

JAHRESBERICHT

CM-AM CASH ISR

Fonds commun de placement (Investmentfonds)

Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025

MERKMALE DES OGA

Rechtsform: FCP

• Anlageziel

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management verfolgten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des französischen SRI-Siegels verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont eine Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erwirtschaften, die der seines Referenzwerts, des thesaurierten €STR, abzüglich der tatsächlichen Verwaltungskosten für diese 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. Der Referenzindex ist der €STR (thesauriert). Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird in Euro ausgewiesen. Für den €STR wird die Thesaurierung der Zinsen berücksichtigt.

• Anlagestrategie

Zur Erreichung des Anlageziels verfolgt der OGAW einen aktiven Verwaltungsstil, um eine Performance zu erzielen, die in etwa derjenigen 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 des OGAW legt ein anfängliches Anlageuniversum fest, das sich aus Emittenten zusammensetzt, die dem Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index angehören, sowie aus allen Emittenten, die in der OECD-Zone ansässig sind und über ein Emissionsprogramm verfügen. Die Wertpapiere werden hauptsächlich aus diesem Universum ausgewählt; bis zu 10 % der Wertpapiere können auch außerhalb dieses Universums ausgewählt werden, sofern diese Wertpapiere ein ESG-Rating aufweisen, das über der für das Universum geltenden Ausschlussgrenze liegt, und die Anlagekriterien des Teilfonds erfüllen. Die innerhalb dieses Universums zulässigen Instrumente sind Geldmarktinstrumente, die den Kriterien der Verordnung (EU) Nr. 2017/1131 über Geldmarktfonds (MMF) entsprechen, sowie Termineinlagen bei Kreditinstituten.

Der Anlageprozess folgt einem Ansatz der ESG-Integration und -Selektivität bei der Verwaltung und umfasst drei Schritte:

1. Schritt: Gesetzliche und sektorale Ausschlusspolitiken und Umgang mit Kontroversen:

Ausgehend vom anfänglichen Anlageuniversum wendet das Verwaltungsteam einen Filter an, der mit den sektoriellen Ausschlusspolitiken von Crédit Mutuel Asset Management zusammenhängt, die es bei der Verwaltung seiner Fonds umsetzt. Über die rechtlichen Ausschlüsse hinaus werden sektorielle Ausschlüsse in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, Kohle und Erdöl vorgenommen.

Beim Umgang mit Kontroversen wird jedes Wertpapier einer spezifischen Analyse, Überwachung und Beurteilung unterzogen. Die Verwaltungsgesellschaft wird alle Unternehmen mit erheblichen Kontroversen ausschließen.

2. Schritt: ESG-Filter:

Die nach dem unten beschriebenen ESG-Titelauswahlverfahren durchgeführte nicht-finanzielle Analyse führt dazu, dass mindestens 25 % der Unternehmen mit dem niedrigsten Rating aus dem abgedeckten ursprünglichen Anlageuniversum ausgeschlossen werden.

Die proprietäre ESG-Analyse von Crédit Mutuel Asset Management stützt sich auf 3 sich ergänzende Kriterien: Umwelt (z. B. CO₂-Emissionen, Stromverbrauch, Abfallrecycling), Soziales (z. B. Qualität des sozialen Dialogs, Beschäftigung von Menschen mit Behinderungen, Weiterbildung der Beschäftigten) und Unternehmensführung (z. B. Frauenanteil in den Vorständen, Transparenz der Vergütung von Führungskräften, Bekämpfung von Korruption).

Eine qualitative Analyse ergänzt die aus dem Modell abgeleitete nicht-finanzielle Analyse.

3. Schritt: Finanzanalyse und Portfolioaufbau:

Finanzanalyse: Dieses neue Universum wird finanziell analysiert, so dass nur die Titel beibehalten werden, deren Qualität klar identifiziert wird. Dieses Universum stellt die Liste der Wertpapiere dar, die für die Anlage in Frage kommen.

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

Am Ende des Auswahlprozesses stellt der Fondsmanager sicher, dass die im Portfolio des Fonds enthaltenen Instrumente von hoher Bonität sind. Dabei wird ein internes Verfahren zur Analyse und Bewertung der Bonität durch die Verwaltungsgesellschaft eingesetzt, welches gegebenenfalls durch die kurzfristigen Ratings der bei der ESMA registrierten Ratingagenturen ergänzt wird, sofern diese nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft relevant und aussagekräftig 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 2 Jahren, sofern der Zinssatz innerhalb einer Frist von maximal 397 Tagen angepasst werden kann. Die durchschnittliche gewichtete Laufzeit (Weighted Average Maturity, WAM) beträgt höchstens 6 Monate. Die durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit der Finanzinstrumente (Weighted Average Life, WAL) 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.

Die Unternehmen mit den besten ESG-Ratings werden jedoch nicht automatisch bei der Portfoliokonstruktion berücksichtigt. Die Entscheidung über ihre Aufnahme in das endgültige Portfolio liegt im Ermessen des Fondsmanagers.

Der Anteil der einer nicht-finanziellen Analyse unterzogenen Wertpapiere muss über 90 % betragen. Mindestens 90 % der verbrieften Wertpapiere und der vom Managementteam ausgewählten OGA werden nicht-finanziellen Kriterien entsprechen. Der OGAW kann insbesondere bis zu 10 % seines Nettovermögens in Anteile oder Aktien von OGA ohne SRI-Label investieren.

Der Fonds kann auch in folgenden Bereichen tätig werden:

- unbedingte oder optionale Derivate und Wertpapiere mit eingebetteten Derivate, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden. Direkte und indirekte Aktien- und Rohstoffengagements (auch über Derivate) sind nicht zulässig.

MANAGEMENTKOMMENTAR

Das Geschäftsjahr war von einer allmählichen Wende in der Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) geprägt. Nach einer längeren Phase hoher Zinsen zur Bekämpfung der Inflation leitete die EZB schließlich ab Juni 2024 einen Zinssenkungszyklus mit einer ersten Senkung um 25 Basispunkte ein. Diese Entscheidung wurde durch eine allmähliche Disinflation in der Eurozone erleichtert.

In Frankreich führten die Parlamentswahlen von 2024 zu einem Anstieg der Volatilität an den Märkten, insbesondere bei französischen Anleihen, obwohl die Reaktionen der Anleger verhalten blieben. Die Auflösung der Nationalversammlung führte kurzzeitig zu einer Ausweitung der Kreditspreads, doch die Lage stabilisierte sich schnell wieder. Darüber hinaus wurde das Rating für französische Staatsanleihen von Standard & Poor's auf AA- herabgestuft, was ohne nennenswerten Auswirkungen auf die Wertentwicklung der Finanzanlagen blieb.

Die Präsidentschaftswahlen in den USA mit dem Sieg von Donald Trump zählten zu den wichtigen Ereignissen des Geschäftsjahres. Die Rückkehr Trumps ins Weiße Haus hat die Unsicherheiten in Bezug auf die Wirtschaftspolitik und die internationalen Beziehungen der USA wieder aufleben lassen. Die Märkte reagierten auf die Verschärfung der Handelsbeziehungen mit Europa und China. Wir konnten eine Ausweitung der Spreads und einen Anstieg der Zinsvolatilität am Geldmarkt beobachten. Die Inflation ging weiter zurück, aber die Unsicherheit aufgrund des von D. Trump geführten Handelskriegs sorgte für eine weiterhin vorsichtige Geldpolitik.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass das Berichtsjahr von einer Wende in der europäischen Geldpolitik, politischen Spannungen in Frankreich, einem Kurswechsel in den USA mit der Wahl Trumps und einer zögerlichen wirtschaftlichen Erholung in der Eurozone geprägt ist.

Performance:

Anteilsklasse IC: 3,57 %

Anteilsklasse ES: 3,62 %

Anteilsklasse RC: 3,54 %

Anteilsklasse RC2: 3,51 %

Anteilsklasse S: 3,56 %

Anteilsklasse ID: 3,57 %

Referenzwert: 3,49 %

• **SFDR-Verordnung und Taxonomie**

Artikel 8

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

Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union in Bezug auf Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) Nr. 2020/852 als nachhaltig eingestuft werden.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,

- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden:

<https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html>

Das Prinzip, das darin besteht, „keine wesentlichen Schäden zu verursachen“, gilt nur für Anlagen, die als nachhaltige Investition im Sinne der „SFDR“-Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft werden.

Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union in Bezug auf ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten.

Der Disclaimer zum Nachtrag befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

• **AMF-Doktrin**

Signifikant in ESG-Kriterien engagiert

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

• **Sektorspezifische Richtlinien:**

Die geltende Politik der Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden.

<https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html>

• **Label**

Der OGA verfügt über das SRI-Label.

• **Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren**

1 718 845,87 EUR

• **Artikel 29**

Gemäß der Durchführungsverordnung Nr. 2021-663 vom 27. Mai 2021 zu Artikel 29 des französischen Klima- und Energiegesetzes sind die zu übermittelnden Informationen künftig Gegenstand eines spezifischen Berichts, der spätestens am 30. Juni jedes Jahres auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management auf der folgenden Seite veröffentlicht wird, wo auch alle Informationen über den ESG-Ansatz der Portfoliomanagementgesellschaft zugänglich sind:

Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investment | Crédit Mutuel Asset Management – Privatanleger ([creditmutuel-am.eu](https://www.creditmutuel-am.eu))

- **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR)**

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

RECHENSCHAFTSBERICHT

• RECHTSINFORMATIONEN

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse dar.

• Transaktions- und Vermittlungsgebühren

Der in den allgemeinen Richtlinien der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) vorgesehene Rechenschaftsbericht zu den Vermittlungsgebühren kann auf der Website www.creditmutuel-am.eu und/oder bei CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 128 Bd Raspail – 75006 PARIS – FRANKREICH eingesehen werden.

• Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Gemäß den allgemeinen Richtlinien der französischen Finanzmarktaufsicht (Règlement Général AMF) sind die Informationen zur Abstimmungspolitik und das entsprechende Protokoll auf der Website der Verwaltungsgesellschaft und/oder an ihrem eingetragenen Sitz verfügbar. Die Abstimmungspolitik ist eine Fortsetzung der Anlagepolitik, deren Ziel die Erzielung einer langfristigen, stetigen Wertentwicklung unter Beachtung der Leitlinien für das Fondsmanagement ist. Sie berücksichtigt die Besonderheiten jedes Landes in Bezug auf das Gesellschaftsrecht und die Corporate Governance. Der Abstimmungspolitik von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT liegen folgende Prinzipien zugrunde:

- Achtung der Rechte von Minderheitsaktionären und Fairness zwischen den Aktionären,
- Transparenz und Qualität der den Aktionären zur Verfügung gestellten Informationen,
- Machtgleichgewicht zwischen den Leitungsorganen,
- Beständigkeit und Berücksichtigung der langfristigen Strategie der Unternehmen,
- Unterstützung der besten Praktiken der Unternehmensführung. In Mitarbeiterbeteiligungsfonds werden die mit den Wertpapieren des Unternehmens verbundenen Stimmrechte vom Aufsichtsrat ausgeübt.

• Verfahren zur Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Gegenparteien

Die ausgewählten Vermittler stehen auf einer Liste, die von der Verwaltungsgesellschaft erstellt und mindestens einmal jährlich überprüft wird. Die gewählte Methode ist ein jährliches globales Scoring jedes Vermittlers, das es ermöglicht, ihm eine Note zu geben, von der es abhängt, ob er in der Liste der zugelassenen Vermittler verbleibt oder nicht. Die erzielte Note basiert auf den spezifischen und als ausschlaggebend erachteten Elementen. Dabei handelt es sich in absteigender Reihenfolge um: die Verpflichtung des Vermittlers bezüglich der zu handelnden und zu liefernden Mengen, die Qualität der Ausführung, die Reaktionsfähigkeit bei der Entgegennahme/Abgabe von Aufträgen, die Anzahl der Abwicklungs-/Lieferungsvorfälle, die Relevanz der mitgeteilten Informationen. Die Einhaltung der ausgehandelten Tarife ist Voraussetzung dafür, dass der Vermittler in der Liste verbleibt.

• Informationen über die Modalitäten der Berechnung des Gesamtrisikos

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

• Vergütungspolitik

Crédit Mutuel Asset Management richtet seine Vergütungspolitik im Rahmen der Grundsätze der Crédit Mutuel Alliance Fédérale (siehe Website der Banque Fédérative du Crédit Mutuel - Espace Investisseurs - Information financière/ réglementée) aus und beachtet dabei die regulatorischen Anforderungen. Crédit Mutuel Alliance Fédérale hat einen einheitlichen Vergütungsausschuss eingerichtet, dessen Umfang sich auf sämtliche Tochtergesellschaften erstreckt.

Zur Erinnerung: Die Vergütungspolitik für Manager von Investmentfonds wird durch die Richtlinien 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 (OGAW V) und 2011/61/EU vom 8. Juni 2011 (AIFM-Richtlinie) sowie deren Umsetzungsbestimmungen bestimmt.

A .Operativer Prozess

Der Vergütungsausschuss der Caisse Fédérale de Crédit Mutuel nimmt eine jährliche Prüfung der Grundsätze der Vergütungspolitik vor und äußert seine Meinung zu den Vorschlägen der Generaldirektion, die nach Konsultation der Direktion für Risiken und Compliance ausgearbeitet wurden.

In Bezug auf Crédit Mutuel Asset Management basieren die Vergütungen insbesondere auf folgenden Kriterien: die Performance des oder der vom Mitarbeiter verwalteten Fonds und der individuelle Beitrag zu den Aktivitäten des Unternehmens sowie die Einhaltung der Risiko- und Compliance-Regeln. Weitere Informationen finden Sie auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management (insbesondere die Einhaltung der sektoralen Ausschlussrichtlinien sowie die Einhaltung des Ausschlusses von kontroversen Wertpapieren).

B .Identifiziertes Personal

Crédit Mutuel Asset Management hat die Risikoträger anhand von zwei Kriterien identifiziert:

- Rolle und Verantwortung der Akteure zur Bestimmung der Risikoträger auf Ebene der Verwaltungsgesellschaft und der verwalteten OGAW/AIF,
- Vergütung, um zu bestimmen, welche Mitarbeiter aufgrund ihrer Vergütung als Risikonehmer angesehen werden sollten.

Als identifizierte Mitarbeiter werden angesehen:

- der Generaldirektor, der Generalsekretär, der Direktor für Vermögensverwaltung, die Verantwortlichen für: die Vermögensverwaltungsbereiche, verantwortungsvolle und nachhaltige Finanzen, die Rechts- und Finanzabteilung, die Abteilung für Vertriebspartnerbeziehungen, die Risikodirektion, die Abteilung für unterstützende Dienstleistungen, die Personalabteilung und der Verantwortliche für Compliance und interne Kontrolle (RCCI)
- Mitarbeiter, die den Aktivitäten der kollektiven Vermögensverwaltung von Crédit Mutuel Asset Management zugeordnet sind: die Manager.

C. Vergütung:

Unter den identifizierten Mitarbeitern von Crédit Mutuel Asset Management erhalten einige Mitarbeiter neben ihrer festen Vergütung auch Boni mit Ermessenscharakter. Hierbei handelt es sich vor allem um die Geschäftsführer und die Generaldirektion. Um das Eingehen von Risiken zu begrenzen, müssen diskretionäre Vergütungsmodalitäten die Berücksichtigung von Performance und Risiko ermöglichen. Das Risikomanagement, die Einhaltung ethischer Grundsätze und das Interesse des Kunden müssen in jedem Fall Vorrang vor der finanziellen Performance haben.

Crédit Mutuel Asset Management kann beschließen, diese Boni mit Ermessensspielraum nicht zu gewähren, wenn die Umstände dies rechtfertigen. Insbesondere können diese individuellen Boni unter bestimmten Umständen verringert oder sogar auf null reduziert werden, vor allem, wenn die Interessen der Kunden verletzt werden oder ein eindeutiger Verstoß gegen ethische Grundsätze vorliegt. Die Zahlung eines garantierten Bonus ist eine Ausnahme, gilt nur bei der Einstellung eines neuen Mitarbeiters und ist auf das erste Jahr beschränkt.

Im Jahr 2024 belief sich die Gesamtbruttovergütung an die 272 Mitarbeiter, die im Geschäftsjahr 2023 anwesend waren, auf 19 567 127 €, davon 1 206 600 € Bonuszahlungen. Die Vergütungselemente, die an Mitarbeiter gezahlt werden, die sich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft auswirken, belaufen sich auf 7 750 362 €.

Boni mit Ermessenscharakter werden im März des Jahres (n+1) ausgezahlt, wenn ein Überblick über das Jahr (n) vorliegt.

Diese Boni sind auf einen jährlichen Einheitsbetrag von 100.000 € begrenzt und werden nicht zeitlich gestaffelt. Im Rahmen einer Überarbeitung der Vergütungspolitik, die eine Auszahlung von Boni mit Ermessenscharakter von über 100.000 € ermöglicht, würde Crédit Mutuel Asset Management vorab die Aufsichtsbehörde AMF informieren und die Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den sogenannten OGAW V- und AIFM-Richtlinien bringen, insbesondere durch Bedingungen für die Staffelung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren.

• Ereignisse im Berichtszeitraum

20.06.2024 -Verwaltungsmerkmale: Änderung des Prozentsatzes nachhaltiger Investitionen

25.07.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Änderung der Zeichnungs- und Rücknahmemodalitäten: Ermöglichung von Zeichnungen/Rücknahmen über die IZNES-Plattform (Namensanteile) für die Anteilsklasse IC: FR0000979825

18.09.2024 -Merkmale der Anteile (außer Kosten): Der Fonds lässt jetzt Rücknahmeaufträge in Beträgen zu, ausschließlich für S-Anteile

07.11.2024 - Anteilslöschung: Auflegung der Anteilsklasse S2

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

31.12.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES (FR0013353828)

31.12.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES (FR0013400546)

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	1 008 066 735,61	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	1 003 057 470,91	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	5 009 264,70	
Schuldtitel (D)	12 010 503 682,75	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	11 798 788 212,33	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	211 715 470,42	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	107 974 163,68	
OGAW	6 613 830,60	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	101 360 333,08	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	42 675 860,30	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	13 169 220 442,34	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	0,00	
Finanzkonten	1 666 017 440,13	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	1 666 017 440,13	
Summe Aktiva I + II	14 835 237 882,47	

(1) Bei den anderen Aktiva handelt es sich um Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition in den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	14 297 466 664,09	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,04	
Saldovortrag der nicht realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	510 643 588,44	
Eigenkapital I	14 808 110 252,57	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	17 202 220,94	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	17 202 220,94	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	9 924 959,41	
Bankkredite	449,55	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	9 925 408,96	
Summe Passiva: I + III + IV	14 835 237 882,47	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Finanzsertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	
Erträge aus Anleihen	38 733 893,26	
Erträge aus Schuldtiteln	299 401 362,35	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	37 270 880,61	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	43 291 052,39	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	418 697 188,61	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	-26 581 884,05	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-26 581 884,05	
Summe Netto-Finanzsertrag (A)	392 115 304,56	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	30 206,09	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-13 857 728,91	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-13 827 522,82	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	378 287 781,74	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	5 724 871,67	
Nettoergebnis I = C + D	384 012 653,41	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	64 301 033,29	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-83 627,82	
Research-Kosten	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	64 217 405,47	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	2 329 702,53	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	66 547 108,00	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	57 627 079,88	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-25 901,64	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	57 601 178,24	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	2 482 648,79	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	60 083 827,03	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr I	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr I	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K + L	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	510 643 588,44	

* Gemäß den Grundsätzen der steuerlichen Transparenz konnten die Erträge aus Anteilen von OGA anhand der zugrunde liegenden Erträge aufbereitet werden.

Ziel und Strategie des Fonds

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management verfolgten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des französischen SRI-Labels verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont eine Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erwirtschaften, die der seines Referenzwerts, des thesaurierten €STR, abzüglich der tatsächlichen Verwaltungskosten für diese 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. Der Referenzindex ist der €STR (thesauriert). Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird in Euro ausgewiesen. Für den €STR wird die Thesaurierung der Zinsen berücksichtigt.

Die Merkmale des OGA werden in seinem Prospekt vollständig und genau beschrieben.

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	18.02.2022
Nettogesamtvermögen	14 808 110 252,57	11 419 519 737,96	7 949 682 620,30	8 520 027 913,33	8 477 549 023,61
ANTEILSKLASSE THES. ES					
Nettovermögen	3 086 127 062,17	2 664 965 872,78	2 306 646 333,82	2 063 151 140,40	2 041 379 840,65
Anzahl Anteile	28 842,788	25 808,592	23 211,632	20 929,915	20 697,234
Börseninventarwert je Anteil	106 998,22	103 258,86	99 374,58	98 574,27	98 630,56
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil aus den nicht realisierten und realisierten Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	3 305,39	2 964,92	121,99	-61,69	0,00
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	6 947 023 126,27	5 573 440 192,98	4 610 767 291,11	6 073 493 942,36	6 065 488 682,89
Anzahl Anteile	12 715,091	10 565,187	9 077,956	12 048,215	12 024,389
Börseninventarwert je Anteil	546 360,47	527 528,77	507 908,08	504 099,06	504 432,17
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil aus den nicht realisierten und realisierten Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	16 613,47	14 921,04	332,98	-360,72	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	3 113 697 266,79	2 291 442 136,70	602 086 685,78	225 502 710,22	190 582 654,70
Anzahl Anteile	56 190,461226	42 816,168778	11 681,545599	4 407,075145	3 722,060000
Börseninventarwert je Anteil	55 413,27	53 518,14	51 541,69	51 168,33	51 203,54
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil aus den nicht realisierten und realisierten Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	1 670,07	1 499,72	21,48	-38,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	18.02.2022
ANTEILSKLASSE THES. RC2					
Nettovermögen	321 781 964,01	258 008 539,72	154 377 269,84	136 295 820,38	157 807 207,10
Anzahl Anteile	30 143 054,318490	25 017 327,018497	15 540 699,124189	13 812 684,222717	15 980 155,706710
Börseninventarwert je Anteil	10,67516	10,31319	9,93374	9,86743	9,87519
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil aus den nicht realisierten und realisierten Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,31	0,28	0,00	0,00	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	1 319 401 109,76	616 423 171,98	256 561 900,85		
Anzahl Anteile	12 166,031185	5 886,535103	2 544,537314		
Börseninventarwert je Anteil	108 449,59	104 717,48	100 828,50		
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00		
Ausschüttung je Anteil aus den nicht realisierten und realisierten Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche	0,000	0,00	0,00		
Thesaurierung pro Anteil	3 291,74	2 956,05	263,51		
ANTEILSKLASSE THES. S2					
Nettovermögen	7 027 816,82				
Anzahl Anteile	69 467,637078				
Börseninventarwert je Anteil	101,166				
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00				
Ausschüttung je Anteil aus den nicht realisierten und realisierten Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich	0,00				
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche	0,000				
Thesaurierung pro Anteil	1,23				

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	18.02.2022
ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID					
Nettovermögen	13 051 906,75	15 239 823,80	19 243 138,90	21 584 299,97	22 290 638,27
Anzahl Anteile	25,783	30,277	39,489	44,628	46,058
Börseninventarwert je Anteil	506 221,41	503 346,56	487 303,77	483 649,27	483 968,87
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	13 246,91	14 776,51	2 706,72	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil aus den nicht realisierten und realisierten Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	2 291,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	-517,67	-2 378,85	-346,08	0,00

• RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1. Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung des Jahresabschlusses. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung:

- wahrheitsgetreues Bild, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
- Ordnungsgemäßheit, Wahrhaftigkeit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

• Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

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

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

- **Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge**

Anteilsklasse S2:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC2:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ES:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ID:

Für die Erträge: Ausschüttung des Nettoergebnisses

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

- **Verwaltungs- und Betriebskosten**

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

- **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
IC	FR0000979825	max. 0,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,48 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,02 % inkl. Steuern	Nettovermögen
ID	FR0010948190	max. 0,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,48 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,02 % inkl. Steuern	Nettovermögen
ES	FR0013258886	max. 0,15 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,13 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,02 % inkl. Steuern	Nettovermögen
RC	FR0013353828	max. 0,65 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,63 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,02 % inkl. Steuern	Nettovermögen
RC2	FR0013400546	max. 0,7 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,68 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,02 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR001400DG78	max. 0,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,48 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,02 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S2	FR001400TDL0	max. 0,55 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,53 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,02 % inkl. Steuern	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
IC	FR0000979825	Entfällt
ID	FR0010948190	Entfällt
ES	FR0013258886	Entfällt
RC	FR0013353828	Entfällt
RC2	FR0013400546	Entfällt
S	FR001400DG78	Entfällt
S2	FR001400TDL0	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0000979825 IC

40 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,03 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Grundlage: Nettovermögen

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

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

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

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.
- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

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

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

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

Anteil FR0010948190 ID

40 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,03 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Grundlage: Nettovermögen

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

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

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

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.
- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

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

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

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

Anteil FR0013258886 ES

40 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,03 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Grundlage: Nettovermögen

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

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

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

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

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.
- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

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

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

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

Anteil FR0013353828 RC

40 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,03 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Grundlage: Nettovermögen

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

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

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

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

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

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

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

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

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

Anteil FR0013400546 RC2

40 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,03 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Grundlage: Nettovermögen

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

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

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

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

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

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

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

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

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

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

Anteil FR001400DG78 S

40 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,03 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Grundlage: Nettovermögen

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

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

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

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

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

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

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

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

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

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

Anteilsklasse FR001400TDL0 S2

40 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,03 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Grundlage: Nettovermögen

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

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

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

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

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

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

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

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

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

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

	Netto- Outperformance/Underperformance*	Underperformance, im folgenden Jahr ausgeglichen	Zahlung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren
JAHR 1	5 %	0 %	JA
JAHR 2	0 %	0 %	NEIN
JAHR 3	-5 %	-5 %	NEIN
JAHR 4	3 %	-2 %	NEIN
JAHR 5	2 %	0 %	NEIN
JAHR 6	5 %	0 %	JA
JAHR 7	5 %	0 %	JA
JAHR 8	-10 %	-10 %	NEIN
JAHR 9	2 %	-8 %	NEIN
JAHR 10	2 %	-6 %	NEIN
JAHR 11	2 %	-4 %	NEIN
JAHR 12	0 %	0 %**	NEIN
JAHR 13	2 %	0 %	JA
JAHR 14	-6 %	-6 %	NEIN
JAHR 15	2 %	-4 %	NEIN
JAHR 16	2 %	-2 %	NEIN
JAHR 17	-4 %	-6 %	NEIN
JAHR 18	0 %	-4 %***	NEIN
JAHR 19	5 %	0 %	JA

Anmerkungen zum Beispiel:

*Die Netto-Outperformance oder -Underperformance ist hier als eine über bzw. unter dem Referenzsatz liegende Performance des Fonds definiert.

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

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

Rückvergütungen

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

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

Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt			

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 verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

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 ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

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 ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

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

Befristete 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.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags 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.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

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

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Eröffnungskurs des Bewertungsstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Eröffnungskurs des Bewertungsstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

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

• Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert 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.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert.

Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.

- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet,
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 15 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

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

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag. Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

- **Anhang:**

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet.

Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating

Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes zugrunde zu legen

- In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
- Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
- Zuletzt das kurzfristige Rating

Wenn kein Rating abgerufen wird, wird das interne Rating der Verwaltungsgesellschaft angewendet:

Die Verwaltungsgesellschaft Crédit Mutuel Asset Management verwendet zur Bestimmung der internen Langfrist- und Kurzfristratings der Emittenten ein eigenes Modell, das von den Ratings der Agenturen unabhängig ist und unter anderem auf den finanziellen und nicht-finanziellen Daten des analysierten Emittenten basiert. Dies gilt nicht für staatliche, quasi-staatliche und überstaatliche Emittenten, bei denen die internen lang- und kurzfristigen Ratings auf den Ratings der drei größten Ratingagenturen (S&P, Moody's und Fitch) basieren.

Außerdem wird von den Analysten unserer Gruppe kein internes Rating für die Unternehmen unserer Gruppe festgelegt, gemäß dem Grundsatz, dass man sich nicht selbst bewerten kann, da dies bedeuten würde, gleichzeitig Beurteilender und Beurteilter zu sein.

Die internen Ratings der Wertpapiere werden aus den Ratings der Emittenten nach einem Algorithmus ermittelt, der den Senioritätsrang der Emittenten berücksichtigt.

2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	11 419 519 737,96	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	119 682 260 240,93	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	116 793 363 502,25	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	378 287 781,74	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	64 217 405,47	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	57 601 178,24	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	-412 796,58	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Ausschüttung aus dem nicht realisierten Nettogewinn des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf nicht realisierte Nettogewinne	0,00	
Sonstige Komponenten	207,06	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	14 808 110 252,57	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. ES		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4 933,141	516 616 326,61
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1 898,945	-200 085 288,64
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3 034,196	316 531 037,97
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	88 897,906	47 824 814 215,87
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-86 748,002	-46 694 087 182,31
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2 149,904	1 130 727 033,56
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	108 986,516410	5 952 718 525,96
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-95 612,223962	-5 223 020 860,74
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	13 374,292448	729 697 665,22
ANTEILSKLASSE THES. RC2		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	56 273 590,675978	592 351 498,01
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-51 147 863,375985	-537 659 004,08
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	5 125 727,299993	54 692 493,93
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	606 556,864133	64 771 735 636,89
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-600 277,368051	-64 119 270 902,18
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	6 279,496082	652 464 734,71
ANTEILSKLASSE THES. S2		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	136 664,712000	13 807 039,25
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-67 197,074922	-6 787 121,20
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	69 467,637078	7 019 918,05
ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	20,226	10 216 998,34
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-24,720	-12 453 143,10
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4,494	-2 236 144,76

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. ES	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC2	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S2	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013258886	ANTEILSKLASSE THES. ES	Thesaurierbar	EUR	3 086 127 062,17	28 842,788	106 998,22
FR0000979825	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	6 947 023 126,27	12 715,091	546 360,47
FR0013353828	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	3 113 697 266,79	56 190,461226	55 413,27
FR0013400546	ANTEILSKLASSE THES. RC2	Thesaurierbar	EUR	321 781 964,01	30 143 054,318490	10,67516
FR001400DG78	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	1 319 401 109,76	12 166,031185	108 449,59
FR001400TDL0	ANTEILSKLASSE THES. S2	Thesaurierbar	EUR	7 027 816,82	69 467,637078	101,166
FR0010948190	ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID	Ausschüttbar	EUR	13 051 906,75	25,783	506 221,41

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Markt für Wandelanleihen - nach Ländern und Laufzeit des Engagements

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach der Höhe des Deltas	
		<=1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	1 008 066,74	411 564,65	596 502,09	0,00	0,00
Schuldtitel	12 010 503,68	7 431 703,05	4 578 800,63	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1 666 017,44	0,00	0,00	0,00	1 666 017,44
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-0,45	0,00	0,00	0,00	-0,45
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	-103 481,94	7 028 723,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	7 739 785,76	12 204 025,72	0,00	1 666 016,99

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufgliederung nach Laufzeit

	[0 - 3 Monate] +/-	[3 - 6 Monate] +/-	[6 Monate - 1 Jahr] +/-	[1 - 3 Jahre] +/-	[3 - 5 Jahre] +/-	[5 - 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
in Tausend Euro							
Aktiva							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	68 138,40	86 330,42	442 571,73	411 026,19	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	3 499 915,45	2 696 626,63	4 844 044,53	969 917,07	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapierge schäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1 666 017,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Veräußerung en von Finanzinstrum enten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapierge schäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-0,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzie lle Posten							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	1 358 760,09	1 487 070,89	3 100 613,98	978 796,10	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	6 592 830,93	4 270 027,94	8 387 230,24	2 359 739,36	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	USD +/-	SEK +/-	CHF +/-	GBP +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	44 740,63	18 410,35	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,03	0,01	0,00	0,01	0,00
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	-0,45	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	-45 492,33	-18 463,76	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	-751,67	-53,40	-0,45	0,01	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	998 006,13	0,00	10 060,61
Schuldtitel	12 010 503,68	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	13 008 509,81	0,00	10 060,61

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
CMCIC MARCHÉS	1 074,18	
NATEXIS BANQUE SA (EX BFCE)	309,59	
UniCredit Bank GmbH	249,82	
SOCIETE GENERALE	239,64	
BNP Paribas SA	147,30	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	42,38	
NatWest Markets NV	26,41	
CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ CHEVREUX	25,88	
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA	17,44	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
UniCredit Bank GmbH		3 929,29
BNP Paribas SA		3 689,21
CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ CHEVREUX		1 689,90
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		1 642,86
ABN AMRO NLD		1 472,80
NATWEST SECURITIES LONDRES		1 049,75
NATEXIS BANQUE SA (EX BFCE)		756,97
NatWest Markets NV		703,08
TORONTO DOMINION BK		593,71
SOCIETE GENERALE		425,83
CMCIC MARCHÉS		396,49
ABN AMRO SECS FRANCE - LE GUAY		349,15
HSBC Bank PLC		201,12
JP MORGAN AG DEU		171,37

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
in Tausend Euro		
NOMURA INTERNATIONAL PLC		72,63
NOMURA FIN.PROD.EUROPE BOND DE		58,06
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	0,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	0,00
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-9 924 959,41
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	0,00
Summe der Verbindlichkeiten	-9 924 959,41
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	-9 924 959,41

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. ES	31.03.2025
Fixe Gebühren	1 178 215,58
Fixe Gebühren in % aktuell	0,04
Variable Gebühren	286 571,33
Variable Gebühren in % aktuell	0,01
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	6 410,76

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	3 451 971,44
Fixe Gebühren in % aktuell	0,05
Variable Gebühren	3 452 528,64
Variable Gebühren in % aktuell	0,05
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	14 203,01

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	2 413 467,97
Fixe Gebühren in % aktuell	0,09
Variable Gebühren	1 017 842,98
Variable Gebühren in % aktuell	0,04
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	5 847,06

ANTEILSKLASSE THES. RC2	31.03.2025
Fixe Gebühren	367 475,37
Fixe Gebühren in % aktuell	0,14
Variable Gebühren	46 930,53
Variable Gebühren in % aktuell	0,02
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	523,27

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	882 609,57
Fixe Gebühren in % aktuell	0,06
Variable Gebühren	746 705,01
Variable Gebühren in % aktuell	0,05
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	3 198,29

ANTEILSKLASSE THES. S2	31.03.2025
Fixe Gebühren	199,18
Fixe Gebühren in % aktuell	0,07
Variable Gebühren	155,03
Variable Gebühren in % aktuell	0,05
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	1,67

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID	31.03.2025
Fixe Gebühren	6 498,66
Fixe Gebühren in % aktuell	0,05
Variable Gebühren	6 557,62
Variable Gebühren in % aktuell	0,05
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	22,03

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheit gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	FR001400HO25	BFCM Float 04/28/25	25 132 237,50
	FR001400SJ03	BFCM Float 09/12/26	100 165 842,00
	FR001400WLD4	BFCM Float 12/14/26	25 029 700,75
	FR001400YAC5	BFCM Float 12/14/26	50 129 075,92
Schuldtitel	FR0128580893	BFCM NCP01042025	124 139 787,72
	FR0128902089	BFCM NCP04112025	253 151 467,42
	FR0128607845	BFCM NCP07052025	103 322 385,57
	FR0128956226	BFCM NCP09122025	50 447 323,71
	FR0128692607	BFCM NCP10072025	102 599 250,48
	FR0128662873	BFCM NCP18062025	205 656 614,93
	FR0128903160	CCCMUT NCP04112025	101 266 246,97
	FR0129030948	CFCMMA BMT03022027	30 149 393,00
	FR0127990812	CFCMMA BMT05052025	30 150 735,17
	FR0128953926	CFCMMA NCP03122025	50 514 036,79
	FR0129078921	CFCMOC NCP01122025	20 044 766,44
	FR0129051407	CFCMOC NCP04022026	30 105 100,87
Anteile von OGA und Investmentfonds	FR0013412822	CM-AM MONE ISR-RC	101 360 333,08
Summe		1 403 364 298,32	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	384 012 653,41	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	384 012 653,41	
Ergebnisvortrag	0,04	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	384 012 653,45	

ANTEILSKLASSE THES. ES

Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	81 466 847,74	
Summe	81 466 847,74	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag je Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. IC

Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	180 012 663,39	
Summe	180 012 663,39	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag je Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	79 843 746,51	
Summe	79 843 746,51	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag je Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	
ANTEILSKLASSE THES. RC2		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	8 156 715,67	
Summe	8 156 715,67	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag je Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	34 116 191,13	
Summe	34 116 191,13	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag je Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	
ANTEILSKLASSE THES. S2		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	74 943,92	
Summe	74 943,92	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag je Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	341 545,08	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,01	
Thesaurierung	0,00	
Summe	341 545,09	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag je Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	25,783	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	13 246,91	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	66 547 108,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (4)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	66 547 108,00	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste	66 547 108,00	

ANTEILSKLASSE THES. ES		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	13 870 068,08	
Summe	13 870 068,08	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	31 229 268,29	
Summe	31 229 268,29	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	13 998 863,54	
Summe	13 998 863,54	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

ANTEILSKLASSE THES. RC2		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	1 446 891,51	
Summe	1 446 891,51	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	5 931 310,17	
Summe	5 931 310,17	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. S2		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	11 636,74	
Summe	11 636,74	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	59 069,63	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,04	
Thesaurierung	0,00	
Summe	59 069,67	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	25,783	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	2 291,03	

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Anleihen			1 008 066 735,61	6,80
Sonstige an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			1 003 057 470,91	6,77
Luft- und Raumfahrt / Rüstung			11 272 388,60	0,08
THALES 4%23-181025	EUR	110	11 272 388,60	0,08
Automobil und Zulieferer			69 330 469,48	0,47
BMW Float 06/05/26	EUR	365	37 071 129,16	0,25
TOYOTA Float 10/16/26	EUR	32 000	32 259 340,32	0,22
Banken			845 864 297,08	5,71
ABN AMRO 3,75%23-200425	EUR	5	517 997,61	0,00
ABN AMRO 3,875%23-211226	EUR	210	21 737 655,24	0,15
RENAUL Float 09/22/25	EUR	500	50 093 343,73	0,34
BANCO SANTANDER TV27092026	EUR	82	8 387 314,98	0,06
BFCM Float 04/28/25	EUR	250	25 132 237,50	0,17
BFCM Float 09/12/26	EUR	1 000	100 165 842,00	0,67
BFCM Float 12/14/26	EUR	250	25 029 700,75	0,17
BFCM Float 12/14/26	EUR	500	50 129 075,92	0,34
BPCE TV24-060326	EUR	40	4 012 402,76	0,03
CREDIT AGRICOLE SA 4% 10/12/2026	EUR	250	25 644 503,50	0,17
MIZUHO INTL 0%24-160226	EUR	50 000	48 900 260,00	0,33
NACN Float 04/21/25	EUR	280	28 192 038,00	0,19
NACN Float 10/28/25	EUR	100 000	100 483 117,00	0,68
NATIONAL BANK OF CA 15.122.025	EUR	600	58 733 272,86	0,40
NATL BK CANADA 0%23-171125 1	EUR	1 500	147 577 500,00	1,00
NATWEST MKTS 2,75%20-020425	EUR	9 000	9 246 683,88	0,06
NATWEST MKTS TV24-090126 EMTN	EUR	2 000	2 020 872,50	0,01
GS Float 11/04/26	EUR	54 000	54 274 672,62	0,37
SANTANDER CONSUM F 4,375%23-25	EUR	350	36 237 074,27	0,24
SHBASS 3 3/4 05/05/26	EUR	11 000	11 523 315,21	0,08
SOCIETEGENERALE TV24-190126	EUR	375	37 825 416,75	0,25
Bau und Baumaterialien			34 743 026,71	0,23
DGFP Float 05/13/26	EUR	346	34 743 026,71	0,23
Anbieter			10 060 611,40	0,07
LEASYS Float 01/29/27	EUR	10 000	10 060 611,40	0,07
Gas, Wasser und sonstige Versorgungsdienste			5 049 439,05	0,03
VEOLIA 1%17-030425	EUR	50	5 049 439,05	0,03
Pharmazie/Biotechnologie/Marihuanaerzeuger			26 737 238,59	0,18
SANOFI 1%18-210326 EMTN	EUR	271	26 737 238,59	0,18
Sonstige nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			5 009 264,70	0,03
Banken			5 009 264,70	0,03
BNP PARIBAS TV24-200326	EUR	50	5 009 264,70	0,03

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Schuldtitel			12 010 503 682,75	81,11
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel			11 798 788 212,33	79,68
Luft- und Raumfahrt / Rüstung			119 017 150,62	0,80
THALES NCP31072025	EUR	120 000 000	119 017 150,62	0,80
Lebensmittelindustrie			51 928 500,30	0,35
DANONE NCP15042025	EUR	40 000 000	39 958 186,09	0,27
SAVENC NCP05052025	EUR	12 000 000	11 970 314,21	0,08
Automobil und Zulieferer			206 330 587,43	1,39
CP VOLKSWAGEN25	EUR	40 000 000	39 532 919,54	0,27
ECP CONTI 2.625%25	EUR	50 000 000	49 894 094,86	0,33
ECP TOYOT 2.751%25	EUR	1 500 000	1 496 250,61	0,01
ECP VLSWGN 3.74%25	EUR	100 000 000	99 398 329,82	0,67
ECP VW FIN 121225	EUR	16 300 000	16 008 992,60	0,11
Banken			1 142 677 199,94	7,72
CACF BMT05022026	EUR	50 000 000	48 997 965,74	0,33
CACF BMT06062025	EUR	50 000 000	49 753 863,41	0,34
CACF BMT20062025	EUR	50 000 000	49 717 771,00	0,33
CACF BMT29052026	EUR	70 000 000	68 174 385,24	0,46
CACF NCP11042025	EUR	1 000 000	1 036 469,83	0,01
CACF NCP15072025	EUR	100 000 000	99 274 021,90	0,67
CCCMUT NCP04112025	EUR	100 000 000	101 266 246,97	0,68
CL BMT04072025	EUR	40 000 000	41 187 704,02	0,28
CL BMT14012026	EUR	120 000 000	120 646 521,86	0,81
CL BMT26062025	EUR	30 000 000	30 921 077,32	0,21
NATIXI NCP05022026	EUR	100 000 000	100 352 430,09	0,68
NATIXI NCP07052025	EUR	100 000 000	103 307 305,57	0,70
NATIXI NCP28082025	EUR	200 000 000	203 970 001,08	1,38
NATIXI NCP30042025	EUR	120 000 000	124 071 435,91	0,84
AQUITA NCP13082025	EUR	30 000 000	30 177 721,69	0,20
BANCO SANTANDER 0%24-0725	EUR	500 000	496 726,85	0,00
BARCLA NCP07042025	EUR	80 000 000	82 940 246,96	0,56
BFCM NCP01042025	EUR	120 000 000	124 139 787,72	0,84
BFCM NCP04112025	EUR	250 000 000	253 151 467,42	1,71
BFCM NCP07052025	EUR	100 000 000	103 322 385,57	0,70
BFCM NCP09122025	EUR	50 000 000	50 447 323,71	0,34
BFCM NCP10072025	EUR	100 000 000	102 599 250,48	0,69
BFCM NCP18062025	EUR	200 000 000	205 656 614,93	1,39
BILBAO NCP14082025	EUR	120 000 000	118 879 888,43	0,80
BILBAO NCP23072025	EUR	200 000 000	198 418 038,39	1,34
BILBAO NCP27082025	EUR	50 000 000	49 493 101,28	0,33
BPCE NCP05022026	EUR	200 000 000	200 709 660,17	1,36

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
BPCE NCP09012026	EUR	170 000 000	171 044 519,89	1,16
BPCE NCP09102025	EUR	155 000 000	157 354 332,85	1,06
BPCE NCP22012026	EUR	120 000 000	120 509 656,74	0,81
CAT31 NCP 725	EUR	30 000 000	30 723 277,83	0,21
CAT31 NCP09022026	EUR	20 000 000	20 047 338,95	0,14
CAT31 NCP11022026	EUR	20 000 000	20 047 140,95	0,14
CAT31 NCP13022026	EUR	20 000 000	20 046 940,95	0,14
CD BOM.3.615%0425	EUR	135 000 000	134 718 254,66	0,91
RABO 0525	EUR	160 000 000	159 513 347,82	1,08
CD GOLDMAN SACHS25	EUR	24 000 000	23 822 153,38	0,16
CD HEWLETT PACKA25	EUR	10 000 000	9 970 707,20	0,07
CD LE ZCP DE TOR25	EUR	160 000 000	158 552 497,09	1,07
CD NATWEST 3.43%26	EUR	120 000 000	116 758 761,69	0,79
CD NATWEST 300126	EUR	55 000 000	53 919 957,61	0,36
CD NATWEST MARKE23	EUR	50 000 000	49 135 096,27	0,33
CD NATWEST MARKE25	EUR	120 000 000	118 112 247,38	0,80
CD NATWEST MKT1025	EUR	85 000 000	83 747 727,72	0,57
CD TORONTO 3.56%25	EUR	135 000 000	134 613 619,05	0,91
CFCMMA BMT03022027	EUR	30 000 000	30 149 393,00	0,20
CFCMMA BMT05052025	EUR	30 000 000	30 150 735,17	0,20
CFCMMA NCP03122025	EUR	50 000 000	50 514 036,79	0,34
CP BANCO STNDR 26	EUR	20 000 000	19 567 422,55	0,13
CP SANT.3.785% 25	EUR	75 000 000	74 988 559,75	0,51
CP SANT.3.80% 25	EUR	70 000 000	69 926 995,44	0,47
CP SANTANDER25	EUR	50 000 000	49 285 447,16	0,33
CP SANTANDER 26	EUR	50 000 000	48 918 636,58	0,33
ECD BK MTREAL 25	EUR	137 000 000	135 152 718,38	0,91
ECD BNP PARIB 0725	EUR	120 000 000	118 998 153,13	0,80
ECD HP BNK 3.62%25	EUR	15 000 000	14 880 185,63	0,10
ECD NATWT 2.685%26	EUR	60 000 000	58 341 436,11	0,39
ECD RYAL BK 2.665%	EUR	100 000 000	98 658 413,95	0,67
ECP ABN AMR2.80%25	EUR	200 000 000	199 595 756,39	1,35
ECP CARLSBERG BREWER 2,97%17 04 25	EUR	1 000 000	998 759,13	0,01
ECP COMMERZB.0326	EUR	40 000 000	39 087 581,52	0,26
ECP COMMERZBANK 26	EUR	115 000 000	112 399 100,82	0,76
ECP DB 2.37% 26	EUR	100 000 000	97 924 701,07	0,66
ECP DB AG 2.715%25	EUR	70 000 000	69 635 641,26	0,47
ECP GOLDMAN2.56%26	EUR	120 000 000	117 729 869,99	0,79
ECP GOLDMAN2.62%26	EUR	100 000 000	98 086 989,82	0,66
ECP INTESA BK 26	EUR	140 000 000	137 287 887,73	0,93
ECP INTESA SP 0825	EUR	100 000 000	99 131 450,98	0,67
ECP LLOYDS BANK 25	EUR	180 000 000	176 085 570,80	1,19

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
ECP LLYDS 2.88%25	EUR	100 000 000	98 671 428,57	0,67
ECP SANTAN 2.43%26	EUR	50 000 000	49 004 824,40	0,33
ECP SANTAN 3.55%25	EUR	100 000 000	99 203 758,45	0,67
ECP SANTANDER 0226	EUR	100 000 000	97 866 928,10	0,66
ECP SANTANDER0725	EUR	80 000 000	79 390 208,92	0,54
ECP SVENSK 241025	EUR	200 000 000	197 199 488,99	1,33
GOLDMAN SHS2.72%25	EUR	100 000 000	99 431 780,66	0,67
L.B.P. NCP01082025	EUR	150 000 000	153 431 546,77	1,04
L.B.P. NCP18072025	EUR	100 000 000	102 443 327,10	0,69
L.B.P. NCP27012026	EUR	100 000 000	100 446 102,46	0,68
L.B.P. NCP ESTR 25	EUR	200 000 000	202 696 740,61	1,37
LEASIN NCP 030226	EUR	50 000 000	48 954 664,84	0,33
LEASIN NCP25092025	EUR	150 000 000	148 118 135,63	1,00
LEASIN NCP26112025	EUR	140 000 000	137 679 843,56	0,93
LEASIN NCP29072025	EUR	70 000 000	69 426 050,52	0,47
NATWEST MARKT0826	EUR	80 000 000	77 374 976,56	0,52
OP CORP BANK 0%25	EUR	1 000 000	994 888,08	0,01
PALATI NCP26092025	EUR	50 000 000	50 813 323,63	0,34
PALATI NCP27022026	EUR	80 000 000	80 116 525,70	0,54
SG BMT05122025	EUR	180 000 000	177 047 386,63	1,20
SG BMT 110.127	EUR	100 000 000	95 951 655,72	0,65
SG BMT11022027	EUR	175 000 000	167 594 825,57	1,13
SG BMT12092025	EUR	150 000 000	148 317 998,42	1,00
SG BMT14012027	EUR	150 000 000	143 856 162,90	0,97
SG BMT31102025	EUR	50 000 000	50 697 836,06	0,34
SG NCP05122025	EUR	70 000 000	70 506 110,68	0,48
STELLA BMT30042025	EUR	15 000 000	15 086 885,58	0,10
STELLA NCP04042025	EUR	50 000 000	51 851 437,37	0,35
STELLA NCP09102025	EUR	60 000 000	60 917 596,65	0,41
TCN BANK M 2.55%25	EUR	1 000 000	992 739,49	0,01
Bau und Baumaterialien			170 149 241,26	1,15
DEUTSCHE 4.53%1225	USD	50 000 000	44 740 623,51	0,30
VINCI NCP11082025	EUR	110 000 000	110 363 849,47	0,75
VINCI NCP19052025	EUR	15 000 000	15 044 768,28	0,10
Getränke			79 711 657,66	0,54
PRFIN. NCP07052025	EUR	50 000 000	49 865 470,44	0,34
PRFIN. NCP11062025	EUR	30 000 000	29 846 187,22	0,20
Strom			261 337 952,59	1,76
ECP SSE PLC270525	EUR	13 500 000	13 444 164,00	0,09
EDF NCP04042025	EUR	100 000 000	99 977 293,16	0,67
EDF NCP10062025	EUR	50 000 000	49 761 960,35	0,34
EDF NCP20012026	EUR	100 000 000	98 154 535,08	0,66

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Staatlich garantierte Emittenten			1 164 814 655,21	7,87
ACOSS NCP12112025	EUR	50 000 000	49 232 959,72	0,33
ACOSS NCP17112025	EUR	200 000 000	196 856 679,49	1,33
ACOSS NCP30062025	EUR	50 000 000	50 366 878,16	0,34
AFD NCP15072025	EUR	100 000 000	100 333 944,00	0,68
AFD NCP27082025	EUR	100 000 000	100 220 322,74	0,68
BPIFR NCP06102025	EUR	25 000 000	24 695 032,29	0,17
BPIFR NCP07072025	EUR	80 000 000	79 453 631,34	0,54
BPIFR NCP13012026	EUR	50 000 000	50 298 836,15	0,34
BPIFR NCP17022026	EUR	100 000 000	97 990 438,28	0,66
BPIFR NCP20062025	EUR	190 000 000	188 923 204,90	1,27
ECP INSTITUTO 25	EUR	50 000 000	49 869 849,67	0,34
UNEDIC NCP09012026	EUR	100 000 000	98 106 339,72	0,66
UNEDIC NCP13012026	EUR	80 000 000	78 464 538,75	0,53
Allgemeine Finanzen			50 149 867,31	0,34
CFCMOC NCP01122025	EUR	20 000 000	20 044 766,44	0,14
CFCMOC NCP04022026	EUR	30 000 000	30 105 100,87	0,20
Gas, Wasser und sonstige Versorgungsdienste			374 157 048,75	2,53
ENGIE NCP12052025	EUR	93 500 000	93 829 697,64	0,63
ENGIE NCP14042025	EUR	220 000 000	220 286 002,45	1,49
VEOLIA NCP19052025	EUR	60 000 000	60 041 348,66	0,41
Allgemeine Industrie			4 963 557,98	0,03
VERALL NCP11072025	EUR	5 000 000	4 963 557,98	0,03
Immobilienanlagen und Dienstleistungen			39 789 574,24	0,27
CDC HA NCP13062025	EUR	40 000 000	39 789 574,24	0,27
Software / EDV-Dienstleistungen			30 333 795,67	0,21
DASSAU NCP24062025	EUR	30 500 000	30 333 795,67	0,21
Finanz- und Kreditdienstleistungen			18 410 352,69	0,12
ECP WV FIN070525	SEK	200 000 000	18 410 352,69	0,12
Versorgungsdienste			158 366 657,28	1,07
ENGIE NCP 20.425	EUR	158 000 000	158 366 657,28	1,07
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel			211 715 470,42	1,43
Banken			211 715 470,42	1,43
CD NATWEST 170227	EUR	35 000 000	33 539 750,96	0,23
CD NATWEST190227	EUR	50 000 000	47 898 080,14	0,32
CD NATWEST 2.54%26	EUR	50 000 000	48 759 055,86	0,33
CD NATWST 2.42% 27	EUR	85 000 000	81 518 583,46	0,55
Anteile von OGA und Investmentfonds			107 974 163,68	0,73
OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			6 613 830,60	0,05
AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP	EUR	1,368	1 540 872,42	0,01
AMUNDI EURO LIQUIDTY SRI-I2C	EUR	1,511	16 101,23	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
AMUNDI EURO LIQUIDTY SRI-ICC	EUR	0,084	20 989,59	0,00
AXA IM EURO LIQUIDITY SRI-C	EUR	3,788	181 685,17	0,00
BNP PARIBAS CASH INVEST I	EUR	41,205	2 493 304,66	0,02
BNP PARIBAS MONEY 3M-IC	EUR	22,682	563 415,84	0,00
OSTRUM SRI MONEY-I C EUR	EUR	43,42563	579 853,32	0,01
OSTRUM SRI MONEY PLUS-IC EUR	EUR	0,3899	43 185,34	0,00
SG MONETAIRE PLUS-IC	EUR	42,4996	1 079 041,09	0,01
SLF (F) MONEY MARKET EURO I	EUR	3,56	95 381,94	0,00
AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			101 360 333,08	0,68
CM-AM MONE ISR-RC	EUR	56 808,051	101 360 333,08	0,68
Summe			13 126 544 582,04	88,64

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
V SEK EUR 07/05/25	0,00	396 490,56	EUR	18 067 267,44	SEK	-18 463 758,00
V USD EUR 11/12/25	1 041 131,84	0,00	EUR	46 533 461,84	USD	-45 492 330,00
Summe	1 041 131,84	396 490,56		64 600 729,28		-63 956 088,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
SWAABA170725ECP SANT	77 197 000,00	0,00	286 525,96	77 197 000,00
SWAABA290725LEASIN N	67 621 000,00	0,00	196 629,46	67 621 000,00
SWABBV100127SG BMT 1	94 967 000,00	0,00	222 722,67	94 967 000,00
SWABBV101225ECP VW F	15 988 000,00	0,00	15 325,56	15 988 000,00
SWABBV170227CD NATWE	33 343 000,00	0,00	54 990,69	33 343 000,00
SWABBV300126ECP SANT	48 862 000,00	0,00	37 769,67	48 862 000,00
SWABNP060825ECP INTE	96 923 000,00	0,00	23 174,36	96 923 000,00
SWABNP130326ECP LLOY	175 718 000,00	0,00	221 235,70	175 718 000,00
SWABNP230625GOLDMAN	98 643 000,00	26 941,15	0,00	98 643 000,00
SWABNP250925LEASIN N	145 644 000,00	0,00	68 610,12	145 644 000,00
SWACA 240426CD NATWE	48 142 000,00	17 439,53	0,00	48 142 000,00
SWACAL270825BILBAO N	49 389 000,00	0,00	9 644,45	49 389 000,00
SWACMC120625ECP DB A	69 049 000,00	33 051,23	0,00	69 049 000,00
SWAHSB080126ECP GOLD	116 972 000,00	0,00	48 056,86	116 972 000,00
SWAHSB150126ECP GOLD	97 419 000,00	0,00	132 487,56	97 419 000,00
SWAHVB120226ECP DB 2	97 660 000,00	933,09	0,00	97 660 000,00
SWAHVB170226BPIFR N	97 701 000,00	2 684,44	0,00	97 701 000,00
SWTHVB010226CD NATWE	47 603 000,00	0,00	115 703,66	47 603 000,00
SWANAT111125ACOSS N	48 869 000,00	53 623,34	0,00	48 869 000,00
SWANAT200126EDF N	97 456 000,00	0,00	125 402,75	97 456 000,00
SWANOM100326ECP COMM	39 008 000,00	0,00	55 424,97	39 008 000,00
SWANOM100925CP VOLKS	39 499 000,00	0,00	17 203,21	39 499 000,00
SWTRBS311024ECP SANT	97 505 000,00	0,00	123 328,55	97 505 000,00
SWARBS030226LEASIN N	48 730 000,00	0,00	61 392,28	48 730 000,00
SWARBS030326CP BANCO	19 530 000,00	0,00	10 966,20	19 530 000,00
SWARBS061025BPIFR N	24 630 000,00	0,00	6 161,63	24 630 000,00
SWARBS140825BILBAO N	118 516 000,00	0,00	21 699,70	118 516 000,00
SWARBS230725BILBAO N	197 419 000,00	0,00	50 902,46	197 419 000,00
SWARBS310725THALES N	118 654 000,00	0,00	12 393,16	118 654 000,00
SWASG 130126UNEDIC N	78 022 000,00	0,00	55 057,80	78 022 000,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
SWASG 151025ECP LLYD	97 170 000,00	0,00	106 889,00	97 170 000,00
SWASG 261125LEASIN N	136 546 000,00	239 635,94	0,00	136 546 000,00
SWTABA070725BPIFR N	77 144 000,00	0,00	316 006,50	77 144 000,00
SWTABA160626ECD NATW	57 397 000,00	0,00	101 446,51	57 397 000,00
SWTABA181225CD NATWE	46 882 000,00	0,00	231 633,51	46 882 000,00
SWTABA220725ECP SANT	96 535 000,00	0,00	340 558,96	96 535 000,00
SWTABN120525CD TORON	129 912 000,00	0,00	175 516,18	129 912 000,00
SWTABN300425CD BOM.3	129 987 000,00	0,00	173 632,75	129 987 000,00
SWTBVV171125BANQUE N	46 201 000,00	0,00	445 525,54	46 201 000,00
SWTBVV171125BANQUE N	92 580 000,00	0,00	866 526,79	92 580 000,00
SWTBVV250826NATWEST	76 658 000,00	42 384,83	0,00	76 658 000,00
SWTBNP100626CD NATWE	112 497 000,00	0,00	1 297 379,40	112 497 000,00
SWTBNP121225DEUTSCHE	45 390 000,00	64 910,02	0,00	45 390 000,00
SWTBNP200625CACF B	47 525 000,00	27 359,25	0,00	47 525 000,00
SWTBNP241025CD NATWE	78 452 000,00	0,00	859 022,04	78 452 000,00
SWTBNP280525ECP DEUT	96 319 000,00	0,00	341 195,55	96 319 000,00
SWTBNP290526CACF B	65 268 000,00	0,00	878 596,40	65 268 000,00
SWTBNP300425ECP ABN	183 120 000,00	28 085,22	0,00	183 120 000,00
SWTCAL080625CACF B	47 472 000,00	25 877,37	0,00	47 472 000,00
SWTCAL120525CD COOP.	154 000 000,00	0,00	169 130,41	154 000 000,00
SWTCAL140127SG B	94 882 000,00	0,00	336 164,24	94 882 000,00
SWTCAL150227CD NATWS	81 029 000,00	0,00	98 793,63	81 029 000,00
SWTCAL160425CP SANT.	67 410 000,00	0,00	66 085,55	67 410 000,00
SWTCAL171125CD NATWE	113 791 000,00	0,00	976 229,02	113 791 000,00
SWTCAL181025ECD BK M	133 250 000,00	0,00	33 856,45	133 250 000,00
SWTDOM040425EDF N	96 360 000,00	0,00	593 708,30	96 360 000,00
SWTHSB090525CD HEWLE	9 633 000,00	0,00	20 572,42	9 633 000,00
SWTHVB010226CD NATWE	55 000 000,00	0,00	324 295,14	55 000 000,00
SWTHVB040425CP SANT.	72 235 000,00	0,00	6 563,99	72 235 000,00
SWTHVB051225SG B	170 470 000,00	0,00	1 693 130,39	170 470 000,00
SWTHVB110825CD LE ZC	153 934 000,00	0,00	797 922,72	153 934 000,00
SWTHVB120925SG B	142 347 000,00	0,00	631 419,79	142 347 000,00
SWTHVB150725CACF N	96 470 000,00	0,00	360 253,45	96 470 000,00
SWTHVB221025ECD RYAL	97 376 000,00	50 983,87	0,00	97 376 000,00
SWTHVB251025ECP SVEN	194 848 000,00	195 221,72	0,00	194 848 000,00
SWTJPM140127SG B	47 441 000,00	0,00	171 370,97	47 441 000,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
SWTNAT090326ECP COMM	112 175 000,00	0,00	124 535,63	112 175 000,00
SWTNAT1102271.9754/O	166 862 000,00	0,00	117 642,75	166 862 000,00
SWTNAT121026CREDIT A	25 220 000,00	83 707,28	0,00	25 220 000,00
SWTNAT140126ECP INTE	136 404 000,00	0,00	141 698,76	136 404 000,00
SWTNAT160226MIZUHO I	46 725 000,00	0,00	366 375,03	46 725 000,00
SWTNAT171125ACOSS N	195 488 000,00	172 256,48	0,00	195 488 000,00
SWTNAT200625BPIFR N	192 825 000,00	0,00	683 372,84	192 825 000,00
SWTNAT210725SANTANDE	35 000 0,00	0,00	247 689,27	35 000 0,00
SWTNOM100126UNEDIC N	97 534 000,00	0,00	58 061,20	97 534 000,00
SWTRBS050526SHB 3.75	11 000 000,00	0,00	11 258,55	11 000 000,00
SWTRBS151225NAT. BNK	56 000 000,00	0,00	310 429,81	56 000 000,00
SWTRBS211226ABN AMRO	21 000 000,00	0,00	38 516,74	21 000 000,00
SWTRBS230326SANOFI 1	27 100 000,00	0,00	56 035,20	27 100 000,00
SWTRBS270926BANCO SA	8 245 000,00	26 412,73	0,00	8 245 000,00
SWTSG 050226CACF B	46 935 000,00	0,00	263 879,57	46 935 000,00
Zwischensumme		1 091 507,49	16 805 730,38	7 028 723 000,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		1 091 507,49	16 805 730,38	7 028 723 000,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	13 126 544 582,04
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	644 641,28
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	-15 714 222,89
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	1 706 560 661,10
Sonstige Passiva (-)	-9 925 408,96
Summe = Nettovermögen	14 808 110 252,57

61 rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
Frankreich
Tel.: +33 (0)1 49 97 60 00
Fax: +33 (0)1 49 97 60 01
www.forvismazars.com

FCP CM-AM CASH ISR

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 28. März 2024

FCP CM-AM CASH ISR
4, rue Gaillon
75002 Paris, Frankreich

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 28. März 2024

an die Inhaber der Anteile des FCP CM-AM CASH ISR

Stellungnahme

In Ausführung des uns von Ihrer Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des als Investmentfonds (FCP) gegründeten Organismus für gemeinsame Anlagen CM-AM CASH ISR für das am 28. März 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr, wie er dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss gemäß den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen ordnungsgemäß und wahrheitsgetreu ist und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Finanzlage und des Vermögens des FCP am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlagen der Stellungnahme

Bezugsgrundlagen der Prüfung

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den in Frankreich für unsere Branche geltenden Normen durchgeführt. Wir sind der Ansicht, dass die von uns zusammengetragenen Nachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Die uns gemäß diesen Normen übertragenen Zuständigkeiten sind dem Abschnitt « „Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts zu entnehmen.

Unabhängigkeit

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsregeln des französischen Handelsgesetzbuches und der Ethikregeln für Abschlussprüfer für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum Erstellungsdatum unseres Berichts durchgeführt.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel L. 821-53 und R.821-180 frz. Handelsgesetzbuch bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen teilen wir Ihnen die nachstehenden Einschätzungen mit, die unseres Erachtens für die Prüfung des Jahresabschlusses besonders wichtig waren.

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

Komplexe Derivate werden nach den im Verwaltungsreglement des Fonds und im Anhang beschriebenen Methoden bewertet. Wir haben das in der Verwaltungsgesellschaft bestehende unabhängige Bewertungsverfahren zur Kenntnis genommen und die korrekte Anwendung dieses Verfahrens geprüft.

Spezifische Prüfungen

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

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

Zuständigkeiten der Geschäftsleitung und der Mitglieder der Unternehmensführung in Bezug auf den Jahresabschluss

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

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

Im Einklang mit Art. L.821-55 frz. Handelsgesetzbuch hat unser Bestätigungsvermerk nicht zum Ziel, Fortbestand oder die Qualität der Verwaltung Ihres FCP zu gewährleisten.

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

- erkennt und bewertet er, wie groß die Risiken sind, dass der Jahresabschluss wesentliche Unregelmäßigkeiten enthält, unabhängig davon, ob diese von Betrug oder Irrtümern herrühren, er legt Prüfverfahren unter Berücksichtigung dieser Risiken fest und setzt sie um, und er erfasst Elemente, die er für ausreichend und angemessen hält, um sich eine Meinung zu bilden. Die Gefahr, dass eine wesentliche Unregelmäßigkeit nicht erkannt wird, ist bei einem Betrug höher als bei einem Irrtum, denn Betrug kann verbunden sein mit Absprachen, Fälschungen, bewussten Unterlassungen, Falscherklärungen oder Umgehungen der internen Kontrollen;
- nimmt er die für die Prüfung relevante Innenrevision zur Kenntnis, um die im jeweiligen Fall geeigneten Prüfverfahren festzulegen, nicht aber mit dem Ziel, eine Stellungnahme zur Effizienz der Innenrevision abzugeben;
- bewertet er die Eignung der verwendeten Buchführungsmethoden und die Relevanz der Schätzungen der Geschäftsleitung sowie der sie betreffenden Informationen in den Jahresberichten;

bewertet er die Eignung der Anwendung der Buchführungsrichtlinien für die Weiterführung des Betriebs durch die Verwaltungsgesellschaft und auf Basis der erfassten Elemente das Vorhandensein einer wesentlichen Unsicherheit in Verbindung mit Ereignissen oder Umständen, die die Fähigkeit des FCP in Frage stellen können, seinen Betrieb fortzuführen. Diese Bewertung stützt sich auf die bis zum Datum des Berichts gesammelten Informationen, wobei jedoch darauf hingewiesen wird, dass spätere Umstände oder Ereignisse die Weiterführung des Betriebs gefährden könnten. Kommt der Prüfer zu dem Schluss, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, weist er die Leser seines Berichts auf die im Jahresabschluss enthaltenen Informationen über diese Unsicherheit hin oder, falls diese

Informationen nicht vorliegen oder nicht stichhaltig sind, stellt er einen Bestätigungsvermerk mit Vorbehalt aus oder lehnt seine Ausstellung ab;

- bewertet er die Gesamtpäsentation des Jahresabschlusses und beurteilt, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse so darstellt, dass sie eine wirklichkeitsgetreue Vorstellung vermitteln.

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars

Courbevoie, Datum der elektronischen Unterschrift

Durch elektronische Unterschrift beglaubigtes und datiertes Dokument

Gilles DUNAND-ROUX

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	10 712 057 202,94	7 227 003 000,84
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	1 042 685 588,87	786 735 893,11
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	1 017 629 105,62	736 902 502,78
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	25 056 483,25	49 833 390,33
Schuldtitel	8 588 247 824,22	6 100 279 215,49
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	8 588 247 824,22	6 100 279 215,49
Übertragbare Schuldtitel	8 588 247 824,22	6 100 279 215,49
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	1 061 963 556,22	315 767 029,76
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	1 061 963 556,22	315 767 029,76
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	19 160 233,63	24 220 862,48
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	19 160 233,63	24 220 862,48
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	166 004 767,92	9 923 568,09
Devisenterminkontrakte	22 822 806,92	0,00
Sonstige	143 181 961,00	9 923 568,09
Finanzkonten	849 642 125,40	724 790 747,57
Liquide Mittel	849 642 125,40	724 790 747,57
Summe Aktiva	11 727 704 096,26	7 961 717 316,50

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	11 096 115 998,60	7 942 917 381,43
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,03	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-11 730 867,08	-38 138 165,46
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	335 134 606,41	44 903 404,33
Summe Eigenkapital	11 419 519 737,96	7 949 682 620,30
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	740 201,99	9 920 537,99
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	308,22
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	740 201,99	9 920 229,77
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	740 201,99	9 920 229,77
Verbindlichkeiten	307 443 719,15	2 113 728,22
Devisenterminkontrakte	22 876 068,50	0,00
Sonstige	284 567 650,65	2 113 728,22
Finanzkonten	437,16	429,99
Kontokorrentkredite	437,16	429,99
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	11 727 704 096,26	7 961 717 316,50

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
SWTCAL190824CD STD C	20 000 000,00	20 000 000,00
SWTNAT200624ECP LLOY	80 000 000,00	80 000 000,00
SWTNAT151024ECP NATW	60 000 000,00	60 000 000,00
SWTBNP270125NIBC BAN	12 000 0,00	12 000 0,00
SWTNOM270125CD NATWE	50 000 000,00	50 000 000,00
SWTBBV270125ECD NATW	27 950 000,00	27 950 000,00
SWTNAT140225CD STAND	92 995 000,00	92 995 000,00
SWTSG 130125LLOYDS B	30 000 000,00	30 000 000,00
SWTNOM260424ECP SANT	100 000 000,00	0,00
SWTNAT270524BILBAO N	38 433 000,00	0,00
SWTNAT240624ECP VOLK	20 000 000,00	0,00
SWTNOM260424ECP SANT	76 677 000,00	0,00
SWTNAT280624BILBAO N	95 861 000,00	0,00
SWTNAT080724CD HEWLE	19 149 000,00	0,00
SWTNAT210725SANTANDE	35 000 0,00	0,00
SWTABA240724ECP TOR	47 974 000,00	0,00
SWTNAT290724CD HEWLE	19 165 000,00	0,00
SWTNAT270524BILBAO N	38 380 000,00	0,00
SWTBNP231024CD COMME	86 331 000,00	0,00
SWTBNP241025CD NATWE	78 452 000,00	0,00
SWTNAT240424ECD GOLD	50 000 000,00	0,00
SWTBNP281024ECD NATI	95 991 000,00	0,00
SWTCAL261124ECD THE	95 654 000,00	0,00
SWTBNP271024SVENSK N	76 802 000,00	0,00
SWTRBS311024ECP SANT	76 726 000,00	0,00
SWTHVB091224CD TORON	143 678 000,00	0,00
SWTBNP130524BILBAO N	146 884 000,00	0,00
SWTBBV171125BANQUE N	92 580 000,00	0,00
SWTBBV171125BANQUE N	46 201 000,00	0,00
SWTHVB201224BNP PARI	20 289 000,00	0,00
SWTHSB041224SANTANDE	105 534 000,00	0,00
SWTCAL080625CACF B	47 472 000,00	0,00
SWTRBS151225NAT. BNK	56 000 000,00	0,00
SWTABA181225CD NATWE	46 882 000,00	0,00
SWTBNP200625CACF B	47 525 000,00	0,00
SWTABA030125ECP SANT	81 990 000,00	0,00
SWTNOM180125EDF N	77 160 000,00	0,00
SWTHVB010226CD NATWE	55 000 000,00	0,00
SWTSG 050226CACF B	46 935 000,00	0,00
SWTNAT160226MIZUHO I	46 725 000,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
SWTHVB150225CD BNP P	96 422 000,00	0,00
SWTDOM160225ECP SANT	86 712 000,00	0,00
SWTCAL280225CACF N	96 290 000,00	0,00
SWTHVB120925SG B	142 347 000,00	0,00
SWTCAL150623BFCM 0.7	0,00	64 100 000,00
SWTCAL100723CD STD C	0,00	120 000 000,00
SWTCAL170723ABN AMRO	0,00	15 000 0,00
SWTCAL260523SOCIETE	0,00	20 500 000,00
SWTCIC010823VONOVIA	0,00	11 000 000,00
SWTCIC260923BNPPAR 2	0,00	12 153 000,00
SWTCAL141223CD NATWE	0,00	20 000 000,00
SWTCAL140723CD CREDI	0,00	100 000 000,00
SWTCAL120124CDNATWES	0,00	70 000 000,00
SWTCAL180124MIZUHO I	0,00	45 000 000,00
SWACAL310124BPCE 0.8	0,00	23 000 000,00
SWTCAL081123CD NAT A	0,00	100 000 000,00
SWANAT250423CDC HA N	0,00	70 000 000,00
SWABBV260623ECP SANT	0,00	80 000 000,00
SWTSG 031023ARKEMA N	0,00	62 000 000,00
SWARBS110423SEB N	0,00	17 000 000,00
SWABBV170723ECP HEWL	0,00	15 000 0,00
SWANAT100523CD HEWLE	0,00	40 000 000,00
SWABBV131123TORONTO	0,00	70 000 000,00
SWANAT170523ECP VOLK	0,00	50 000 000,00
SWACAL211023ECP STAN	0,00	80 000 000,00
SWANAT210523ECP VOLK	0,00	130 000 000,00
SWABBV250523ECP SCAN	0,00	10 000 000,00
SWABAN270924BPCE 2.7	0,00	50 000 000,00
SWTNAT041223ECP SANT	0,00	60 000 000,00
SWTABA060623ECP RECK	0,00	39 000 000,00
SWTNOM100723CD HEWLE	0,00	20 000 000,00
SWTNOM120324BFCM 2.6	0,00	83 000 000,00
SWTBBV131224CD STAND	0,00	24 000 000,00
SWABNP160623ECP VOLK	0,00	20 000 000,00
SWTNAT291223BARCLA N	0,00	100 000 000,00
SWTNAT060124ECP SANT	0,00	90 000 000,00
SWTNAT060124SG B	0,00	88 000 000,00
SWTCA 150124ECP SANT	0,00	40 000 000,00
SWTNAT250723ECP VOLK	0,00	108 000 000,00
SWTBNP260124ECP SANT	0,00	67 500 000,00
SWTBNP260124COFACE N	0,00	25 000 000,00
SWTNAT310723CD BNP F	0,00	200 000 000,00
SWTNOM160224ECP SANT	0,00	37 140 000,00
SWTNOM230423ECP ENEL	0,00	14 892 000,00
SWTBNP080923ECP ESSI	0,00	58 950 000,00
SWTNOM200423ENDESA 0	0,00	49 784 000,00
Summe Zinstitel	2 906 166 000,00	2 772 964 000,00
Summe Zinsswaps	2 906 166 000,00	2 772 964 000,00

	28.03.2024	31.03.2023
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	2 906 166 000,00	2 772 964 000,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	2 906 166 000,00	2 772 964 000,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
SWABAN270924BPCE 2.7	50 000 000,00	0,00
SWTNOM140225CD STAND	46 497 500,00	0,00
SWTBNP1505243.8749/O	133 683 000,00	0,00
SWTCIC290823TOYOTA M	0,00	70 000 000,00
SWTCIC171123MIZUHO I	0,00	45 000 000,00
SWTCIC300823DEUTSCHE	0,00	10 000 000,00
SWTCIC131023NIBC BAN	0,00	15 000 0,00
SWTHSB2407233.0562/O	0,00	35 000 0,00
SWTHSB0305232.7427/O	0,00	65 000 000,00
SWTBNP1104232.6802/O	0,00	180 000 000,00
Summe Zinstitel	230 180 500,00	420 000 000,00
Summe Zinsswaps	230 180 500,00	420 000 000,00
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	230 180 500,00	420 000 000,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	230 180 500,00	420 000 000,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	52 791 877,44	8 002 260,23
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	34 206 143,30	18 507 366,85
Erträge aus Schuldtiteln	239 162 247,31	21 493 286,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	37 243 291,62	7 529 051,13
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	363 403 559,67	55 531 964,21
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	12 387 353,27	1 952 145,56
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	0,00	2 885 341,73
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	12 387 353,27	4 837 487,29
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	351 016 206,40	50 694 476,92
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	11 425 861,44	2 702 008,15
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	339 590 344,96	47 992 468,77
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-4 455 738,55	-3 089 064,44
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	335 134 606,41	44 903 404,33

- **RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN**

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

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

- **Erfassung der Erträge**

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

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

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

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

- **Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge**

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

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

- **Betriebs- und Verwaltungskosten**

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

- **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
IC	FR0000979825	maximal 0,5 % inkl. aller Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,48 % inkl. aller Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,02 % inkl. aller Steuern	Nettovermögen
ID	FR0010948190	maximal 0,5 % inkl. aller Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,48 % inkl. aller Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,02 % inkl. aller Steuern	Nettovermögen
ES	FR0013258886	maximal 0,15 % inkl. aller Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,13 % inkl. aller Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,02 % inkl. aller Steuern	Nettovermögen
RC	FR0013353828	maximal 0,65 % inkl. aller Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,63 % inkl. aller Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,02 % inkl. aller Steuern	Nettovermögen
RC2	FR0013400546	maximal 0,7 % inkl. aller Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,68 % inkl. aller Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,02 % inkl. aller Steuern	Nettovermögen
S	FR001400DG78	maximal 0,5 % inkl. aller Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,48 % inkl. aller Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,02 % inkl. aller Steuern	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
IC	FR0000979825	Entfällt
ID	FR0010948190	Entfällt
ES	FR0013258886	Entfällt
RC	FR0013353828	Entfällt
RC2	FR0013400546	Entfällt
S	FR001400DG78	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0000979825 IC

Bis zum 9. Februar 2024 geltende Regel:

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

Grundlage: Nettovermögen.

Ab dem 12. Februar 2024 geltende Regel:

40 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,03 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist.

Grundlage: Nettovermögen.

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

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

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

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

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

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

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

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

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

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

Anteil FR0010948190 ID

Bis zum 9. Februar 2024 geltende Regel:

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

Grundlage: Nettovermögen.

Ab dem 12. Februar 2024 geltende Regel:

40 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,03 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist.

Grundlage: Nettovermögen.

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

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

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

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

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 18.02.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator aus den letzten fünf Jahren ausgeglichen werden, bevor an die

Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

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

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

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

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

Anteil FR0013258886 ES

Bis zum 9. Februar 2024 geltende Regel:

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

Grundlage: Nettovermögen.

Ab dem 12. Februar 2024 geltende Regel:

40 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,03 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist.

Grundlage: Nettovermögen.

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

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

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

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

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

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

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

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

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

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

Anteil FR0013353828 RC

Bis zum 9. Februar 2024 geltende Regel:

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

Grundlage: Nettovermögen.

Ab dem 12. Februar 2024 geltende Regel:

40 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,03 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist.

Grundlage: Nettovermögen.

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

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

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

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

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

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

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

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

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

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

Anteil FR0013400546 RC2

Bis zum 9. Februar 2024 geltende Regel:

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

Grundlage: Nettovermögen.

Ab dem 12. Februar 2024 geltende Regel:

40 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,03 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist.

Grundlage: Nettovermögen.

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

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

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

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.
- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

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

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

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

Anteil FR001400DG78 S

Bis zum 9. Februar 2024 geltende Regel:

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

Grundlage: Nettovermögen.

Ab dem 12. Februar 2024 geltende Regel:

40 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,03 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist.

Grundlage: Nettovermögen.

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

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

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

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

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

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

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

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

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

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

	Netto- Outperformance/Underperformance*	Underperformance, im folgenden Jahr ausgeglichen	Zahlung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren
JAHR 1	5 %	0 %	JA
JAHR 2	0 %	0 %	NEIN
JAHR 3	-5 %	-5 %	NEIN
JAHR 4	3 %	-2 %	NEIN
JAHR 5	2 %	0 %	NEIN
JAHR 6	5 %	0 %	JA
JAHR 7	5 %	0 %	JA
JAHR 8	-10 %	-10 %	NEIN
JAHR 9	2 %	-8 %	NEIN
JAHR 10	2 %	-6 %	NEIN
JAHR 11	2 %	-4 %	NEIN
JAHR 12	0 %	0 %**	NEIN
JAHR 13	2 %	0 %	JA
JAHR 14	-6 %	-6 %	NEIN
JAHR 15	2 %	-4 %	NEIN
JAHR 16	2 %	-2 %	NEIN
JAHR 17	-4 %	-6 %	NEIN
JAHR 18	0 %	-4 %***	NEIN
JAHR 19	5 %	0 %	JA

Anmerkungen zum Beispiel:

*Die Netto-Outperformance oder -Underperformance ist hier als eine über bzw. unter dem Referenzsatz liegende Performance des Fonds definiert.

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

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

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

Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt			

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 verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

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 ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

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 ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

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

Wertpapierleihgeschäfte:

- 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.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags 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.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

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

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Eröffnungskurs des Bewertungsstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Eröffnungskurs des Bewertungsstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

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

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Garantie:

Entfällt

Erteilte Garantie:

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet,

- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 15 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen:

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

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag. Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	7 949 682 620,30	8 520 027 913,33
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	88 590 671 723,22	42 396 833 955,17
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeaufschläge)	-85 544 132 366,57	-43 035 224 966,97
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	30 591 957,27	5 727 300,35
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-44 021 250,11	-42 047 004,08
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-104 663,40	-103 751,77
Wechselkursdifferenzen	346 741,14	119 936,02
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	113 305 259,74	38 497 209,75
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>126 287 445,88</i>	<i>12 982 186,14</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>12 982 186,14</i>	<i>-25 515 023,61</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-16 299 182,10	17 859 559,73
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>7 814 331,47</i>	<i>24 113 513,57</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>24 113 513,57</i>	<i>6 253 953,84</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	-111 446,49	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	339 590 344,96	47 992 468,77
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	11 419 519 737,96	7 949 682 620,30

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	329 798 736,50	2,89
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	625 770 315,72	5,48
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene Anleihen	62 060 053,40	0,54
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere	25 056 483,25	0,22
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	1 042 685 588,87	9,13
Schuldtitel		
Von Bankemittenten begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	4 862 257 645,60	42,58
Mittelfristige handelbare Wertpapiere (NEU MTN)	1 045 777 752,59	9,16
Ausländische übertragbare Schuldtitel mit Ausnahme von ECP	1 114 146 038,44	9,76
Euro Commercial Paper	1 566 066 387,59	13,71
SUMME Schuldtitel	8 588 247 824,22	75,21
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Zinssatz	2 906 166 000,00	25,45
SUMME Absicherungsgeschäfte	2 906 166 000,00	25,45
Sonstige Geschäfte		
Zinssatz	230 180 500,00	2,02
SUMME Sonstige Geschäfte	230 180 500,00	2,02

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	329 798 736,50	2,89	0,00	0,00	712 886 852,37	6,24	0,00	0,00
Schuldtitle	4 756 265 573,22	41,65	3 756 366 948,75	32,89	75 615 302,25	0,66	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	849 642 125,40	7,44	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	437,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	2 906 166 000,00	25,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	183 683 000,00	1,61	46 497 500,00	0,41	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER ART 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 anleiheähnliche Wertpapiere	65 657 102,90	0,57	458 046 146,55	4,01	518 982 339,42	4,54	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	3 031 125 565,73	26,54	4 878 829 323,40	42,72	678 292 935,09	5,94	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	849 642 125,40	7,44	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	437,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten										
Absicherungsgeschäfte	607 855 000,00	5,32	1 557 192 000,00	13,64	741 119 000,00	6,49	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	133 683 000,00	1,17	96 497 500,00	0,85	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER ART DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG

	Währung 1	%	Währung2	%	Währung 3	%	Andere Währung(en)	%
	USD	USD	CHF	CHF	SEK			
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	22 296 685,02	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA-Anteile	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderung	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	48,23	0,00	0,00	0,00	11,63	0,00	9,17	0,00
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	22 876 068,50	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	437,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
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

	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien		0,00
Anleihen		0,00
Übertragbare Schuldtitel		1 053 526 183,29
	CFCMMA BMT03022025	30 211 860,50
	CFCMOC BMT29042024	20 775 687,49
	CFCMMA BMT05052025	30 260 465,50
	CFCMOC BMT26072024	20 595 823,06
	CFCMOC NCP09082024	10 278 337,77
	CFCMMA NCP16082024	30 713 060,81
	CFCMOC NCP19082024	10 230 304,41
	BFCM NCP26092024	51 080 494,85
	BFCM NCP02092024	102 162 527,76
	CFCMOC BMT28102024	20 367 803,47
	CFCMOC NCP23102024	20 368 133,76
	CFCMMA NCP09052024	30 496 257,82
	BFCM NCP04112024	101 637 467,57
	CFCMMA NCP20052024	25 381 288,37
	BFCM NCP04112024	152 114 660,41
	BFCM NCP08082024	100 928 107,44
	CFCMOC BMT21022025	30 138 388,19
	CCCMUT NCP28012025	100 663 012,46
	CFCMOC NCP13122024	24 458 129,78
	BFCM NCP04022025	80 444 310,09
	CFCMOC NCP04022025	30 169 164,79
	CFCMOC NCP19022025	10 034 087,76

		BEZEICHNUNG	28.03.2024
		CFCMMA NCP18092024	10 011 516,06
		CFCMMA NCP25032025	10 005 293,17
OGA			54 778 475,94
		CM-AM M.ISR RC 3D	54 778 475,94
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			1 108 304 659,23

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlung			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,03	0,00
Ergebnis	335 134 606,41	44 903 404,33
Summe	335 134 606,44	44 903 404,33

	28.03.2024	31.03.2023
A1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	66 566 531,88	3 190 522,96
Summe	66 566 531,88	3 190 522,96
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	7 459 411,48	730 222,13
Summe	7 459 411,48	730 222,13
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	163 369 042,56	25 619 010,68
Summe	163 369 042,56	25 619 010,68
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. ES		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	79 258 014,63	14 088 762,55
Summe	79 258 014,63	14 088 762,55
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	18 034 217,46	1 168 000,31
Summe	18 034 217,46	1 168 000,31
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	447 388,39	106 885,67
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,04	0,03
Thesaurierung	0,00	0,00
Summe	447 388,43	106 885,70
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	30,277	39,489
Ausschüttung je Anteil	14 776,51	2 706,72
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-11 730 867,08	-38 138 165,46
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-11 730 867,08	-38 138 165,46

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
A1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-2 354 027,49	-2 939 535,30
Summe	-2 354 027,49	-2 939 535,30
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-265 057,49	-753 915,00
Summe	-265 057,49	-753 915,00
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-5 725 449,17	-22 596 157,15
Summe	-5 725 449,17	-22 596 157,15
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. ES		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-2 737 374,01	-11 257 134,43
Summe	-2 737 374,01	-11 257 134,43
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-633 285,26	-497 484,90
Summe	-633 285,26	-497 484,90
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-15 673,66	-93 938,68
Summe	-15 673,66	-93 938,68
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigten		
Anzahl Wertpapiere	30,277	39,489
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninvestarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuer gut schrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil
				€	€	€	€	€
18.02.2022*	A1 ANTEILSKLASSE THES. RC	190 582 654,70	3 722,06	51 203,54	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2	157 807 207,10	15 980 155,70671	9,87519	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	6 065 488 682,89	12 024,389	504 432,17	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	C3 ANTEILSKLASSE THES. ES	2 041 379 840,65	20 697,234	98 630,56	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022*	D1 PART DIST ID	22 290 638,27	46,058	483 968,87	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	A1 ANTEILSKLASSE THES. RC	225 502 710,22	4 407,075145	51 168,33	0,00	0,00	0,00	-38,00
31.03.2022	B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2	136 295 820,38	13 812 684,222717	9,86743	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	6 073 493 942,36	12 048,215	504 099,06	0,00	0,00	0,00	-360,72
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE THES. ES	2 063 151 140,40	20 929,915	98 574,27	0,00	0,00	0,00	-61,69
31.03.2022	D1 PART DIST ID	21 584 299,97	44,628	483 649,27	0,00	0,00	0,00	-346,08
31.03.2023	A1 ANTEILSKLASSE THES. RC	602 086 685,78	11 681,545599	51 541,69	0,00	0,00	0,00	21,48
31.03.2023	B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2	154 377 269,84	15 540 699,124189	9,93374	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	4 610 767 291,11	9 077,956	507 908,08	0,00	0,00	0,00	332,98
31.03.2023	C3 ANTEILSKLASSE THES. ES	2 306 646 333,82	23 211,632	99 374,58	0,00	0,00	0,00	121,99
31.03.2023	C4 ANTEILSKLASSE THES. S	256 561 900,85	2 544,537314	100 828,50	0,00	0,00	0,00	263,51
31.03.2023	D1 PART DIST ID	19 243 138,90	39,489	487 303,77	0,00	2 706,72	0,00	-2 378,85
28.03.2024	A1 ANTEILSKLASSE THES. RC	2 291 442 136,70	42 816,168778	53 518,14	0,00	0,00	0,00	1 499,72
28.03.2024	B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2	258 008 539,72	25 017 327,018497	10,31319	0,00	0,00	0,00	0,28
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	5 573 440 192,98	10 565,187	527 528,77	0,00	0,00	0,00	14 921,04
28.03.2024	C3 ANTEILSKLASSE THES. ES	2 664 965 872,78	25 808,592	103 258,86	0,00	0,00	0,00	2 964,92
28.03.2024	C4 ANTEILSKLASSE THES. S	616 423 171,98	5 886,535103	104 717,48	0,00	0,00	0,00	2 956,05
28.03.2024	D1 PART DIST ID	15 239 823,80	30,277	503 346,56	0,00	14 776,51	0,00	-517,67

* NIW bei Auflegung des FCP

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	88 129,68944	4 625 907 786,90
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-56 995,06626	-2 999 798 882,27
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	31 134,62318	1 626 108 904,63
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	42 816,16878	

	Anzahl	Betrag
B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	49 614 056,37361	500 458 683,38
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-40 137 428,47930	-406 391 491,54
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	9 476 627,89431	94 067 191,84
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	25 017 327,01850	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	78 470,99400	40 579 631 908,21
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-76 983,76300	-39 835 767 044,85
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1 487,23100	743 864 863,36
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	10 565,18700	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. ES		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	7 267,00100	732 150 133,81
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-4 670,04100	-474 986 348,89
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2 596,96000	257 163 784,92
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	25 808,59200	

	Anzahl	Betrag
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	410 535,63688	42 142 582 684,38
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-407 193,63909	-41 812 736 470,80
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3 341,99779	329 846 213,58
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	5 886,53510	

	Anzahl	Betrag
D1 PART DIST ID		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	20,05600	9 940 526,54
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-29,26800	-14 452 128,22
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-9,21200	-4 511 601,68
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	30,27700	

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

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. ES	
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
C4 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D1 PART DIST 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

	28.03.2024
FR0013353828 A1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,08 1 331 422,91
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,05 874 900,78
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	1 808,62

	28.03.2024
FR0013400546 B1 ANTEILSKLASSE THES. RC2	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,13 330 118,97
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,02 59 953,67
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	226,45

	28.03.2024
FR0000979825 C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,04 2 381 133,10
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,07 3 849 713,88
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	5 145,90

	28.03.2024
FR0013258886 C3 ANTEILSKLASSE THES. ES	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,02 585 499,40
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,04 1 108 857,08
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	2 249,28

	28.03.2024
FR001400DG78 C4 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,05
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	402 498,52
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,06
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	494 214,87
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	810,55

	28.03.2024
FR0010948190 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. ID	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,04
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	6 779,14
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,07
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	11 019,39
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	9,47

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Devisentermingeschäfte	22 822 806,92
Forderungen	Kupons und Dividenden	726 000,00
Forderungen	SRD und lange Abwicklungsfristen	142 455 961,00
Summe der Forderungen		166 004 767,92
Verbindlichkeiten	Devisentermingeschäfte	22 876 068,50
Verbindlichkeiten	SRD und lange Abwicklungsfristen	275 813 578,40
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	8 754 072,25
Summe der Verbindlichkeiten		307 443 719,15
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-141 438 951,23

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	10 692 896 969,31	93,64
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	1 042 685 588,87	9,13
HANDELBARE SCHULDITITEL	8 588 247 824,22	75,21
OGA-ANTEILE	1 061 963 556,22	9,30
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)	143 181 961,00	1,25
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-284 567 650,65	-2,49
FINANZKONTRAKTE	18 420 031,64	0,16
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	18 420 031,64	0,16
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	849 588 426,66	7,44
LIQUIDE MITTEL	849 641 688,24	7,44
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	-53 261,58	0,00
NETTOVERMÖGEN	11 419 519 737,96	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere					1 042 685 588,87	9,13
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere					1 017 629 105,62	8,91
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche festverzinsliche Anleihen INSGESAMT					329 798 736,50	2,89
SUMME KANADA					197 935 800,00	1,74
NATL BK CANADA 0%23-171125 1	17.11.2023	17.11.2025	EUR	1 500	141 447 000,00	1,25
NATIONAL BANK OF CA 15.122.025	15.12.2023	15.12.2025	EUR	600	56 488 800,00	0,49
SUMME SPANIEN					36 347 533,60	0,32
SANTANDER CONSUM F 4,375%23-25	21.07.2023	21.07.2025	EUR	350	36 347 533,60	0,32
SUMME FRANKREICH					19 922 111,00	0,17
BNP PARIBAS 2,875%14-1224	29.01.2014	20.12.2024	EUR	20 000	19 922 111,00	0,17
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH					46 795 885,00	0,41
MIZUHO INTL 0%24-160226	16.02.2024	16.02.2026	EUR	50 000	46 795 885,00	0,41
SUMME NIEDERLANDE					13 664 329,00	0,12
ING GROEP TV21-291125	29.11.2021	29.11.2025	EUR	140	13 664 329,00	0,12
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					15 133 077,90	0,13
ABBVIE 1,375%16-170524	17.11.2016	17.05.2024	EUR	15 000	15 133 077,90	0,13
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen					625 770 315,72	5,48
SUMME AUSTRALIEN					100 922 406,00	0,88

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert Nettover mögens	% des Nettover mögens
CBAAU Float 10/25/24	25.10.2023	25.10.2024	EUR	1 000	100 922 406,00	0,88
SUMME KANADA					149 466 983,04	1,31
CM Float 01/24/25	24.01.2023	24.01.2025	EUR	200	20 230 568,80	0,18
NATL BK CANADA TV23-210425	21.04.2023	21.04.2025	EUR	280	28 398 981,24	0,25
THE BANK OF NOVA 18102024	18.10.2023	18.10.2024	EUR	1 000	100 837 433,00	0,88
SUMME FRANKREICH					176 754 440,93	1,56
SOCGEN Float 01/13/25	13.01.2023	13.01.2025	EUR	334	33 811 287,60	0,30
ALDFP Float 02/21/25	21.02.2023	21.02.2025	EUR	241	24 327 022,00	0,21
BFCM Float 04/28/25	28.04.2023	28.04.2025	EUR	250	25 228 218,75	0,22
SOCGEN Float 01/19/26	19.01.2024	19.01.2026	EUR	625	63 294 269,38	0,57
BPCE TV24-060326 EMTN	14.03.2024	06.03.2026	EUR	300	30 093 643,20	0,26
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH					103 048 939,80	0,90
LLOYDS BANK TV23-160125	16.01.2023	16.01.2025	EUR	800	80 926 350,40	0,70
HSBC BANK TV23-080325	08.03.2023	08.03.2025	EUR	200	20 091 193,40	0,18
NWG Float 01/09/26	09.01.2024	09.01.2026	EUR	2 000	2 031 396,00	0,02
SUMME NIEDERLANDE					69 918 969,86	0,61
SIKASW Float 11/01/24	03.05.2023	01.11.2024	EUR	19 649	19 783 169,86	0,17
ABN AMRO BANK TV23-220925	22.09.2023	22.09.2025	EUR	500	50 135 800,00	0,44
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					25 658 576,09	0,22
T Float 03/06/25	06.03.2023	06.03.2025	EUR	25 500	25 658 576,09	0,22

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert Nettover mögens	% des Nettover mögens
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene Anleihen					62 060 053,40	0,54
SUMME KANADA					50 524 025,00	0,44
CIBC TV23-050424	06.04.2023	05.04.2024	EUR	500	50 524 025,00	0,44
SUMME NIEDERLANDE					11 536 028,40	0,10
NIBC BANK 270.125	27.01.2023	27.01.2025	EUR	120	11 536 028,40	0,10
SUMME Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere					25 056 483,25	0,22
SUMME Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere					25 056 483,25	0,22
SUMME FRANKREICH					25 056 483,25	0,22
BNP PARIBAS 2,875%14-1224	20.03.2024	20.03.2026	EUR	250	25 056 483,25	0,22
SUMME Schuldtitel					8 588 247 824,22	75,21
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel					8 588 247 824,22	75,21
SUMME Übertragbare Schuldtitel					8 588 247 824,22	75,21
SUMME AUSTRALIEN					97 792 065,81	0,86
ECD NATIONAL AUS24	26.10.2023	24.10.2024	EUR	100 000 000	97 792 065,81	0,86
BELGIEN INSGESAMT					479 416 272,95	4,20
ECPKBC GROUP NV 24	20.10.2023	22.04.2024	EUR	50 000 000	49 883 238,30	0,44
ECD BNP PARIBAS 24	15.02.2024	15.05.2024	EUR	135 000 000	134 332 133,47	1,18
CD BNP PAR.FORT.25	15.02.2024	13.02.2025	EUR	100 000 000	96 688 882,48	0,85
CD BNP PAR 60.624	06.03.2024	06.06.2024	EUR	200 000 000	198 512 018,70	1,73
SUMME DEUTSCHLAND					394 838 663,27	3,46

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert Nettover mögens	% des Nettover mögens
ECP VOLKSWAGEN 24	22.06.2023	20.06.2024	EUR	20 000 000	19 816 609,82	0,17
ECP SANTANDERBK 24	26.06.2023	24.06.2024	EUR	80 000 000	79 249 210,30	0,69
CD COMMERZBANK 24	23.10.2023	23.10.2024	EUR	90 000 000	88 019 656,60	0,78
ECD GOLDMAN SAC 24	24.10.2023	24.04.2024	EUR	50 000 000	50 931 930,56	0,45
ECP SANTA 3.945%24	26.01.2024	26.04.2024	EUR	70 000 000	69 809 956,36	0,61
ECP SANTANDER 25	16.02.2024	14.02.2025	EUR	90 000 000	87 011 299,63	0,76
DÄNEMARK INSGESAMT					179 448 066,20	1,57
JYSKE NCP30042024	29.01.2024	30.04.2024	EUR	180 000 000	179 448 066,20	1,57
SUMME SPANIEN					694 954 628,70	6,09
BILBAO NCP13052024	11.05.2023	13.05.2024	EUR	150 000 000	149 281 969,81	1,31
BILBAO NCP24052024	23.05.2023	24.05.2024	EUR	40 000 000	39 761 885,64	0,35
BILBAO NCP28062024	28.06.2023	28.06.2024	EUR	100 000 000	98 987 873,98	0,87
BILBAO NCP05082024	03.08.2023	05.08.2024	EUR	40 000 000	39 423 743,96	0,35
ECP SANT. ZC 24	28.04.2023	26.04.2024	EUR	100 000 000	99 723 443,62	0,87
ECP SANTAN 4.22%24	02.11.2023	31.10.2024	EUR	80 000 000	78 193 379,07	0,68
SANTANDER CON.1224	04.12.2023	02.12.2024	EUR	110 000 000	107 094 989,74	0,94
ECP SANTAN 12.025	05.01.2024	03.01.2025	EUR	85 000 000	82 487 342,88	0,72
SUMME FRANKREICH					4 745 066 551,08	41,55
SG BMT31052024	13.03.2023	31.05.2024	EUR	150 000 000	155 408 490,42	1,36
CFCMMA BMT03022025	03.02.2023	03.02.2025	EUR	30 000 000	30 211 860,50	0,26

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert Nettover mögens	% des Nettover mögens
CFCMOC BMT29042024	29.03.2023	29.04.2024	EUR	20 000 000	20 775 687,49	0,18
AQUITA BMT13012025	11.07.2023	13.01.2025	EUR	30 000 000	30 332 650,64	0,27
CFCMMA BMT05052025	05.05.2023	05.05.2025	EUR	30 000 000	30 260 465,50	0,26
CL BMT05092024	05.06.2023	05.09.2024	EUR	50 000 000	51 313 748,54	0,45
CL BMT26062025	26.06.2023	26.06.2025	EUR	30 000 000	31 050 847,84	0,27
CFCMOC BMT26072024	27.06.2023	26.07.2024	EUR	20 000 000	20 595 823,06	0,18
CL BMT04072025	04.07.2023	04.07.2025	EUR	40 000 000	41 360 948,34	0,36
SG BMT31102024	06.07.2023	31.10.2024	EUR	20 000 000	20 372 108,28	0,18
CAT31 NCP30072024	01.08.2023	30.07.2024	EUR	20 000 000	20 585 322,88	0,18
ARVAL NCP02042024	02.10.2023	02.04.2024	EUR	25 000 000	25 000 000,00	0,22
ARVAL NCP19042024	19.10.2023	19.04.2024	EUR	75 000 000	74 848 386,96	0,66
CFCMOC NCP09082024	10.08.2023	09.08.2024	EUR	10 000 000	10 278 337,77	0,09
CL BMT30092024	15.09.2023	30.09.2024	EUR	50 000 000	51 170 401,90	0,45
CFCMMA NCP16082024	15.09.2023	16.08.2024	EUR	30 000 000	30 713 060,81	0,27
CFCMOC NCP19082024	18.09.2023	19.08.2024	EUR	10 000 000	10 230 304,41	0,09
NATIXI NCP20092024	21.09.2023	20.09.2024	EUR	100 000 000	102 260 924,96	0,90
PALATI NCP24092024	25.09.2023	24.09.2024	EUR	50 000 000	51 144 450,62	0,45
SG BMT31102024	25.09.2023	31.10.2024	EUR	50 000 000	50 917 351,26	0,45
BFCM NCP26092024	27.09.2023	26.09.2024	EUR	50 000 000	51 080 494,85	0,45
BFCM NCP02092024	28.09.2023	02.09.2024	EUR	100 000 000	102 162 527,76	0,89

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert Nettover mögens	% des Nettover mögens
CFCMOC BMT28102024	28.09.2023	28.10.2024	EUR	20 000 000	20 367 803,47	0,18
NATIXI NCP27092024	29.09.2023	27.09.2024	EUR	100 000 000	102 164 836,34	0,89
PALATI NCP27092024	29.09.2023	27.09.2024	EUR	50 000 000	51 121 521,50	0,45
SG BMT31122024	29.09.2023	31.12.2024	EUR	50 000 000	50 638 302,96	0,44
ARKEMA NCP09072024	28.09.2023	09.07.2024	EUR	47 000 000	46 472 839,14	0,41
CL BMT17012025	17.10.2023	17.01.2025	EUR	70 000 000	70 607 813,73	0,62
CFCMOC NCP23102024	24.10.2023	23.10.2024	EUR	20 000 000	20 368 133,76	0,18
STELLA BMT30042025	31.10.2023	30.04.2025	EUR	15 000 000	15 142 976,25	0,13
EDF NCP16012025	18.01.2024	16.01.2025	EUR	80 000 000	77 588 147,48	0,68
CFCMMA NCP09052024	09.11.2023	09.05.2024	EUR	30 000 000	30 496 257,82	0,27
BFCM NCP04112024	10.11.2023	04.11.2024	EUR	100 000 000	101 637 467,57	0,89
BPCE NCP15112024	15.11.2023	15.11.2024	EUR	100 000 000	101 583 186,59	0,89
CFCMMA NCP20052024	20.11.2023	20.05.2024	EUR	25 000 000	25 381 288,37	0,22
BFCM NCP04112024	30.11.2023	04.11.2024	EUR	150 000 000	152 114 660,41	1,33
FINAGA NCP29042024	27.11.2023	29.04.2024	EUR	40 000 000	39 872 618,65	0,35
PALATI NCP05122024	05.12.2023	05.12.2024	EUR	30 000 000	30 402 394,54	0,27
PALATI NCP10062024	08.12.2023	10.06.2024	EUR	50 000 000	50 656 227,62	0,44
CACF BMT06062025	08.12.2023	06.06.2025	EUR	50 000 000	47 850 407,76	0,42
SOPRA NCP07052024	02.02.2024	07.05.2024	EUR	4 500 000	4 481 035,02	0,04
CACF BMT20062025	20.12.2023	20.06.2025	EUR	50 000 000	47 758 687,81	0,42

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert Nettover mögens	% des Nettover mögens
PRFIN. NCP24062024	20.12.2023	24.06.2024	EUR	10 000 000	9 906 119,84	0,09
BFCM NCP08082024	08.01.2024	08.08.2024	EUR	100 000 000	100 928 107,44	0,88
BPCE NCP09012025	09.01.2024	13.01.2025	EUR	2 030 000	121 111 957,40	1,06
FINAGA NCP13052024	09.01.2024	13.05.2024	EUR	30 000 000	29 856 290,41	0,26
CFCMOC BMT21022025	22.01.2024	21.02.2025	EUR	2 030 000	30 138 388,19	0,26
COFACE NCP24042024	22.01.2024	24.04.2024	EUR	25 000 000	24 935 648,63	0,22
GECINA NCP04062024	29.02.2024	04.06.2024	EUR	30 000 000	29 788 662,25	0,26
EDENRE NCP05042024	05.03.2024	05.04.2024	EUR	24 300 000	24 291 273,70	0,21
CCCMUT NCP28012025	29.01.2024	28.01.2025	EUR	100 000 000	100 663 012,46	0,88
PRFIN. NCP30052024	29.01.2024	30.05.2024	EUR	15 000 000	14 898 024,96	0,13
BPCE NCP31012025	31.01.2024	31.01.2025	EUR	200 000 000	201 277 399,66	1,76
FINAGA NCP31052024	29.01.2024	31.05.2024	EUR	60 000 000	59 587 999,96	0,52
CFCMOC NCP13122024	31.01.2024	13.12.2024	EUR	24 300 000	24 458 129,78	0,21
NATIXI NCP31012025	01.02.2024	31.01.2025	EUR	100 000 000	100 629 246,99	0,88
BFCM NC.P04022025	05.02.2024	04.02.2025	EUR	80 000 000	80 444 310,09	0,70
CACF BMT05022026	05.02.2024	05.02.2026	EUR	50 000 000	46 977 847,97	0,41
CFCMOC NCP04022025	05.02.2024	04.02.2025	EUR	30 000 000	30 169 164,79	0,26
EDF NCP28052024	28.02.2024	28.05.2024	EUR	150 000 000	149 078 199,80	1,31
ENGIE NCP10062024	08.03.2024	10.06.2024	EUR	99 400 000	99 650 148,94	0,87
VEOLIA NCP14102024	12.03.2024	14.10.2024	EUR	119 500 000	119 675 036,96	1,05

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert Nettover mögens	% des Nettover mögens
EDF NCP04042025	04.04.2024	04.04.2025	EUR	100 000 000	96 360 710,00	0,84
PRFIN. NCP10062024	07.02.2024	10.06.2024	EUR	15 000 000	14 879 261,72	0,13
FINAGA NCP12072024	08.02.2024	12.07.2024	EUR	49 400 000	48 827 884,56	0,43
ENGIE NCP14052024	14.02.2024	14.05.2024	EUR	52 500 000	52 771 539,10	0,46
CL NCP14022025	15.02.2024	14.02.2025	EUR	150 000 000	150 677 592,24	1,32
FINAGA NCP19062024	14.02.2024	19.06.2024	EUR	45 000 000	44 594 459,03	0,39
FINAGA NCP19072024	14.02.2024	19.07.2024	EUR	40 000 000	39 505 518,12	0,35
PRFIN. NCP25042024	19.02.2024	25.04.2024	EUR	19 500 000	19 447 168,70	0,17
CFCMOC NCP19022025	23.02.2024	19.02.2025	EUR	10 000 000	10 034 087,76	0,09
PALATI NCP28022025	29.02.2024	28.02.2025	EUR	80 000 000	80 229 603,48	0,70
PRFIN. NCP29042024	27.02.2024	29.04.2024	EUR	40 000 000	39 872 864,57	0,35
CACF NCP28022025	01.03.2024	28.02.2025	EUR	100 000 000	96 500 626,72	0,85
SCHNEI NCP12062024	08.03.2024	12.06.2024	EUR	19 500 000	19 340 084,94	0,17
VINCI NCP12042024	08.03.2024	12.04.2024	EUR	50 000 000	49 943 009,06	0,44
SG BMT12092025	11.03.2024	12.09.2025	EUR	150 000 000	142 514 370,01	1,25
CDC HA NCP13062024	11.03.2024	13.06.2024	EUR	69 500 000	68 925 355,53	0,60
CL NCP13032025	13.03.2024	13.03.2025	EUR	50 000 000	50 060 615,56	0,44
AXEREA NCP16082024	13.03.2024	16.08.2024	EUR	9 500 000	9 353 920,94	0,08
DANONE NCP15072024	13.03.2024	15.07.2024	EUR	39 500 000	39 043 724,19	0,34
CFCMMA NCP18092024	18.03.2024	18.09.2024	EUR	10 000 000	10 011 516,06	0,09

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert Nettover mögens	% des Nettover mögens
SG BMT24032025	21.03.2024	24.03.2025	EUR	40 000 000	40 010 770,67	0,35
CFCMMA NCP25032025	25.03.2024	25.03.2025	EUR	10 000 000	10 005 293,17	0,09
ENGIE NCP28062024	28.03.2024	28.06.2024	EUR	100 000 000	100 052 458,89	0,88
DANONE NCP28062024	26.03.2024	28.06.2024	EUR	15 000 000	14 858 344,26	0,13
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH					1 209 400 946,57	10,59
BARCLA NCP09082024	11.08.2023	09.08.2024	EUR	60 000 000	61 740 230,75	0,54
BARCLA NCP10022025	12.02.2024	10.02.2025	EUR	190 000 000	191 060 206,54	1,71
BARCLA NCP10032025	11.03.2024	10.03.2025	EUR	99 500 000	99 723 760,58	0,87
ECP LLOYDS 200.624	07.12.2022	20.06.2024	EUR	80 000 000	79 265 067,37	0,69
LLOYDS BANK 0%25	13.01.2023	13.01.2025	EUR	30 000 000	29 058 030,79	0,25
CD STD CHARTE.0824	19.08.2022	19.08.2024	EUR	20 000 000	19 689 528,56	0,17
ECP NATWEST MAR.24	11.01.2023	15.10.2024	EUR	60 000 000	58 688 310,52	0,51
CD NATWEST MKT 25	26.01.2023	24.01.2025	EUR	50 000 000	48 358 331,02	0,42
ECD NATWEST MAR.25	27.01.2023	27.01.2025	EUR	30 000 000	29 013 368,96	0,25
CD STANDARD CHAR25	14.02.2023	14.02.2025	EUR	50 000 000	48 258 660,55	0,42
ECP TOR DOM0724	24.07.2023	22.07.2024	EUR	50 000 000	49 390 412,99	0,43
CD NATWEST MKT1025	24.10.2023	24.10.2025	EUR	85 000 000	80 295 236,45	0,70
ECD THE TORONTO 24	26.10.2023	26.11.2024	EUR	100 000 000	97 450 127,91	0,85
CD TORONTO DOM24	09.11.2023	09.12.2024	EUR	150 000 000	145 962 871,84	1,28
CD NATWEST MARKE23	18.12.2023	18.12.2025	EUR	50 000 000	47 016 109,55	0,41

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert Nettover mögens	% des Nettover mögens
ECP AMCOR UK 30.042	30.01.2024	30.04.2024	EUR	59 500 000	59 306 839,07	0,52
CD NATWEST 300126	01.02.2024	30.01.2026	EUR	55 000 000	51 704 327,61	0,45
ECP SSE PLC 230524	23.02.2024	23.05.2024	EUR	13 500 000	13 419 525,51	0,12
IRLAND INSGESAMT					39 505 558,89	0,35
CD HEWLETT 080724	10.07.2023	08.07.2024	EUR	20 000 000	19 770 719,56	0,17
CD HEWLETT PACK24	26.07.2023	24.07.2024	EUR	20 000 000	19 734 839,33	0,18
SUMME ITALIEN					340 316 752,21	2,98
UNICRE NCP23092024	21.03.2024	23.09.2024	EUR	40 000 000	40 038 746,44	0,35
NTESA SANPAOLO FUNDING LLC 19112024	27.02.2024	19.11.2024	USD	25 000 000	22 296 685,02	0,20
ECP UNICREDIT SP24	01.02.2024	01.08.2024	EUR	140 000 000	140 910 180,90	1,23
ENI SPA 4% 24	16.02.2024	16.04.2024	EUR	70 000 000	69 884 822,59	0,61
ECP ENI SPA 280524	28.02.2024	28.05.2024	EUR	40 000 000	39 740 149,23	0,35
CP ENI SPA 3.99%24	19.03.2024	19.04.2024	EUR	27 500 000	27 446 168,03	0,24
SUMME JAPAN					4 992 527,34	0,04
CD MITSUBISHI 424	15.01.2024	15.04.2024	EUR	5 000 000	4 992 527,34	0,04
SUMME NIEDERLANDE					210 300 364,15	1,84
ING NV NCP24092024	26.09.2023	24.09.2024	EUR	49 500 000	50 602 067,40	0,44
VOLKSB NCP15042024	13.03.2024	15.04.2024	EUR	90 000 000	89 864 717,33	0,79
UNIVER NCP30042024	15.03.2024	30.04.2024	EUR	45 000 000	44 857 077,87	0,39
ECP TENNET 4% 24	06.02.2024	10.04.2024	EUR	25 000 000	24 976 501,55	0,22

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert Nettover mögens	% des Nettover mögens
SUMME SCHWEDEN					152 337 682,64	1,33
SVENSK NCP23102024	25.10.2023	23.10.2024	EUR	80 000 000	78 178 500,61	0,69
CD SEB 140524	14.11.2023	14.05.2024	EUR	5 000 000	5 076 690,05	0,04
ECP VATTENFALL0624	07.12.2023	07.06.2024	EUR	50 000 000	49 611 881,78	0,43
CP VOLVO 3.98%424	14.03.2024	15.04.2024	EUR	19 500 000	19 470 610,20	0,17
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					39 877 744,41	0,35
ECP HONEYWELL 0424	29.01.2024	29.04.2024	EUR	40 000 000	39 877 744,41	0,35
SUMME OGA-Anteile					1 061 963 556,22	9,30
Fonds d'investissement de vocation générale (FIVG) und ähnliche Fonds in anderen Mitgliedstaaten der EU, die ausschließlich für nicht-professionelle Anleger bestimmt						
SUMME FRANKREICH					54 778 475,94	0,48
CM-AM MONE ISR-RC			EUR	31 804,128	54 778 475,94	0,48
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten					1 007 185 080,28	8,82
SUMME FRANKREICH					1 007 185 080,28	8,82
SG MONETAIRE PLUS-IC			EUR	42,4996	1 041 871,66	0,01
BNP PARIBAS MONEY 3M-IC			EUR	21 004,102	503 443 195,63	4,41
AMUNDI EURO LIQ RA-I CAP			EUR	1,368	1 487 920,23	0,01
OSTRUM SRI MONEY-IC EUR			EUR	43,42563	559 937,02	0,00
SLF (F) MONEY MARKET EURO I			EUR	7 469,152	193 088 484,16	1,69
AMUNDI EURO LIQUIDTY SRI-ICC			EUR	0,084	20 265,25	0,00
BNP PARIBAS CASH INVEST I			EUR	893,258	52 180 713,33	0,46

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert Nettover mögens	% des Nettover mögens
OSTRUM SRI MONEY PLUS-IC EUR			EUR	961,157	102 813 878,18	0,90
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI-I2C			EUR	14 832,142	152 548 814,82	1,34
SUMME Finanzkontrakte					18 420 031,64	0,16
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht					10 605 700,17	0,09
Nachschussforderungen Swaps			EUR	10 605 700,17	10 605 700,17	0,09
SUMME Sonstige Verpflichtungen					7 814 331,47	0,07
SUMME Swaps					7 814 331,47	0,07
SUMME KANADA					127 419,18	0,00
SWTDOM160225ECP SANT			EUR	-86 712 000	127 419,18	0,00
SUMME DEUTSCHLAND					1 277 204,01	0,01
SWTHVB091224CD TORON			EUR	-143 678 000	100 611,98	0,00
SWTHVB201224BNP PARI			EUR	-20 289 000	15 867,33	0,00
SWTNOM180125EDF N			EUR	-77 160 000	288 288,21	0,00
SWTHVB010226CD NATWE			EUR	-55 000 000	449 416,19	0,00
SWTHVB150225CD BNP P			EUR	-96 422 000	136 077,78	0,00
SWTHVB120925SG B			EUR	-142 347 000	286 942,52	0,01
SUMME SPANIEN					114 470,11	0,00
SWTBBV270125ECD NATW			EUR	-27 950 000	189 610,12	0,00
SWTBBV171125BANQUE N			EUR	-92 580 000	-34 624,38	0,00
SWTBBV171125BANQUE N			EUR	-46 201 000	-40 515,63	0,00

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SUMME FRANKREICH						2 936 829,74	0,03
SWTCAL190824CD STD C			EUR	-20 000 000		533 171,40	0,00
SWTNAT200624ECP LLOY			EUR	-80 000 000		977 300,02	0,03
SWTNAT151024ECP NATW			EUR	-60 000 000		477 300,71	0,00
SWTBNP270125NIBC BAN			EUR	-12 000 000		78 078,69	0,00
SWTSG 130125LLOYDS B			EUR	-30 000 000		194 664,01	0,00
SWTNOM260424ECP SANT			EUR	-76 677 000		38 547,17	0,00
SWTNAT210725SANTANDE			EUR	-35 000 000		-66 796,71	0,00
SWTBNP231024CD COMME			EUR	-86 331 000		-43 702,79	0,00
SWTBNP241025CD NATWE			EUR	-78 452 000		-329 085,82	0,00
SWTBNP281024ECD NATI			EUR	-95 991 000		-8 267,07	0,00
SWTCAL261124ECD THE			EUR	-95 654 000		-27 229,95	0,00
SWTBNP271024SVENSK N			EUR	-76 802 000		-7 427,70	0,00
SWTBNP130524BILBAO N			EUR	-146 884 000		30 080,36	0,00
SWTCAL080625CACF B			EUR	-47 472 000		303 111,64	0,00
SWTBNP200625CACF B			EUR	-47 525 000		320 902,23	0,00
SWTSG 050226CACF B			EUR	-46 935 000		409 748,21	0,00
SWTBNP1505243.8749/O			EUR	-133 683 000		16 340,23	0,00
SWTCAL280225CACF N			EUR	-96 290 000		40 095,11	0,00
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						2 061 021,26	0,02

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SWABAN270924BPCE 2.7			EUR	-50 000 000		634 051,90	0,02
SWTNOM270125CD NATWE			EUR	-50 000 000		323 884,37	0,00
SWTNAT140225CD STAND			EUR	-92 995 000		386 123,92	0,00
SWTNOM140225CD STAND			EUR	-46 497 500		-179 363,43	0,00
SWTNOM260424ECP SANT			EUR	-100 000 000		246 232,82	0,00
SWTNAT270524BILBAO N			EUR	-38 433 000		83 886,64	0,00
SWTNAT240624ECP VOLK			EUR	-20 000 000		19 130,17	0,00
SWTNAT280624BILBAO N			EUR	-95 861 000		62 065,73	0,00
SWTNAT080724CD HEWLE			EUR	-19 149 000		-3 188,51	0,00
SWTNAT290724CD HEWLE			EUR	-19 165 000		17 847,77	0,00
SWTNAT270524BILBAO N			EUR	-38 380 000		53 892,61	0,00
SWTNAT240424ECD GOLD			EUR	-50 000 000		76,86	0,00
SWTHSB041224SANTANDE			EUR	-105 534 000		209 029,26	0,00
SWTNAT160226MIZUHO I			EUR	-46 725 000		207 351,15	0,00
SUMME NIEDERLANDE						1 297 387,17	0,01
SWTABA240724ECP TOR			EUR	-47 974 000		24 902,26	0,00
SWTRBS311024ECP SANT			EUR	-76 726 000		32 331,72	0,00
SWTRBS151225NAT. BNK			EUR	-56 000 000		448 253,02	0,00
SWTABA181225CD NATWE			EUR	-46 882 000		433 844,66	0,00
SWTABA030125ECP SANT			EUR	-81 990 000		358 055,51	0,01

SFDR-Anhang zum Jahresbericht (nachträglich hinzugefügt)

Bezeichnung des Produkts: **CM-AM CASH ISR**
 Unternehmenskennung: **969500ID6GYGVVQ3EJ06**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 20 % nachhaltiger Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass sie keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem es einen Ansatz zur Verbesserung des ESG-Scores verfolgt. Der ESG-Score des Portfolios (nach dem Anteil der Vermögenswerte gewichteter Durchschnitt) muss somit besser sein als der seines Vergleichsuniversums ohne die 20 % der Emittenten mit den niedrigsten ESG-Scores.

Der ESG-Score des Finanzprodukts lag während des Betrachtungszeitraums bei **6,49/10**, während sein Anlageuniversum einen Score von **5,92/10** aufwies. Die vom Fonds (über den ESG-Score) verfolgten ökologischen und sozialen Merkmale wurden also erreicht.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Dieses Finanzprodukt verwendet folgende Nachhaltigkeitsindikatoren:

- den ESG-Score

Der ESG-Score des Finanzprodukts liegt bei 6,49/10.

Der ESG-Score lag über dem ESG-Score des Referenzuniversums.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der ESG-Score des Finanzprodukts verbessert sich im Vergleich zum vorhergehenden Betrachtungszeitraum. Er lag bei 5,82/10.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?

Dieses Finanzprodukt verfügt über eine Mindestanlagebasis, um in Unternehmen und/oder Emittenten zu investieren, die nach einer internen Methode von Crédit Mutuel Asset Management als ‚nachhaltig‘ eingestuft werden. Die Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDG) werden als Referenzrahmen verwendet, um zu bestimmen, welche Investitionen zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beitragen können

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Einklang?

Im Rahmen seiner Politik zur Identifizierung nachhaltiger Investitionen hat Crédit Mutuel Asset Management die wichtigsten negativen Auswirkungen bewertet, die erhebliche Schäden verursachen und somit den Vorschlag eines positiven ökologischen und/oder sozialen Beitrags schwächen könnten, der zunächst anhand des Anteils des Umsatzes identifiziert wurde, der mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) in Einklang gebracht wurde.

Die Bewertung eines potenziell erheblichen Schadens erfolgte auf der Grundlage:

- von Branchenausschlussregeln für Investitionen in Sektoren mit hohen ökologischen und sozialen Risiken wie Kohle oder Bergbau
- Normativer Ausschlussregeln in Bezug auf umstrittene Waffen und die Einhaltung von Menschenrechten
- des Ausschlusses von Unternehmen, die gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) verstoßen.
- der Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI) durch die proprietären ESG-Methode und -Rating von Crédit Mutuel Asset Management.

Alle PAI-Indikatoren (Tabelle 1, Anhang 1 RTS) werden hier berücksichtigt, entweder direkt (Indikator für die Verletzung des UN Global Compact und der OECD-Grundsätze) oder durch die Verwendung von Elementen aus der proprietären ESG-Bewertung von Crédit Mutuel Asset Management als stellvertretende Werte. In diesem Fall wurde jeder PAI mit einer entsprechenden Untersäule des proprietären ESG-Scores verknüpft.

Das von Crédit Mutuel Asset Management entwickelte Modell für nachhaltige Investitionen ermöglichte es daher, negative Auswirkungen und die Leitsätze der OECD und der Vereinten Nationen bereits im Vorfeld der Investition zu berücksichtigen und so ein Engagement in Unternehmen oder Emittenten zu vermeiden, die als Unternehmen identifiziert wurden, die einen erheblichen ökologischen oder sozialen Schaden verursachen könnten.

[Den Bericht für Finanzprodukte gemäß Artikel 6, erster Absatz der Verordnung (EU) 2020/852 beifügen]

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beifügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

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

Die Anlagestrategie dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurde zusätzlich zur Bestimmung des Umsatzes, der zu den SDGs beiträgt, verwendet, um festzustellen, ob eine Investition nachhaltig ist oder nicht (siehe vorherige Frage). Der Manager des Finanzprodukts konnte über den Datenanbieter ISS auch auf die Rohdaten der Nachhaltigkeitsindikatoren zugreifen. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen erfolgte daher sowohl direkt (durch die Verwendung und Überwachung der Rohdaten) als auch indirekt (durch die Einbeziehung in die proprietäre Methode zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält die Investitionen, die **den größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachen, d. h.: **28.03.2024–31.03.2025**

Hauptinvestitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	Finanzen	1,71	FR
ENGIE SA	Versorger	1,49	FR
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	Finanzen	1,39	FR
NATIXIS SA	Finanzen	1,38	FR
LA BANQUE POSTALE	Finanzen	1,37	FR
BPCE	Finanzen	1,36	FR
ABN AMRO BANK NV	Finanzen	1,35	NL
BBVA SA	Finanzen	1,34	ES
SVENSKA HANDELBANKEN AB	Finanzen	1,33	SE
BPIFRANCE SA	Staatsanleihen	1,28	FR



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die folgende Tabelle zeigt die Allokation in nachhaltigen (ökologischen oder sozialen) Investitionen und nicht nachhaltigen Investitionen.

Für Fonds mit einem nachhaltigen Investitionsziel: Das Finanzprodukt verpflichtet sich zu einem Minimum von 20 % nachhaltiger Investitionen, gemessen am Gesamtvermögen des Fonds.

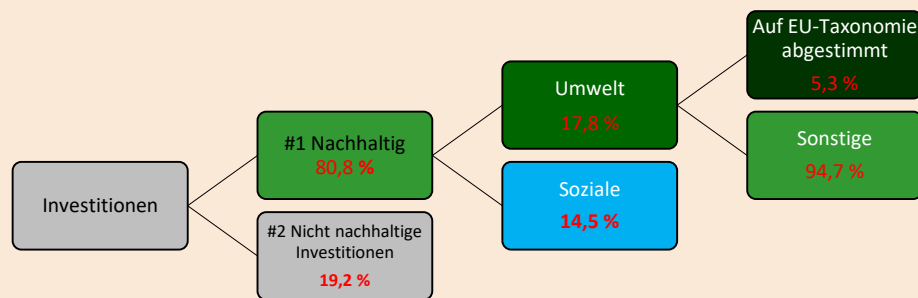
Der Indikator, der zur Bestimmung des Prozentsatzes der nachhaltigen Investitionen verwendet wird, beruht auf einer proprietären Methode von Crédit Mutuel Asset Management, die es ermöglicht, eine Investition als ‚nachhaltig‘ einzustufen.

Diese Methode ist in drei Schritte gegliedert:

- die Identifizierung von Unternehmen und Emittenten, deren Umsatz, der zur Erreichung von Zielen für nachhaltige Entwicklung beiträgt, mehr als 5 % beträgt
- die Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die den ursprünglich angestrebten Beitrag abschwächen könnten
- die Bewertung von Praktiken der guten Unternehmensführung

Durch diesen Prozess können Unternehmen und Emittenten als ‚nachhaltig‘ oder ‚nicht nachhaltig‘ eingestuft werden.

Abgesehen von zusätzlichen liquiden Mitteln und Derivaten (die laut Prospekt des Finanzprodukts bis zu einer Obergrenze von 10 % des Gesamtvermögens des Fonds zulässig sind), werden daher alle gehaltenen Wertpapiere (90 %) als ‚nachhaltig‘ eingestuft (gemäß der oben beschriebenen Methode).



Die Kategorie **#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

Die Kategorie **#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen wurden in den folgenden Sektoren getätigt:

GICS Sektor	%Gewichtung
Ale	79.8
Finanzen	68.1
Langlebige Konsumgüter	2.9
Kommunikationsdienste	0.0
Industrie	2.0
Informationstechnologie	0.4
Immobilien	0.0
Versorger	5.4
Grundstoffe	0.0
Gesundheitswesen	0.2
Konsumgüter	0.9
Energie	0.0
Govies	6.2
Sicav	0.7
Bargeld	11.5
Nicht bewertet	2.0



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Bei den Daten über den Anteil der Aktivitäten der Unternehmen oder Emittenten, die an der Taxonomie ausgerichtet sind (Umsatz, CapEx, OpEx), handelt es sich zum überwiegenden Teil um Schätzungen der Anbieter von nicht-finanziellen Daten. Da diese Daten nicht direkt von den Unternehmen oder Emittenten mitgeteilt werden (sondern von externen Akteuren extrapoliert werden) und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der französischen Finanzmarktaufsicht AMF (Autorité des Marchés Financiers) haben wir uns entschieden, keine Schätzungen im Zusammenhang mit der EU-Taxonomie zu veröffentlichen.

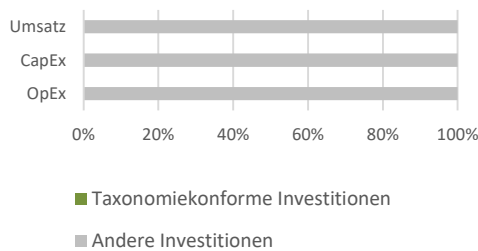
Es wird daher davon ausgegangen, dass keine unserer Investitionen mit der EU-Taxonomie konform ist.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomie konforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

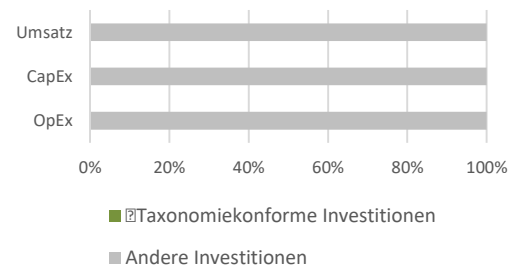
Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomie konformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen, einschließlich Staatsanleihen



1. Taxonomie-Konformität der Investitionen, ohne Staatsanleihen



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

k/A

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

k/A



Wie hoch war der Anteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Alle nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, d. h. **94,7 %** (siehe Tabelle Vermögensallokation).



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug **14,5 %**.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar und mittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten erzielbaren Leistungen entsprechen.



Das Symbol steht für ökologisch nachhaltige Investitionen, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht** berücksichtigen..



Welche Investitionen fielen unter die Kategorie „#2 Nicht nachhaltig“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieses Finanzprodukt durfte innerhalb der im Prospekt vorgesehenen Grenzen in OGAW französischen oder ausländischen Rechts investieren. Die Nachhaltigkeit der Basiswerte wurde soweit möglich transparent gemacht, und die Vermögenswerte wurden dann den einzelnen Positionen zugewiesen. Im Interesse der Kohärenz hat der Fondsmanager darauf geachtet, Fonds auszuwählen, die ein SRI-Label (oder ein gleichwertiges Label) tragen und/oder nicht-finanzielle oder nachhaltigkeitsbezogene Aspekte berücksichtigen, um die Berücksichtigung von ökologischen, sozialen und Governance-Erwägungen zu gewährleisten und so die Nachhaltigkeitsrisiken zu minimieren, die sich aus dem Engagement in den zugrunde liegenden Fonds ergeben.

Ein Anteil an liquiden Mitteln, der hilfsweise gehalten wurde, hat die Sicherstellung einer Liquiditätsreserve gestattet und hat ermöglicht, mögliche Bewegungen im Zusammenhang mit Zeichnungen/Rücknahmen durch die Anteilinhaber vorwegzunehmen. Da liquide Mittel nicht als nachhaltig gelten, wurden sie unter der Position ‚Nicht nachhaltige Investitionen‘ verbucht. Die Basiswerte der OGA (insbesondere Geldmarktfonds) wurde soweit möglich transparent analysiert und gemäß dem Modell ‚Nachhaltiges Investieren‘ von Crédit Mutuel Asset Management den Positionen ‚Nachhaltige Investitionen‘ und ‚nicht nachhaltige Investitionen‘ zugewiesen. In ähnlicher Weise und soweit möglich wurden einige Derivate, die transparent als ‚nicht nachhaltig‘ identifiziert wurden, auch in diese anderen ‚nicht nachhaltigen‘ Investitionen aufgenommen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Innerhalb der Managementteams ist eine Reihe von Kontrollen auf der ersten Ebene vorgesehen. Diese stellen sicher, dass die in der vorvertraglichen Dokumentation festgelegten Nachhaltigkeitsauflagen eingehalten werden. Die Maßnahmen werden durch Kontrollen der zweiten und dritten Ebene ergänzt.

Die Kontrollen ermöglichen es, eine Abdeckungsquote durch einen ESG-Score (mindestens 90 %) sowie die Einhaltung des Selektivitätsprinzips (Ausschluss der 20 % der am schlechtesten bewerteten Unternehmen oder Emittenten des Universums) zu gewährleisten. Bei Fonds mit dem SRI-Label werden auch die Deckungsquoten und die Leistung der beiden obligatorischen Nachhaltigkeitsindikatoren, die von dem Finanzprodukt zugrunde gelegt werden, überprüft.

Eine letzte Kontrolle bezieht sich auf die Einstufung als nachhaltige Investition und die jederzeitige Einhaltung des in den vorvertraglichen Unterlagen angezeigten Mindestprozentsatzes.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum nachhaltigen Referenzwert abgeschnitten?

k/A

Wie unterscheidet sich der herangezogene Wert von einem breiten Marktindex?

k/A

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

k/A

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Benchmark-Label	Typ-Benchmark	Label
BMK REF CM-AM CASH	Referenz	ESTR KAPITALISIEF
Leistungen		
Benchmark-Label	ISIN-Code	Leistung
CM-AM CASH ISR (ES)	FR0013258886	3,6213
CM-AM CASH ISR (IC)	FR0000979825	3,5698
CM-AM CASH ISR (ID)	FR0010948190	3,5698
CM-AM CASH ISR (RC)	FR0013353828	3,5411
CM-AM CASH ISR (RC)	FR0013400546	3,5098
CM-AM CASH ISR (S)	FR001400DG78	3,5640
CM-AM CASH ISR (S2)	FR001400TDLO	1,1559
BMK REF CM-AM CASH	06413GPBE000008	3,4892

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

k/A

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

45 rue Kléber
92300 Levallois-Perret

FCP CM-AM CASH ISR

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss Geschäftsjahr zum 31. März 2025

FCP CM-AM CASH ISR
128 boulevard Raspail
75006 Paris, Frankreich

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 31. März 2025

an die Inhaber der Anteile des FCP CM-AM CASH ISR

Stellungnahme

In Ausführung des uns von Ihrer Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des als Investmentfonds (FCP) gegründeten Organismus für gemeinsame Anlagen CM-AM CASH ISR für das am 31. März 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr, wie er dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss gemäß den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen ordnungsgemäß und wahrheitsgetreu ist und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Finanzlage und des Vermögens des FCP am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlagen der Stellungnahme

Bezugsgrundlagen der Prüfung

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den in Frankreich für unsere Branche geltenden Normen durchgeführt. Wir sind der Ansicht, dass die von uns zusammengetragenen Nachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Die uns gemäß diesen Normen übertragenen Zuständigkeiten sind dem Abschnitt « „Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts zu entnehmen.

Unabhängigkeit

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsregeln des französischen Handelsgesetzbuches und der Ethikregeln für Abschlussprüfer für den Zeitraum vom 30. März 2024 bis zum Erstellungsdatum unseres Berichts durchgeführt.

Hinweis

Wir weisen Sie auf die Folgen der im Anhang des Jahresabschlusses dargelegten Änderung der Rechnungslegungsmethoden hin, die unsere oben geäußerte Meinung nicht in Frage stellen.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel L. 821-53 und R.821-180 frz. Handelsgesetzbuch bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen teilen wir Ihnen die nachstehenden Einschätzungen mit, die unseres Erachtens für die Prüfung des Jahresabschlusses besonders wichtig waren.

Komplexe Derivate werden nach den im Verwaltungsreglement des Fonds und im Anhang beschriebenen Methoden bewertet. Wir haben das in der Verwaltungsgesellschaft bestehende unabhängige Bewertungsverfahren zur Kenntnis genommen und die korrekte Anwendung dieses Verfahrens geprüft.

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

Spezifische Prüfungen

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

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

Zuständigkeiten der Geschäftsleitung und der Mitglieder der Unternehmensführung in Bezug auf den Jahresabschluss

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Aufgabe ist es, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Dabei ist es unser Ziel, zu der angemessenen Gewissheit zu gelangen, dass der Jahresabschluss in seiner Gesamtheit keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten enthält. Die angemessene Gewissheit entspricht einer hohen Gewissheit, ohne jedoch zu gewährleisten, dass eine im Einklang mit den branchenüblichen Usancen durchgeführte Prüfung die systematische Aufdeckung jeder wesentlichen Unregelmäßigkeit ermöglicht. Unregelmäßigkeiten können von Betrug oder

Irrtümern herrühren und gelten als erheblich, wenn angemessen davon ausgegangen werden kann, dass jede für sich genommen oder alle zusammen die wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen können, die von den Nutzern der Jahresabschlüsse auf ihrer Grundlage getroffen werden.

Im Einklang mit Art. L.821-55 frz. Handelsgesetzbuch hat unser Bestätigungsvermerk nicht zum Ziel, Fortbestand oder die Qualität der Verwaltung Ihres FCP zu gewährleisten.

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

Darüber hinaus:

- erkennt und bewertet er, wie groß die Risiken sind, dass der Jahresabschluss wesentliche
 - Unregelmäßigkeiten enthält, unabhängig davon, ob diese von Betrug oder Irrtümern herrühren, er legt Prüfverfahren unter Berücksichtigung dieser Risiken fest und setzt sie um, und er erfasst Elemente, die er für ausreichend und angemessen hält, um sich eine Meinung zu bilden. Die Gefahr, dass eine wesentliche Unregelmäßigkeit nicht erkannt wird, ist bei einem Betrug höher als bei einem Irrtum, denn Betrug kann verbunden sein mit Absprachen, Fälschungen, bewussten Unterlassungen, Falscherklärungen oder Umgehungen der internen Kontrollen;
 - nimmt er die für die Prüfung relevante Innenrevision zur Kenntnis, um die im jeweiligen Fall geeigneten Prüfverfahren festzulegen, nicht aber mit dem Ziel, eine Stellungnahme zur Effizienz der Innenrevision abzugeben;
 - bewertet er die Eignung der verwendeten Buchführungsmethoden und die Relevanz der Schätzungen der Geschäftsleitung sowie der sie betreffenden Informationen in den Jahresberichten;
- er bewertet er die Eignung der Anwendung der Buchführungsrichtlinien für die Weiterführung
 - des Betriebs durch die Verwaltungsgesellschaft und auf Basis der erfassten Elemente das Vorhandensein einer wesentlichen Unsicherheit in Verbindung mit Ereignissen oder Umständen, die die Fähigkeit des FCP in Frage stellen können, seinen Betrieb fortzuführen. Diese Bewertung stützt sich auf die bis zum Datum des Berichts gesammelten Informationen, wobei jedoch darauf hingewiesen wird, dass spätere Umstände oder Ereignisse die Weiterführung des Betriebs gefährden könnten. Kommt der Prüfer zu dem Schluss, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, weist er die Leser seines Berichts auf die im Jahresabschluss enthaltenen Informationen über diese Unsicherheit hin oder, falls diese Informationen nicht vorliegen oder nicht stichhaltig sind, stellt er einen Bestätigungsvermerk mit Vorbehalt aus oder lehnt seine Ausstellung ab;

- bewertet er die Gesamtpräsentation des Jahresabschlusses und beurteilt, ob der
- Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse so darstellt, dass sie eine wirklichkeitsgetreue Vorstellung vermitteln.

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars SA

**Levallois-Perret, Datum der elektronischen Unterschrift
Durch elektronische Unterschrift beglaubigtes und datiertes Dokument**

16/7/2025

Gilles DUNAND-ROUX

Gesellschafter

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

- a) Zahl-und Informationsstelle in Deutschland

TARGOBANK AG, Kasernenstraße 10, 40213 Düsseldorf

- b) Ausgabeanträge, Rücknahmegesuche und Konversionsanträge

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

- c) Rücknahmemeerlöse, Ausschüttungen und sonstige etwaige Zahlungen an die Anteilsinhaber

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

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

- e) Beschwerden können kostenlos an die Zahl-und Informationsstelle TARGOBANK AG, Kasernenstraße 10, 40213 Düsseldorf, Deutschland, oder an die Verwaltungsgesellschaft Credit Mutuel Asset Management, 138 boulevard Raspail - 75006 PARIS, gerichtet werden.