284662 BARCLA NCP31052021	03.06.2020	31.05.2021	EUR	100.000.000		100.066.078,64	0,91
FR0126290107 BARCLA NCP18062021	19.06.2020	18.06.2021	EUR	100.000.000		100.083.770,62	0,91
FR0126633280 UBS NCP17032022	18.03.2021	17.03.2022	EUR	50.000.000		50.194.101,29	0,46
FR0126727587 BARCLA NCP08032022	09.03.2021	08.03.2022	EUR	200.000.000		200.659.101,44	1,82
GB00BHLL8398 CD L.BK CO.MKTS 22	09.02.2021	16.09.2022	EUR	90.000.000		90.637.555,39	0,82
GB00BHLL8950 CD LLOYDS BAN0722	10.02.2021	29.07.2022	EUR	100.000.000		100.302.755,04	0,91
XS2091520887 CD LLOYDS BANK 21	04.12.2019	04.06.2021	EUR	50.000.000		50.031.780,19	0,45
XS2104105890 CD NATWEST 022022	13.01.2020	13.01.2022	EUR	28.000.000		28.086.214,13	0,26
XS2105726272 NATWEST MARKETS 22	15.01.2020	14.01.2022	EUR	50.000.000		50.137.356,30	0,46
XS2213946580 CD CRED.SUIS.0821	04.08.2020	03.08.2021	EUR	50.000.000		50.054.971,70	0,45
XS2214496064 CD CRED.SUIS.0821	05.08.2020	04.08.2021	EUR	50.000.000		50.055.610,39	0,45
XS2265032008 ECP NATWEST 0522	25.11.2020	25.05.2022	EUR	80.000.000		80.282.956,34	0,73
XS2267076896 CD CS AG 301121	30.11.2020	30.11.2021	EUR	100.000.000		100.214.271,14	0,91

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
XS2267918501 ECP NOM.BK IN.0421	30.11.2020	30.04.2021	EUR	30.000.000		30.001.243,67	0,27
XS2288950756 CD GOLDMAN S.0122	14.01.2021	13.01.2022	EUR	120.000.000		120.148.006,46	1,09
XS2289803400 MIZUHO_INTL_0%22	21.01.2021	21.07.2022	EUR	50.335.908,3		50.568.074,01	0,46
XS2293122862 CD NATWEST M.0222	27.01.2021	27.07.2022	EUR	50.000.000		50.266.107,10	0,46
XS2296521508 ECP EBRD 02082021	02.02.2021	02.08.2021	EUR	40.000.000		40.059.941,49	0,36
XS2306625687 CD NATWEST MARKE22	23.02.2021	23.02.2022	EUR	60.000.000		60.205.179,92	0,55
XS2307045976 CD NATWEST 082022	25.02.2021	25.08.2022	EUR	100.000.000		100.528.842,34	0,91
XS2317103377 CD STAND CHART0922	10.03.2021	15.09.2022	EUR	200.000.000		201.285.242,95	1,84
SUMME IRLAND						255.324.752,56	2,32
FR0126415803 BARCLA NCP05082021	06.08.2020	05.08.2021	EUR	170.000.000		170.238.089,03	1,55
XS2243302192 CD HEW PACK 1021	07.10.2020	06.10.2021	EUR	10.000.000		10.016.315,21	0,09
XS2258452635 CD H.P.INTL BK 21	12.11.2020	10.11.2021	EUR	20.000.000		20.024.439,66	0,18
XS2260543835 CD HEWLETT-PACK 21	16.11.2020	15.11.2021	EUR	15.000.000		15.018.518,38	0,14
XS2305349776 ECP CATERPIL.0521	16.02.2021	17.05.2021	EUR	40.000.000		40.027.390,28	0,36
SUMME NIEDERLANDE						160.115.300,63	1,45
FR0126581471 VOLKSB NCP17052021	12.11.2020	17.05.2021	EUR	40.000.000		40.021.012,59	0,36
FR0126730581 GRAND NCP24062021	22.03.2021	24.06.2021	EUR	30.000.000		30.016.199,04	0,27
XS2284218471 ECP TELEFONICA 21	11.01.2021	12.07.2021	EUR	36.000.000		36.035.405,33	0,33
XS2284218711 ECP TELEF.EUR.0421	11.01.2021	12.04.2021	EUR	22.000.000		22.002.633,61	0,20
XS2328265413 ECP HITACHI INT.21	31.03.2021	30.06.2021	EUR	32.000.000		32.040.050,06	0,29
SUMME SCHWEDEN						20.000.617,30	0,18
XS2193526899 ECP VATTENFALL0621	18.06.2020	17.06.2021	EUR	20.000.000		20.000.617,30	0,18
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						14.503.978,03	0,13
XS2273791033 ECP OTIS WOR.CO.21	09.12.2020	07.06.2021	EUR	14.500.000		14.503.978,03	0,13
SUMME OGA-Anteile						139.436.219,74	1,27
SUMME ALLGEMEINE INVESTMENTFONDS für Privatanleger und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						17.831.016,16	0,16
SUMME FRANKREICH						17.831.016,16	0,16
FR0013412822 CM-AM MONE ISR (RC)			EUR	10.763,557		17.831.016,16	0,16
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						121.605.203,58	1,11
SUMME FRANKREICH						121.605.203,58	1,11
FR0000003964 SG MONETAIRE PLUS I SL4DEC			EUR	0,6399		15.088,96	0,00

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
				Anz. oder Nennwert			
FR0000287716 BNPP MONEY 3M IC SI.REGPT 3DEC			EUR	3.014,141		69.419.931,64	0,64
FR0007038138 AMUNDI EUR.LIQ.RAT.SRI I-C3DEC			EUR	0,07		73.225,83	0,00
FR0007075122 OSTRUM SUST.TRESOR.IC FCP 5DEC			EUR	0,13471		1.669,92	0,00
FR0010089649 SW.L.FDS F MON.M.EUR.I SI.3DEC			EUR	394,737		9.795.742,08	0,09
FR0010251660 AMUNDI CASH CORP.IC-C FCP 3DEC			EUR	0,124		28.769,70	0,00
FR0010337667 BNP PARIB.CASH INV.I FCP 3DEC			EUR	0,075		4.214,30	0,00
FR0010389254 CM-AM MONEPLUS (IC)			EUR	1,631		962.895,57	0,01
FR0010885236 OSTRUM.TRESOR.PLUS IC FCP 4DEC			EUR	386,6866		39.731.147,17	0,36
FR0013095312 AMUNDI CASH CORPOR.I2 FCP 3DEC			EUR	159,133		1.572.518,41	0,01
SUMME Finanzkontrakte						8.454.026,84	0,08
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht						8.447.205,34	0,08
MARS.EUR Nachschussforderungen Swaps			EUR	8.447.205,34		8.447.205,34	0,08
SUMME Sonstige Verpflichtungen						6.821,50	0,00
SUMME Swaps						6.821,50	0,00
T19001858169 SWTCAL120521NOMURA E			EUR	-10.000.000		9.213,30	0,00
T19001867505 SWTCIC230921GSK C 0.			EUR	-18.600.000		21.795,36	0,00
T19001885639 SWTCAL180521MIZUHO I			EUR	-50.000.000		4.220,59	0,00
T19001885640 SWTCAL121121COLGATE-			EUR	-11.000.000		-1.212,16	0,00
T19001896171 SWTCAL040621CD LLOYD			EUR	-50.000.000		-2.353,73	0,00
T19001902383 SWTCAL131221SANTANDE			EUR	-30.000.000		-10.266,15	0,00
T19001906491 SWTCAL131221LBK HESS			EUR	-50.000.000		-27.437,45	0,00
T20001911366 SWTCIC140122BBVA 17/			EUR	-16.900.000		-10.237,97	0,00
T20001921484 SWTCIC130122CD NATWE			EUR	-28.000.000		-8.175,50	0,00
T20001921485 SWTCIC140122NATWEST			EUR	-50.000.000		-14.631,95	0,00
T20001934727 SWTCAL160921JPMORGAN			EUR	-33.000.000		3.818,87	0,00
T20001934728 SWTCAL140122BMW FINA			EUR	-20.000.000		107,33	0,00
T20001934729 SWTCAL200122JOHNSON			EUR	-10.000.000		19,21	0,00
T20002028209 SWTCIC070222BANK AME			EUR	-60.000.000		6.646,38	0,00
T20002028210 SWTCIC271021CITIGROU			EUR	-5.600.000		67,42	0,00
T20002030672 SWTCAL310521BARCLA N			EUR	-100.000.000		2.753,61	0,00
T20002030673 SWTCAL020621JYSKE N			EUR	-70.000.000		1.871,25	0,00
T20002070230 SWTCAL040422VOLKSWAG			EUR	-5.000.000		3.609,99	0,00

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
T20002086164 SWTCAL161122BFCM 0.5			EUR	-10.000.000		5.580,42	0,00
T20002091996 SWTCAL250522ECP NATW			EUR	-80.000.000		19.986,34	0,00
T20002101602 SWTCAL120922WELLS FA			EUR	-40.000.000		29.385,55	0,00
T20002101604 SWTCAL270122ANZ NEW			EUR	-10.000.000		3.456,39	0,00
T20002101605 SWTCAL280922BK OF NO			EUR	-28.160.000		21.533,75	0,00
T20002105360 SWTCAL240122SANTANDE			EUR	-5.000.000		1.504,44	0,00
T21002122723 SWTCAL280922BK OF NO			EUR	-21.000.000		2.839,45	0,00
T21002122726 SWTCAL291122ANZ BANK			EUR	-21.000.000		3.759,99	0,00
T21002122729 SWTCAL280322NATIONAL			EUR	-21.271.000		344,50	0,00
T21002122735 SWACAL110322CACF B			EUR	-80.000.000		1.673,42	0,00
T21002128967 SWTCAL161122UBS GROU			EUR	-20.923.000		2.398,98	0,00
T21002128968 SWTCAL030522SG B			EUR	-130.000.000		9.320,29	0,00
T21002144929 SWTCIC270722CD NATWE			EUR	-50.000.000		-588,82	0,00
T21002144930 SWTCIC210722MIZUHO I			EUR	-50.000.000		-835,54	0,00
T21002153968 SWTCIC160722GOLDM.S.			EUR	-10.700.000		-592,40	0,00
T21002153969 SWTCIC290722CD LLOYD			EUR	-100.000.000		-6.154,38	0,00
T21002153970 SWTCAL010422VOLKSWAG			EUR	-23.000.000		-1.271,49	0,00
T21002153971 SWTCAL160922CD L.BK			EUR	-100.000.000		-6.894,51	0,00
T21002159086 SWTCAL250822CD NATWE			EUR	-100.000.000		-12.376,92	0,00
T21002173832 SWTCIC150922CD STAND			EUR	-200.000.000		-37.885,94	0,00
T21002173833 SWTCIC291122ANZ BANK			EUR	-29.000.000		-6.461,94	0,00
T21002186832 SWTCIC010622BNP PARI			EUR	-21.000.000		-1.708,48	0,00

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

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

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

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

() Dieser Freibetrag gilt nur für 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 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 PIERRE

AKTIVA

	31.03.2021	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	113.232.115,06	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	113.232.115,06	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	113.232.115,06	
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	0,00	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	0,00	
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	773.872,60	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	773.872,60	
Finanzkonten	446.705,14	
Liquide Mittel	446.705,14	
Summe Aktiva	114.452.692,80	

PASSIVA

	31.03.2021	
Eigenkapital		
Kapital	100.827.514,97	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	12.737.469,57	
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-628.788,00	
Summe Eigenkapital	112.936.196,54	
(= Betrag des Nettovermögens)		
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	324.605,51	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	324.605,51	
Finanzkonten	1.191.890,75	
Kontokorrentkredite	1.191.890,75	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	114.452.692,80	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2021	
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

	31.03.2021	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	25,47	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	570.699,56	
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)	570.725,03	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	70.157,55	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	70.157,55	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	500.567,48	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	1.130.112,29	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-629.544,81	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	756,81	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-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 D:

Für die Erträge: Ausschüttung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse C:

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
D	FR0000984221	max. 2 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
C	FR0010444992	max. 2 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
D	FR0000984221	keine
C	FR0010444992	keine

- **Performancegebühr**

Anteilsklasse FR0000984221 D

keine

Anteilsklasse FR0010444992 C

keine

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die 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
<p>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</p> <p>- Auf OGA: 0 % - Auf Anleihen: 0 % Wird auf jede Transaktion erhoben</p>	100 %	0	

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 Sicherheit:**
keine
- **Bestellte Sicherheit:**
keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2021	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	111.802.988,26	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-10.730.251,88	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	15.461.157,41	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2.232.560,60	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	
Transaktionsgebühren	-658.055,53	
Wechselkursdifferenzen	221.429,30	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-298.965,61	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	5.615.700,85	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (1)</i>	5.914.666,46	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (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	-629.544,81	
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	112.936.196,54	

(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

	31.03.2021
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2021
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	31.03.2021
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	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	-628.788,00	
Summe	-628.788,00	

	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. C		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-390.518,47	
Summe	-390.518,47	
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	

	31.03.2021	
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. D		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-238.269,53	
Summe	-238.269,53	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	364.007,493	
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	
	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		12.737.469,57
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		12.737.469,57

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. C		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		7.910.802,59
Summe		7.910.802,59
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	
	31.03.2021	
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. D		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		4.826.666,98
Summe		4.826.666,98
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		364.007,493
Ausschüttung je Anteil		0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Nettoinventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil (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	0,00	0,00	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

(*) NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. C		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	512.112,074000	72.152.340,01
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-62.380,309000	-9.316.983,88
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	449.731,765000	62.835.356,13
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	449.731,765000	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. D		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	376.668,675000	39.650.648,25
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-12.661,182000	-1.413.268,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	364.007,493000	38.237.380,25
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	364.007,493000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. C	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	7.800,21
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	7.800,21
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	7.800,21
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	7.800,21
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. D	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	901,40
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	901,40
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	901,40
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	901,40
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

	31.03.2021
FR0010444992 C1 ANTEILSKLASSE THES. C	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	697.805,73
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0000984221 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. D	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	432.306,56
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	31.03.2021
Forderungen	Kupons und Dividenden	164.385,55
Forderungen	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	609.487,05
Summe der Forderungen		773.872,60
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	172.359,53
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	152.245,98
Summe der Verbindlichkeiten		324.605,51
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		449.267,09

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	113.232.115,06	100,26
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	113.232.115,06	100,26
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)	773.872,60	0,69
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-324.605,51	-0,29
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	-745.185,61	-0,66
LIQUIDE MITTEL	-745.185,61	-0,66
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	112.936.196,54	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			113.232.115,06	100,26
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			113.232.115,06	100,26
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			113.232.115,06	100,26
SUMME BELGIEN			8.059.786,82	7,14
BE0003853703 MONTEA	EUR	5.193	462.177,00	0,41
BE0003878957 VGP	EUR	11.593	1.581.285,20	1,40
BE0974273055 CARE PROPERTY INVEST	EUR	81.578	2.006.818,80	1,78
BE0974288202 XIOR STUDENT HOUSING	EUR	28.123	1.279.596,50	1,13
BE0974349814 WAREHOUSES DE PAUW	EUR	96.874	2.729.909,32	2,42
SUMME DEUTSCHLAND			39.940.378,19	35,36
DE0008303504 TAG IMMOBILIEN	EUR	70.879	1.725.194,86	1,53
DE000A0HN5C6 DEUTSCHE WOHNEN PORT.	EUR	243.303	9.678.593,34	8,57
DE000A1ML7J1 VONOVIA	EUR	195.541	10.891.633,70	9,64
DE000A2NBX80 INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	375.524	8.806.037,80	7,80
DE000A2YPDD0 VIB VERMOGEN	EUR	59.981	1.754.444,25	1,55
DE000LEG1110 LEG IMMOBILIEN	EUR	63.164	7.084.474,24	6,27
SUMME SPANIEN			3.890.291,20	3,44
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	79.232	3.890.291,20	3,44
SUMME FINNLAND			5.185.495,08	4,59
FI4000312251 KOJAMO PLC	EUR	310.881	5.185.495,08	4,59
SUMME FRANKREICH			10.597.020,60	9,38
FR0010040865 GECINA	EUR	21.501	2.524.217,40	2,24
FR0010481960 ARGAN	EUR	100.408	8.072.803,20	7,14
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			3.136.894,26	2,78
GB00B04V1276 GRAINGER	GBP	1.001.584	3.136.894,26	2,78
SUMME LUXEMBURG			10.388.899,36	9,20
LU0775917882 GRAND CITY PROPERTIES	EUR	234.718	5.013.576,48	4,44
LU1250154413 ADLER GROUP	EUR	230.108	5.375.322,88	4,76
SUMME NIEDERLANDE			453.000,00	0,40

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
NL00150006R6 CTP	EUR	30.000	453.000,00	0,40
SUMME NORWEGEN			5.587.408,87	4,95
NO0010781206 SELF STORAGE GROUP ASA	NOK	2.333.721	5.587.408,87	4,95
SUMME SCHWEDEN			23.938.986,25	21,20
SE0000117970 NCC	SEK	52.378	754.214,55	0,67
SE0000455057 FASTIGHETS BALDER B	SEK	81.805	3.457.123,33	3,06
SE0001664707 CATENA	SEK	56.785	2.135.712,89	1,89
SE0006543344 STENDORREN FASTIGHETER	SEK	223.394	3.404.431,59	3,01
SE0007184189 GENOVA PROPERTY GROUP AB	SEK	88.006	679.184,68	0,60
SE0009554454 SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET B	SEK	1.544.802	4.101.765,09	3,65
SE0010520254 K2A KNAUST & ANDERSSON FASTIGH	SEK	30.050	610.599,33	0,54
SE0011205194 WIHLBORGS FASTIGHETER	SEK	27.388	443.334,30	0,39
SE0011426428 NYFOSA AB	SEK	1.288	11.299,02	0,01
SE0012481364 JOHN MATTSON FASTIGHETSFORETAG	SEK	294.621	3.966.079,60	3,51
SE0013382355 K-FAST HOLDING ABB	SEK	76.270	2.011.712,99	1,78
SE0013512506 FAST PARTNER A	SEK	225.776	1.865.935,58	1,65
SE0015657697 STUDENTBOSTADER I SVERIGE	SEK	648.868	497.593,30	0,44
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			2.053.954,43	1,82
US29444U7000 EQUINIX REIT	USD	3.544	2.053.954,43	1,82

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.*

TEILFONDS CM-AM EUROPE VALUE

AKTIVA

	31.03.2021	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen und Finanzinstrumente	455.983.976,66	
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	453.077.762,18	
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	453.077.762,18	
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	2.906.214,48	
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	2.906.214,48	
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	3.733.404,01	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	3.733.404,01	
Finanzkonten	17.158.720,51	
Liquide Mittel	17.158.720,51	
Summe Aktiva	476.876.101,18	

PASSIVA

	31.03.2021	
Eigenkapital		
Kapital	459.135.586,78	
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Ergebnisvortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	-1.697.405,40	
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	6.477.433,47	
Summe Eigenkapital	463.915.614,85	
<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	4.253.015,93	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	4.253.015,93	
Finanzkonten	8.707.470,40	
Kontokorrentkredite	8.707.470,40	
Darlehen	0,00	
Summe Passiva	476.876.101,18	

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31.03.2021	
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

	31.03.2021	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	5.445.028,23	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	1.802.500,00	
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)	7.247.528,23	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	30.948,68	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
SUMME (II)	30.948,68	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	7.216.579,55	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	2.743.266,85	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	4.473.312,70	
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	2.004.120,77	
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	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	keine
RD	FR0000991788	keine
R	FR0010699736	keine
IC	FR0012432565	keine
S	FR0013295490	keine

- **Performancegebühr**

Anteilsklasse FR0000991770 RC

keine

Anteilsklasse FR0000991788 RD

keine

Anteilsklasse FR0010699736 R

keine

Anteilsklasse FR0012432565 IC

keine

Anteilsklasse FR0013295490 S

keine

- **Rückvergütungen**

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

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN“ zu entnehmen. Die 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 %	0	

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 Sicherheit:**

keine

- **Bestellte Sicherheit:**

keine

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31.03.2021	
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	420.556.408,34	
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-22.577.588,82	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	15.593.973,47	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-15.210.835,60	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	
Transaktionsgebühren	-529.235,55	
Wechselkursdifferenzen	8.565,50	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	61.601.014,81	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	47.532.664,72	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1 (I)</i>	-14.068.350,09	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1(I)</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	4.473.312,70	
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	463.915.614,85	

(I) 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

	31.03.2021
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31.03.2021
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	31.03.2021
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			2.906.214,48
	FR0013041738	CM AM SLECO.RZ3D	963.614,48
	FR0013413507	CM-AM.IN.UK 100RC3D	1.942.600,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			2.906.214,48

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	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	
Ergebnis	6.477.433,47	
Summe	6.477.433,47	

	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	4.347.121,52	
Summe	4.347.121,52	
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	

	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	825.181,39	
Summe	825.181,39	
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	

	31.03.2021	
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	1.304.742,69	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	97,92	
Thesaurierung	0,00	
Summe	1.304.840,61	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	43.724,621	
Ausschüttung je Anteil	29,84	
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	

	31.03.2021	
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	21,94	
Summe	21,94	
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	

	31.03.2021	
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	268,01	
Summe	268,01	
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	
	31.03.2021	
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs		-1.697.405,40
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen		0,00
Summe		-1.697.405,40

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-1.161.244,42
Summe		-1.161.244,42
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	
	31.03.2021	
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-187.490,95
Summe		-187.490,95
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	
	31.03.2021	
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-348.559,48
Summe		-348.559,48
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere		43.724,621
Ausschüttung je Anteil		0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2021	
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-4,30
Summe		-4,30
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	
	31.03.2021	
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-106,25
Summe		-106,25
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	Netto-inventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer-gutschrift je Anteil	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	2.723,304	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*	II 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	15.268,446	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	II 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

(*) NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	99.111,143000	284.692.655,84
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3.738,856000	-10.412.262,03
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	95.372,287000	274.280.393,81
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	95.372,287000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	16.444,493000	50.101.465,62
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.176,047000	-3.219.641,85
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	15.268,446000	46.881.823,77
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	15.268,446000	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	48.466,909000	85.450.161,86
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-4.742,288000	-8.645.596,05
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	43.724,621000	76.804.565,81
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	43.724,621000	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3,010000	288.239,78
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3,000000	-300.088,89
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,010000	-11.849,11
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	0,010000	

	Anzahl	Betrag
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	181,000000	23.885,24
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,00	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	181,000000	23.885,24
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	181,000000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	29.382,01
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	29.382,01
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	29.382,01
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	29.382,01
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
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	170.938,47
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	170.938,47
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	170.938,47
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	170.938,47
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
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	462,20
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	462,20
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	462,20
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	462,20
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	38,28
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	38,28
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	38,28
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	38,28
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

	31.03.2021
FR0000991770 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	1.787.579,52
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0013295490 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	124.260,01
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0000991788 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	830.456,99
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0012432565 II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,75
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	645,55
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2021
FR0010699736 R1 ANTEILSKLASSE THES. R	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	2,25
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	324,78
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	31.03.2021
Forderungen	Kupons und Dividenden	482.691,30
Forderungen	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	3.250.712,71
Summe der Forderungen		3.733.404,01
Verbindlichkeiten	„Service à Règlement Différé“ und aufgeschobene Zahlungen	3.728.444,45
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	524.571,48
Summe der Verbindlichkeiten		4.253.015,93
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-519.611,92

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	455.983.976,66	98,30
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	453.077.762,18	97,67
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ÜBERTRAGBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	2.906.214,48	0,63
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)	3.733.404,01	0,80
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-4.253.015,93	-0,92
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	8.451.250,11	1,82
LIQUIDE MITTEL	8.451.250,11	1,82
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	463.915.614,85	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			453.077.762,18	97,66
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			453.077.762,18	97,66
SUMME Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden (mit Ausnahme von Optionsscheinen und Zeichnungsscheinen)			453.077.762,18	97,66
SUMME BELGIEN			13.669.214,40	2,95
BE0003470755 SOLVAY	EUR	128.712	13.669.214,40	2,95
SUMME SCHWEIZ			24.500.170,02	5,28
CH0012005267 NOVARTIS	CHF	148.680	10.857.549,09	2,34
CH0012214059 LAFARGEHOLCIM	EUR	165.155	8.313.902,70	1,79
CH0023405456 DUFROY NOM.	CHF	36.085	2.099.770,89	0,45
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	39.358	3.228.947,34	0,70
SUMME DEUTSCHLAND			124.869.215,87	26,92
DE0005552004 DEUTSCHE POST NOM.	EUR	149.939	7.005.150,08	1,51
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM	EUR	406.079	6.972.376,43	1,50
DE0005565204 DUERR	EUR	210.732	7.480.986,00	1,61
DE0005785604 FRESENIUS	EUR	161.889	6.148.544,22	1,33
DE0006047004 HEIDELBERGCEMENT ORD.	EUR	96.827	7.500.219,42	1,62
DE0007030009 RHEINMETALL ORD.	EUR	57.390	4.958.496,00	1,07
DE0007100000 DAIMLER	EUR	110.269	8.381.546,69	1,81
DE0007164600 SAP	EUR	54.245	5.664.262,90	1,22
DE0007236101 SIEMENS	EUR	59.144	8.280.160,00	1,78
DE0007664039 VOLKSWAGEN PRIV.	EUR	40.210	9.594.106,00	2,07
DE0008404005 ALLIANZ	EUR	53.005	11.504.735,25	2,48
DE0008430026 MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	12.418	3.260.966,80	0,70
DE000A0HN5C6 DEUTSCHE WOHNEN PORT.	EUR	126.593	5.035.869,54	1,09
DE000A1ML7J1 VONOVIA	EUR	81.755	4.553.753,50	0,98
DE000ENER6Y0 SIEMENS ENERGY AG	EUR	230.215	7.046.881,15	1,52
DE000EVNK013 EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	303.273	9.146.713,68	1,97
DE000KGX8881 KION GROUP	EUR	68.189	5.741.513,80	1,24
DE000SHA0159 SCHAEFFLER PREF.	EUR	564.212	4.276.726,96	0,92

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
DE000WCH8881 WACKER CHEMIE	EUR	19.087	2.316.207,45	0,50
SUMME DÄNEMARK			4.378.105,67	0,94
DK0010244508 AP MOELLER MAERSK S.B	DKK	2.210	4.378.105,67	0,94
SUMME SPANIEN			7.852.895,51	1,69
ES0113900J37 BANCO SANTANDER	EUR	2.169.530	6.285.128,41	1,35
ES0177542018 INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	EUR	670.846	1.567.767,10	0,34
SUMME FINNLAND			11.204.531,73	2,42
FI0009005961 STORA ENSO CL.R	EUR	704.466	11.204.531,73	2,42
SUMME FRANKREICH			147.521.536,34	31,79
FR0000044448 NEXANS	EUR	104.000	7.852.000,00	1,69
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	621.274	9.595.576,93	2,07
FR0000120271 TOTAL SE	EUR	146.591	5.830.657,03	1,26
FR0000120404 ACCOR	EUR	139.936	4.500.341,76	0,97
FR0000120503 BOUYGUES	EUR	216.190	7.391.536,10	1,59
FR0000120578 SANOFI	EUR	180.792	15.231.726,00	3,29
FR0000120628 AXA	EUR	233.328	5.339.711,28	1,15
FR0000121147 FAURECIA	EUR	164.541,355835	7.475.113,80	1,61
FR0000121261 MICHELIN	EUR	99.655	12.720.960,75	2,74
FR0000121329 THALES	EUR	86.049	7.290.071,28	1,57
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	265.912	13.380.691,84	2,88
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE	EUR	133.832	6.964.617,28	1,50
FR0000130809 SOCIETE GENERALE	EUR	391.386	8.733.778,59	1,88
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	247.831	12.857.472,28	2,77
FR0004035913 ILIAD	EUR	41.251	6.686.787,10	1,44
FR0010208488 ENGIE	EUR	330.605	4.001.973,53	0,86
FR0010313833 ARKEMA	EUR	62.307	6.439.428,45	1,39
FR0012757854 SPIE	EUR	256.077	5.229.092,34	1,13
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			27.917.105,52	6,02
GB0007188757 RIO TINTO ORD.	GBP	100.101	6.521.658,82	1,41
GB0007980591 BP	GBP	1.423.544	4.923.840,96	1,06
GB0009252882 GLAXOSMITHKLINE	GBP	301.969	4.565.674,01	0,98
GB00B03MLX29 ROYAL DUTCH SHELL CL.A	EUR	277.940	4.669.392,00	1,01

Bezeichnung der Wertpapiere	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Börsen- wert	% des Netto- vermögens
GB00B7KR2P84 EASYJET	GBP	200.219	2.299.109,32	0,50
GB00BH4HKS39 VODAFONE GROUP	GBP	3.189.300	4.937.430,41	1,06
SUMME IRLAND			5.068.272,32	1,09
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	126.202	5.068.272,32	1,09
SUMME ITALIEN			30.959.540,24	6,67
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	4.406.659	10.181.585,62	2,19
IT0003027817 IREN	EUR	1.982.600	4.671.005,60	1,01
IT0003128367 ENEL	EUR	1.896.497	16.106.949,02	3,47
SUMME LUXEMBURG			12.554.688,21	2,71
LU0569974404 APERAM	EUR	114.042	4.381.493,64	0,94
LU1598757687 ARCELORMITTAL	EUR	331.839	8.173.194,57	1,77
SUMME NIEDERLANDE			25.325.908,91	5,46
NL0011821202 ING GROEP	EUR	695.531	7.255.779,39	1,56
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES	EUR	152.588	1.976.014,60	0,43
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	1.067.249	16.094.114,92	3,47
SUMME PORTUGAL			8.810.993,93	1,90
PTEDP0AM0009 EDP ENERGIAS PORTUGAL	EUR	1.809.239	8.810.993,93	1,90
SUMME SCHWEDEN			8.445.583,51	1,82
SE0000115446 VOLVO S.B	SEK	101.380	2.187.744,05	0,47
SE0000667891 SANDVIK	SEK	268.476	6.257.839,46	1,35
SUMME OGA-Anteile			2.906.214,48	0,63
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			2.906.214,48	0,63
SUMME FRANKREICH			2.906.214,48	0,63
FR0013041738 CM-AM SILVER ECONOMIE (RZ)	EUR	8,4	963.614,48	0,21
FR0013413507 CM-AM INDICIEL.UK 100RC FCP 3DEC	EUR	20.000	1.942.600,00	0,42

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 *	29,84	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 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 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.*

BESCHLUSSVORLAGEN

ERSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung genehmigt nach der Vorlage des Berichts des Verwaltungsrats und nach Verlesung der Berichte des Abschlussprüfers den Jahresabschluss für das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr, die Bilanz, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Anhänge, wie sie ihr vorgelegt wurden.

Die Versammlung stellt fest, dass sich das Gesellschaftskapital der SICAV CM-AM SICAV am 04.11.2019, dem Gründungsdatum der SICAV, auf 35.508.568,43 € belief und sich wie folgt zusammensetzte:

- aus dem Kapital des einzigen Teilfonds CM-AM GREEN BONDS in Höhe von 35.508.568,43 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>
<u>Anteilsklasse RC</u>		
04.11.2019	6.261.059,68.€	61.989,149
<u>Anteilsklasse IC</u>		
04.11.2019	29.247.508,75.€	288,843

Sie stellt fest, dass sich das Gesellschaftskapital der SICAV CM-AM SICAV am 31.03.2021 auf 15.622.392.909,77 € belief und sich wie folgt zusammensetzte:

- für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD aus einem Kapital in Höhe von 198.636.864,98 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
31.03.2021	22.285.912,80.€	655.684,462
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31.03.2021	165.957.798,23.€	5.011.358,85
<u>Anteilsklasse N</u>		
31.03.2021	0,00.€	0,00
<u>Anteilsklasse M</u>		
31.03.2021	9.931.224,33.€	6,13
<u>Anteilsklasse ER</u>		
31.03.2021	461.929,62.€	3.219,257

- für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS aus einem Kapital in Höhe von 731.133.823,03 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
31.03.2021	79.095.352,87 €	37.891,746
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31.03.2021	572.139.270,89 €	281.396,209
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31.03.2021	72.944.892,21 €	337,79
<u>Anteilsklasse ER</u>		
31.03.2021	6.954.307,06 €	45.378,324

- für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS aus einem Kapital in Höhe von 36.831.634,64 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31.03.2021	3.307.599,91 €	32.715,311
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31.03.2021	33.524.034,73 €	330,215

- für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION aus einem Kapital in Höhe von 346.650.977,68 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
31.03.2021	64.560.279,96 €	41.968,332
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31.03.2021	276.994.890,31 €	181.548,28
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31.03.2021	5.095.807,41 €	48,00

- für den Teilfonds CM-AM HIGH YIELD 2024 aus einem Kapital in Höhe von 209.287.224,37 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
31.03.2021	48.450.681,99 €	458.565,952
<u>Anteilsklasse RD</u>		
31.03.2021	3.226.885,18 €	31.710,678
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31.03.2021	103.386.319,25 €	983.558,097
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31.03.2021	54.223.337,95 €	534,374

- aus 2.066.591 Anteilen des Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS, d.h. einem Kapital in Höhe von 207.629.652,90 €

- für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EURO aus einem Kapital in Höhe von 167.436.092,71 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
31.03.2021	7.344.439,38 €	218.397,286
<u>Anteilsklasse RD</u>		
31.03.2021	15.895.023,16 €	555.584,72
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31.03.2021	95.603.316,80 €	5.907.888,55
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31.03.2021	48.593.313,37 €	4.637.226,29

- für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH aus einem Kapital in Höhe von 1.819.372.805,23 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
31.03.2021	93.186.057,44 €	11.522,827
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31.03.2021	1.722.827.332,60 €	215.843,076
<u>Anteilsklasse R</u>		
31.03.2021	430.516,99 €	1.170,00
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31.03.2021	444.956,71 €	0,221
<u>Anteilsklasse ER</u>		
31.03.2021	2.483.941,49 €	18.703,272175

- aus 197.698,521 Anteilen des Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH, d.h. einem Kapital in Höhe von 373.665.464,45 USD

- für den Teilfonds CM-AM CASH aus einem Kapital in Höhe von 11.009.911.560,69 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>
<u>Anteilsklasse RC2</u>		
31.03.2021	108.383.744,70 €	10.918.723,356524
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31.03.2021	175.484.866,84 €	3.410,434
<u>Anteilsklasse ID</u>		
31.03.2021	19.723.160,33 €	40,556
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31.03.2021	8.710.002.174,62 €	17.183,496
<u>Anteilsklasse ES</u>		
31.03.2021	1.996.317.614,20 €	20.149,90

- für den Teilfonds CM-AM PIERRE aus einem Kapital in Höhe von 112.936.196,54 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>
<u>Anteilsklasse D</u>		
31.03.2021	42.795.440,60 €	364.007,493
<u>Anteilsklasse C</u>		
31.03.2021	70.140.755,94 €	449.731,765

- für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE aus einem Kapital in Höhe von 463.915.614,85 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
31.03.2021	51.449.689,76 €	15.268,446
<u>Anteilsklasse RD</u>		
31.03.2021	95.217.125,43 €	43.724,621
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31.03.2021	317.218.807,26 €	95.372,287
<u>Anteilsklasse R</u>		
31.03.2021	28.790,55 €	181,00
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31.03.2021	1.201,85 €	0,01

ZWEITER BESCHLUSS

Die Versammlung stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf das konsolidierte Ergebnis für das Geschäftsjahr auf -9.167.275,73 € belaufen. Sie setzen sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres in Höhe von -11.691.142,13 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres in Höhe von 2.523.866,41 € zusammen. Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD ein Ergebnis von -1.140.347,90 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -1.799.391,69 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 659.043,79 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von -1.363,23 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -1.134.084,33 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -14.006,89 €.

Anteilsklasse M: Thesaurierung in Höhe von 9.106,55 €.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS ein Ergebnis von -8.185.480,66 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -6.756.565,87 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -1.428.914,79 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -167.618,46 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -354.944,76 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von -54.117,44 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -7.608.800,00 €.

• für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS ein Ergebnis von 259.599,01 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 250.064,21 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 9.534,80 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 18.283,58 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 241.315,43 €.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION ein Ergebnis von -233.623,52 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 40.349,13 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -273.972,65 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -13.320,56 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 148.451,04 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -368.754,00 €.

• für den Teilfonds CM-AM HIGH YIELD 2024 ein Ergebnis von 3.275.790,16 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 3.016.200,71 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 259.589,45 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 1.549.904,48 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 791.595,57 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 885.914,31 €.

Anteilsklasse RD: Teilweise Ausschüttung in Höhe von 48.200,23 €, d.h. eine Gesamtnettodividende je Anteil von 1,52 €.

Anteilsklasse RD: Vortrag in Höhe von 175,57 €.

• für den Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS ein Ergebnis von 695.655,39 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 684.082,17 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 11.573,22 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 695.655,39 €.

• für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EURO ein Ergebnis von -641.493,52 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -642.639,86 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 1.146,34 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -11.248,11 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -476.218,70 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -74.856,34 €.

Anteilsklasse RD: Thesaurierung in Höhe von -79.170,37 €.

• für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH ein Ergebnis von -11.645.586,79 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -12.148.487,42 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 502.900,63 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -741,42 €.

Anteilsklasse R: Thesaurierung in Höhe von -4.918,70 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -368.182,68 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von -16.284,78 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -11.255.459,21 €.

• für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH ein Ergebnis von 5.803.097,34 USD, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 6.126.386,69 USD und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von -323.289,35 USD zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 5.803.097,34 USD.

• für den Teilfonds CM-AM CASH ein Ergebnis von -2.349.137,02 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -3.402.916,31 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 1.053.779,29 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -146.476,44 €.

Anteilsklasse RC2: Thesaurierung in Höhe von -194.535,98 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -2.810.295,93 €.

Anteilsklasse ID: Thesaurierung in Höhe von -7.163,67 €.

Anteilsklasse ES: Thesaurierung in Höhe von 809.335,00 €.

Anteilsklasse ID: Vortrag in Höhe von 0,60 €.

• für den Teilfonds CM-AM PIERRE ein Ergebnis von -628.788,00 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -629.544,81 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 756,81 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse D: Thesaurierung in Höhe von -238.269,53 €.

Anteilsklasse C: Thesaurierung in Höhe von -390.518,47 €.

• für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE ein Ergebnis von 6.477.433,47 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 4.473.312,70 € und dem Ertragsabgrenzungsposten des Geschäftsjahres von 2.004.120,77 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 825.181,39 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 4.347.121,52 €.

Anteilsklasse R: Thesaurierung in Höhe von 268,01 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 21,94 €.

Anteilsklasse RD: Ausschüttung in Höhe von 1.304.840,61 €, d.h. eine Gesamtnettodividende von 29,84 € je Anteil.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass im ersten Geschäftsjahr der SICAV keine Dividendenausschüttungen erfolgten.

Sie stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge aus den Kapitalerträgen und -verlusten für das Geschäftsjahr auf 135.784.059,44 € belaufen, d.h.:

• 34.451.159,66 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD,

Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 28.790.504,50 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von 80.068,98 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 3.860.643,61 €.

Anteilsklasse M: Thesaurierung in Höhe von 1.719.942,57 €.

- 10.228.941,59 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS,
Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 1.021.462,05 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 1.107.336,46 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 8.002.810,59 €.
Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von 97.332,49 €.

- 436.618,94 € für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS,
Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 39.251,69 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 397.367,25 €.

- 9.666.228,38 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION,
Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 1.800.408,31 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 117.155,90 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 7.748.664,17 €.

- -1.916.471,22 € für den Teilfonds CM-AM HIGH YIELD 2024,
Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse RD: Thesaurierung in Höhe von -29.566,21 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -443.406,51 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -496.243,42 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -947.255,08 €.

- -349.462,38 € für den Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS,
Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -349.462,38 €.

- 6.200.329,97 € für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EURO,
Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 1.797.709,25 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 271.798,38 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 3.541.949,43 €.
Anteilsklasse RD: Vortrag in Höhe von 588.872,91 €.

- 103.194.389,68 € für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH,
Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 97.723.968,19 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von 25.185,80 €.
Anteilsklasse R: Thesaurierung in Höhe von 24.472,25 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von 5.279.862,09 €.
Anteilsklasse ER: Thesaurierung in Höhe von 140.901,35 €.

- 1.117.078,75 USD für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH,

Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von 1.117.078,75 USD.

- -38.120.349,89 € für den Teilfonds CM-AM CASH,

Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -30.159.256,19 €.

Anteilsklasse RC2: Thesaurierung in Höhe von -375.435,56 €.

Anteilsklasse ES: Thesaurierung in Höhe von -6.909.631,65 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -607.731,90 €.

Anteilsklasse ID: Thesaurierung in Höhe von -68.294,59 €.

- 12.737.469,57 € für den Teilfonds CM-AM PIERRE,

Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse D: Thesaurierung in Höhe von 4.826.666,98 €.

Anteilsklasse C: Thesaurierung in Höhe von 7.910.802,59 €.

- -1.697.405,40 € für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE,

Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse R: Thesaurierung in Höhe von -106,25 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung in Höhe von -1.161.244,42 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung in Höhe von -4,30 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung in Höhe von -187.490,95 €.

Anteilsklasse RD: Thesaurierung in Höhe von -348.559,48 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass im ersten Geschäftsjahr der SICAV keine Ausschüttungen in Bezug auf Nettokapitalerträge vorgenommen wurden.

Sie beschließt, diese Beträge am 29.06.2021 auszuzahlen, wobei alle zu diesem Zeitpunkt bestehenden Anteilsinhaber der Anteile, für die eine Ausschüttung beschlossen wurde, Anspruch darauf haben.

DRITTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung nimmt den vom Abschlussprüfer gemäß Artikel 225-235 des Handelsgesetzbuchs erstellten Sonderbericht zur Kenntnis und billigt dessen Schlussfolgerungen.

VIERTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung erteilt dem Inhaber einer Kopie oder eines Auszugs aus diesem Protokoll sämtliche Vollmachten, um alle gesetzlich vorgeschriebenen Einreichungen und Veröffentlichungen vorzunehmen.

