JAHRESBERICHT

CM-AM CREDIT LOW DURATION

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 verwaltet. Er zielt darauf ab, über den empfohlenen Anlagehorizont eine über seinem Referenzindex 100% thesaurierter €STR liegende Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erzielen. Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der des Index abweichen.
Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Kupons in Euro ausgewiesen.
Für den €STR wird die Thesaurierung der Zinsen berücksichtigt

• Anlagestrategie

Zur Erreichung des Anlageziels verfolgt der OGAW einen aktiven Verwaltungsstil in Bezug auf einen Referenzindex, um eine klare Positionierung in Bezug auf das Risikouniversum und das Performanceziel aufzubauen, wobei eine Optimierung des Risiko-/Ertrags-Verhältnisses des Portfolios im Verhältnis zu seinem Index angestrebt wird.
Der Portfolioaufbau erfolgt unter Einhaltung der Sensitivitätsspanne entlang der gesamten Zinskurve und besteht darin, zu prüfen, inwiefern und in welchem Ausmaß seine Struktur entsprechend den verschiedenen Markt- und Risikoanalysen des Managementteams von derjenigen seines Referenzindex abweicht (bzw. nicht abweicht).
Der Anlageprozess basiert in erster Linie auf einer makroökonomischen Analyse, die darauf abzielt, die Entwicklungstrends der Märkte auf der Grundlage der Analyse des wirtschaftlichen und globalen geopolitischen Umfelds vorwegzunehmen. Dieser Ansatz wird anschließend durch eine mikroökonomische Analyse der Emittenten und eine Analyse der verschiedenen technischen Marktaspekte ergänzt, die darauf abzielt, die verschiedenen Mehrwertquellen der Rentenmärkte zu beobachten, um sie in die Entscheidungsfindung einzubeziehen. Die Anlageentscheidungen betreffen insbesondere:
- die Höhe des Engagements im Zinsrisiko
- die Positionierung auf der Zinskurve,
- die geografische Allokation
- die Höhe des Engagements im Kreditrisiko aufgrund einer Sektorallokation und der Emittentenauswahl
- die Auswahl der eingesetzten Anlageinstrumente

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil des Managements, ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht vorab festgelegt.
Der OGAW verpflichtet sich zur Einhaltung der folgenden Beschränkungen der Engagements in Bezug auf das Nettovermögen:
0 % bis 10 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen und Sektoren mit allen Marktkapitalisierungen.
80 % bis 110 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus der OECD und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen, oder ohne Rating. Der OGAW kann in spekulativen Zinsinstrumenten (maximal 20 %) und solchen ohne Rating, in Verbriefungsinstrumenten (maximal 30 %) und in Instrumenten aus der Eurozone (maximal 110 %) engagiert sein. Die Sensitivitätsspanne des OGAW liegt zwischen -2 und 2
0 % bis 20 % in Wandelanleihen.
Bis zu 10 % des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.
Er kann außerdem anlegen in: Futures oder Termingeschäften, Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden. Die indikative Hebelwirkung beträgt 100 %
Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

MANAGEMENTKOMMENTAR

Zu Beginn des Geschäftsjahres lagen die Zinsen der EZB auf dem höchsten Stand. Sie sollten bis zur Sitzung im Juni unverändert bei einem Refinanzierungssatz von 4,50 % bleiben. Bei dieser wurde eine Senkung um 25 Bp beschlossen. Im September folgte eine weitere Reduzierung um 60 Bp, bevor der Leitzins viermal in Folge um jeweils 25 Bp gesenkt wurde. Nach diesen sechs Senkungen lag der Refinanzierungssatz bei 2,65 %. Im gesamten Geschäftsjahr betrugen die Zinssenkungen also 185 Bp. Ein weiteres Element ist die Zinsvolatilität: Die Zinskurve 0/2J war invertiert und hat stark korrigiert. Die Zinsen für dreimonatige Laufzeiten gingen von 3,86 auf 2,14, zurück, für 1 Jahr von 3,42 auf 1,82 und für 2 Jahre von 2,94 auf 1,74. Der Dollar lag am Ende des Geschäftsjahres auf demselben Niveau wie zu Beginn: 1,08. Der EUR/USD-Kurs stieg zunächst und erreichte im August und September jeweils einen Höchststand von 1,12, bevor er bis Januar einen Abwärtstrend einschlug. Er näherte sich dem Bereich von 1,02, mit einem Tiefstand von 1,0140 Anfang Februar, bevor er sich bis März wieder erholte. Die Aktienmärkte erreichen neue Höchststände, die hauptsächlich den Technologiewerten zu verdanken sind. Das vergangene Jahr wurde auch von den Entwicklungen in der US-Wahlkampagne beeinflusst. Trump blieb trotz des gegen ihn eingeleiteten Gerichtsverfahrens im Rennen. Biden entschloss sich, das Handtuch zu werfen und wurde durch Harris ersetzt, die sich jedoch nicht durchsetzen konnte. Trump gewann die Wahl; seine Partei erhielt die Mehrheit in beiden Kammern und er bekam den überwiegenden Anteil der Wählerstimmen. Er nahm zahlreiche Nominierungen vor, die sich deutlich von den Teams in seiner ersten Amtszeit unterscheiden. Die Märkte nahmen das Ergebnis eher positiv auf, obwohl sie Inflationsrisiken erwarteten. Für Europa war dieses Ergebnis ein Rückschlag. Es stellt das wirtschaftliche, politische und militärische Gleichgewicht in Frage. Dieser Umschwung wird zunächst auf internationaler Ebene mit einer spürbaren Rücknahme der Unterstützung für die Ukraine am deutlichsten sichtbar.
Das Fondsvermögen lag zum Ende des Geschäftsjahres bei 219 Mio. EUR und blieb damit im Vergleich zum Vorjahr (221 Mio. EUR) nahezu unverändert. Mit der Intensivierung des Abwärtstrends bei den Zinsen begannen wir, die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios zu verlängern. Die Sensitivität wird angepasst, um das Portfolio gegenüber Zinsschwankungen unempfindlich zu machen. Die Robustheit des Portfolios spiegelt sich in einem durchschnittlichen Rating des Portfolios wider, das bei BBB+ gehalten wird. Wir haben den CP-Anteil aufgrund der weniger günstigen Bedingungen stark reduziert. Darüber hinaus setzten wir die Investition in währungsgesicherte Wertpapiere fort.

Im Laufe des Geschäftsjahres betrug die Performance nach Gebühren des RD-Anteils 4,023 % und die des H-Anteils 3,719 %, während der €str-Index eine Performance von 3,489 % verzeichnete.

• 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

In ESG-Kriterien engagiert
Die Verwaltung dieses OGA beruht auf messbaren Zielen für die Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die eine der Komponenten der Verwaltung darstellen, deren Gewicht in der endgültigen Entscheidung jedoch nicht im Vorfeld festgelegt wird. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien wird durch eine höhere Bewertung oder einen höheren nicht-finanziellen Indikator als die des Anlageuniversums verkörpert.

• 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

• Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

47 887,99 EUR

• 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 Return Swaps (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 absoluten VaR-Ansatzes ermittelt.

Zur Erinnerung: Wir haben am 1.10.24 das Tool zur Berechnung des VaR geändert.
Diese Unterschiede sind auf die folgenden methodischen Änderungen zurückzuführen:
- Der VaR von Feeder-Fonds war vor dem 1.10. der gleiche wie der der Master-Fonds.
Seit dem 01.10. wird für den Feeder-Fonds ein VaR wie für einen herkömmlichen Fonds berechnet.
- Für jeden Fonds werden ab dem 01.10. drei verschiedene Berechnungen durchgeführt: Historischer VaR, Parametrischer VaR, Monte-Carlo-VaR. Wir nehmen den schlechtesten der drei Werte in unseren Bericht auf.
Vor dem 1.10. wurde nur der Monte-Carlo-VaR im Bericht erwähnt.
- Die Min/Max/Durchschnittsdaten für die einzelnen Fonds werden auf monatlicher Basis berechnet: hier für den Monat März 2025.

VAR-Methode			
Hebel zum 31.03.2025	**Mindestniveau**	**Höchstniveau**	**Mittleres Niveau**
100 %	0,21 %	0,23 %	0,22 %

- **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
31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
31.12.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES (FR0007081088)
18.02.2025 Auflegung von Anteilsklassen: Auflegung der Anteilsklasse S

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]	**166 352 046,53**	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	166 352 046,53	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel (D)	**24 282 240,14**	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	23 285 885,48	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	996 354,66	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**20 312 739,63**	
OGAW	20 312 739,63	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	**0,00**	
Termin-Finanzinstrumente (G)	**1 594 680,50**	
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	
Entliehene 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)	**212 541 706,80**	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	**287 656,16**	
Finanzkonten	**7 458 946,80**	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II[1]	**7 746 602,96**	
Summe Aktiva I + II	**220 288 309,76**	

(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	210 942 155,78	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	8 467 959,96	
Eigenkapital I	**219 410 115,74**	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	**343 471,52**	
Darlehen	**0,00**	
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**343 471,52**	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	**534 722,50**	
Bankkredite	**0,00**	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**534 722,50**	
Summe Passiva: I + III + IV	**220 288 309,76**	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Finanzertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	
Erträge aus Anleihen	6 243 585,05	
Erträge aus Schuldtiteln	1 635 610,66	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	2 462 215,95	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	535 437,89	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**10 876 849,55**	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	-548 127,25	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	-12 033,16	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-122,61	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-560 283,02**	
Summe Netto-Finanzertrag (A)	**10 316 566,53**	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-445 437,45	
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)	**-445 437,45**	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	**9 871 129,08**	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-894 989,99**	
Nettoergebnis I = C + D	**8 976 139,09**	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	-1 118 862,54	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-1 131,62	
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	**-1 119 994,16**	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	**364 593,96**	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	**-755 400,20**	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	567 976,13	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	76,87	
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	**568 053,00**	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	**-320 831,93**	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	**247 221,07**	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr **J**	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	**8 467 959,96**	

* 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 verwaltet. Er zielt darauf ab, über den empfohlenen Anlagehorizont eine über seinem Referenzindex 100% thesaurierter €STR liegende Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erzielen. Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der des Index abweichen.
Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Kupons in Euro ausgewiesen.
Für den €STR wird die Thesaurierung der Zinsen berücksichtigt

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	31.03.2021
Nettogesamtvermögen	**219 410 115,74**	**220 420 609,01**	**176 274 866,08**	**221 635 463,48**	**215 464 648,59**
ANTEILSKLASSE AUSSCH. H					
Nettovermögen	6 396 030,83	6 376 230,14	6 269 081,05	6 855 065,00	7 846 848,69
Anzahl Anteile	60 343,642	62 394,483	63 953,659	70 242,606	79 595,822
Börseninventarwert je Anteil	105,99	102,19	98,02	97,59	98,58
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil aus den 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	3,68	2,28	0,26	-0,02	-0,55

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD					
Nettovermögen	213 014 084,91	214 044 378,87	170 005 785,03	214 780 398,48	207 617 799,90
Anzahl Anteile	7 224,010	7 550,995	6 271,359	7 983,760	7 664,249
Börseninventarwert je Anteil	29 486,95	28 346,51	27 108,28	26 902,16	27 089,12
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil aus den 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	1 107,23	717,81	157,88	79,81	-64,94

• 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

H-Anteil
Erträge: Ausschüttung und/oder Thesaurierung
Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

RD-Anteil
Erträge: Ausschüttung und/oder Thesaurierung
Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
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
RD	FR0007081088	max. 0,3 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,26 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
H	FR0013188372	max. 0,47 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,43 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR001400WSD9	max. 0,35 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,31 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RD	FR0007081088	Entfällt
H	FR0013188372	Entfällt
S	FR001400WSD9	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0007081088 RD
Entfällt
Entfällt
Anteil FR0013188372 H
Entfällt
Entfällt
Anteil FR001400WSD9 S
Entfällt

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 20 % 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.

Swing-Pricing-Mechanismus
Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode zur Anpassung des Nettoinventarwerts des Fonds eingeführt, um die Interessen der im Fonds vertretenen Anteilinhaber zu wahren, indem sie bei massiven Zeichnungen (bzw. Rücknahmen) die Kosten für die Umschichtung des Portfolios allein den eintretenden (bzw. austretenden) Anlegern anrechnet.
Der Swing-Pricing-Mechanismus mit Auslöseschwelle ist ein Mechanismus, der durch ein internes Verfahren geregelt wird und bei dem der Nettoinventarwert angepasst werden kann, wenn die als Swing-Pricing-Schwelle bezeichnete Auslöseschwelle überschritten wird. Diese Schwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des OGA angegeben und wird von der Verwaltungsgesellschaft im Voraus festgelegt.
Wenn also am Tag der Zentralisierung die Summe der Netto-Zeichnungs-/Rücknahmeaufträge der Anleger für alle Anteilsklassen des Fonds den Swing-Pricing-Schwellenwert überschreitet, wird der Anpassungsmechanismus aktiviert und der Nettoinventarwert kann nach oben oder unten angepasst werden. Dieser angepasste Nettoinventarwert wird als „Swing-Nettoinventarwert“ bezeichnet.
Die Parameter für die Auslöseschwelle und die Anpassungskosten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft. Diese hat auch die Möglichkeit, sie jederzeit zu ändern, insbesondere im Falle einer Krise an den Finanzmärkten.
Wenn der OGA mehrere Anteilsklassen ausgibt, wird der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse separat berechnet, der Swing-Faktor ist jedoch für alle Anteilsklassen identisch und der Mechanismus gilt für den gesamten Fonds.
Die Volatilität des Nettoinventarwerts des Investmentfonds spiegelt aufgrund der Anwendung von Swing Pricing möglicherweise nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere wider.
Der „Swing-Nettoinventarwert“ ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und der einzige, der den Anteilsinhabern des Fonds mitgeteilt wird.
Existiert eine erfolgsabhängige Provision, wird diese jedoch auf den Nettoinventarwert vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.
Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft das Niveau der Auslöseschwelle nicht bekannt und achtet darauf, die Vertraulichkeit dieser Information zu wahren.

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	**220 420 609,01**	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	148 608 185,52	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-158 937 866,71	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	9 871 129,08	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-1 119 994,16	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor	568 053,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**219 410 115,74**	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE AUSSCH. H		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 793,889	398 504,30
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5 844,730	-608 946,92
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2 050,841	-210 442,62
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5 125,413	148 209 681,22
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5 452,398	-158 328 919,79
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-326,985	-10 119 238,57

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE AUSSCH. H	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
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)
FR0013188372	ANTEILSKLASSE AUSSCH. H	Ausschüttbar	EUR	6 396 030,83	60 343,642	105,99
FR0007081088	ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	Ausschüttbar	EUR	213 014 084,91	7 224,010	29 486,95

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	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	**166 352,05**	115 681,27	50 670,78	0,00	0,00
Schuldtitel	**24 282,24**	24 282,24	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	**7 458,95**	0,00	0,00	0,00	7 458,95
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	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
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**	240,00	41 470,38	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**k/A**	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	**k/A**	**140 203,51**	**92 141,16**	**0,00**	**7 458,95**

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

in Tausend Euro	[0 - 3 Monate] +/-	]3 - 6 Monate] +/-	]6 Monate - 1 Jahr] +/-	]1 - 3 Jahre] +/-	]3 - 5 Jahre] +/-	]5 - 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	14 307,44	15 976,43	20 416,25	79 564,15	34 575,46	0,00	1 512,32
Schuldtitel	24 282,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	7 458,95	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	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle 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	41 489,56	16,02	143,38	135,94	-74,52	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	**87 538,19**	**15 992,45**	**20 559,63**	**79 700,09**	**34 500,94**	**0,00**	**1 512,32**

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	USD +/-	CHF +/-	GBP +/-	NOK +/-	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	4 658,67	6 134,69	6 685,56	1 034,12	1 231,64
Schuldtitel	1 845,29	0,00	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	3,87	0,14	0,45	0,00	1,13
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	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	-5 658,51	-6 323,92	-6 736,42	-1 045,49	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 241,97
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	**849,32**	**-189,09**	**-50,41**	**-11,37**	**-9,20**

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	145 221,43	12 699,99	8 430,63
Schuldtitel	9 824,47	11 958,96	2 498,81
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	**155 045,90**	**24 658,95**	**10 929,44**

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	431,61	
Credit Industriel Et Commercial SA	288,19	
NatWest Markets NV	51,93	
JPMORGAN CAZENOVE CO LONDON	14,15	
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		134,64
CMCIC MARCHÉS		127,71
ABN AMRO NLD		43,47
NOMURA FIN.PROD.EUROPE BOND DE		37,66
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	41 465,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	246 191,16
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	**287 656,16**
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-499 664,84
Verwaltungsgebühren	-35 057,66
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	0,00
Summe der Verbindlichkeiten	**-534 722,50**
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	**-247 066,34**

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE AUSSCH. H	**31.03.2025**
Fixe Gebühren	29 862,22
Fixe Gebühren in % aktuell	0,47
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	**31.03.2025**
Fixe Gebühren	415 575,23
Fixe Gebühren in % aktuell	0,18
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

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
Entliehene 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			
	FR0013201431	BFCM 2.125%16-120926	702 842,19
	XS1587911451	BFCM 2 5/8 03/31/27	995 983,84
	XS1288858548	BFCM 3%15-110925	1 119 497,42
	FR0011781061	BFCM 4,25%14-270626	125 927,56
	FR001400DZN3	BFCM 4%22-211129 EMTN	737 391,03
	FR001400OEP0	BFCM Float 03/05/27	1 006 764,22
	FR0013173028	CMA 3.25%16-010626 EMTN	2 272 198,58
Anteile von OGA und Investmentfonds			
	FR0000979825	CM-AM CASH ISR-IC	5 043 585,07
	FR0000984254	CM-AM DOLLAR CASH-C	120 581,80
	FR0007033477	CM-AM INST SHORT TERM-C	10 103 927,81
	FR0010389254	CM-AM MONEPLUS-IC	5 044 644,95
Termin-Finanzinstrumente			
		CCS EURJPY 09/06/26	201 922,43
		SWTCIC100526-.1911/E	86 264,29
Summe			**27 561 531,19**

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	**8 976 139,09**	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	**8 976 139,09**	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	**8 976 139,09**	

ANTEILSKLASSE AUSSCH. H		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	244 204,46	
Summe	**244 204,46**	
*** 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	60 343,642	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	8 731 934,63	
Summe	**8 731 934,63**	
*** 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	7 224,010	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	
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	**-755 400,20**	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	**-755 400,20**	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	**-755 400,20**	

ANTEILSKLASSE AUSSCH. H		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-22 123,39	
Summe	**-22 123,39**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile	60 343,642	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-733 276,81	
Summe	**-733 276,81**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile	7 224,010	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Anleihen			**166 352 046,53**	**75,82**
Sonstige an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			**166 352 046,53**	**75,82**
Luft- und Raumfahrt / Rüstung			2 103 603,49	0,96
SAFRAN 0,125%21-160326	EUR	15	1 466 427,33	0,67
THALES 4,125%23-181028 EMTN	EUR	6	637 176,16	0,29
Lebensmittelindustrie			1 534 724,85	0,70
BEL 4,375%24-110429	EUR	8	854 128,99	0,39
CARLSBERG BREW 4%23-051028	EUR	417	440 304,64	0,20
TEREOS FINANCE 4,75%0427	EUR	234	240 291,22	0,11
Lebensversicherung			4 702 098,85	2,14
FBAVP 3.65 07/07/28	EUR	943	976 844,27	0,45
FBAVP 3.7 09/09/25	NOK	292	519 582,54	0,24
FBAVP 3 1/4 06/24/25	NOK	287	514 533,69	0,23
FBAVP 4.1 11/03/28	EUR	218	226 388,01	0,10
LA MONDIALE 0,75%20-200426	EUR	25	2 464 750,34	1,12
Automobil und Zulieferer			14 085 254,90	6,42
CIE PLASTIC 4,875%13032029	EUR	5	509 605,62	0,23
CONGR 3 1/2 10/01/29	EUR	1 000	1 030 107,95	0,47
F 3 3/8 11/13/25	USD	750	693 407,43	0,32
FORD MOTOR 4,867% 030827	EUR	607	647 977,89	0,30
FORVIA 2,75%21-150227	EUR	500	489 551,81	0,22
HNDA 3.3 03/21/29	EUR	500	504 657,47	0,23
JAGUAR LAND 4,5%18-150126	EUR	1 000	1 012 485,00	0,46
MBGGR Float 08/19/27	EUR	10	1 004 038,33	0,46
NSANY 3.201 09/17/28	EUR	1 000	996 896,63	0,45
PCIM 3 7/8 07/02/29	EUR	500	529 119,52	0,24
PORSCHE A HLDG 4,125%23-270927	EUR	500	525 551,78	0,24
PORSCHE A HLDG 4,5%23-270928	EUR	395	420 404,34	0,19
SCHAEFFLER 4,5%24-140826	EUR	10	1 039 139,45	0,47
TOYOTA Float 03/22/28	EUR	10	1 002 476,75	0,46
TOYOTA MOTOR FI 4%23-020427	EUR	625	641 718,75	0,29
TOYOTA MOTOR FI TV23-221225	EUR	1 000	1 001 954,25	0,46
TTMTIN 4 1/2 07/15/28	EUR	500	506 482,50	0,23
VOLKSWAGEN LEASING 4,625%23-29	EUR	500	524 576,85	0,24
VW Float 06/10/27	EUR	1 000	1 005 102,58	0,46
Banken			75 816 879,89	34,56
ABN AMRO 3,75%23-200425	EUR	5	518 100,34	0,24
ABN AMRO BANK 4%23-160128 MTN	EUR	10	1 041 648,77	0,47
ABNANV 4 3/4 07/28/25	USD	547	507 958,68	0,23
ACAFP 2 1/8 09/29/25	CHF	360	1 922 650,06	0,88
AIB GRP TV21-171127	EUR	500	483 221,51	0,22

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
ANZ NEW ZEALAND 3,527%24-0128	EUR	600	615 306,51	0,28
BACR Float 05/08/28	EUR	1 000	1 008 504,58	0,46
BANCO BPM 4,625%23-291127	EUR	750	796 966,75	0,36
BANCO SANTANDER TV21-290126	EUR	10	1 009 011,75	0,46
BANK OF AMERICA TV21-220926	EUR	1 500	1 506 715,13	0,69
BARCLAYS TV21-120526	EUR	2 000	2 011 898,56	0,92
BBVASM Float 06/07/27	EUR	10	1 003 893,44	0,46
BBVA TV23-100526	EUR	7	726 827,84	0,33
BFCM 2.125%16-120926	EUR	7	702 842,19	0,32
BFCM 2 5/8 03/31/27	EUR	10	995 983,84	0,45
BFCM 3%15-110925	EUR	11	1 119 497,42	0,51
BFCM 4,25%14-270626	EUR	1 200	125 927,56	0,06
BFCM 4%22-211129 EMTN	EUR	7	737 391,03	0,34
BFCM Float 03/05/27	EUR	10	1 006 764,22	0,46
BMO Float 04/12/27	EUR	2 444	2 463 336,18	1,12
BNS Float 03/06/29	EUR	500	501 129,89	0,23
BNS Float 06/10/27	EUR	650	652 003,86	0,30
BPCE 3,85%14-250626 TSR	EUR	1 000 000	1 010 838,61	0,46
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	1 250 000	1 258 154,17	0,57
BPCE TV24-080327	EUR	10	1 006 463,97	0,46
CABKSM Float 09/19/28	EUR	10	1 003 888,44	0,46
CAIXABANK 07092029 EMTN	EUR	10	1 056 117,12	0,48
CAIXABANK 4,625%23-160527	EUR	5	530 757,33	0,24
CA SA 2,85%16-270426	EUR	2 500 000	2 510 364,58	1,14
CA SA 3%15-211225 TSR	EUR	1 000 000	1 002 218,26	0,46
C Float 05/14/28	EUR	2 000	2 012 532,83	0,92
CITIGROUP 2,125%14-100926	EUR	1 500	1 510 810,07	0,69
C 2.05 09/30/25	EUR	1 500	1 582 752,70	0,72
CMA 3.25%16-010626 EMTN	EUR	22	2 272 198,58	1,03
CM Float 10/18/28	EUR	600	606 586,80	0,28
ECP COMMERZBANK 26	EUR	13	1 306 856,31	0,59
DB 1 7/8 02/23/28	EUR	5	491 116,03	0,22
DB 4 1/2 04/01/25	USD	1 000	943 480,67	0,43
DE VOLKSBANK TV22-040527	EUR	5	507 568,90	0,23
FBAVP 1.1 05/07/25	EUR	355	357 632,40	0,16
FBAVP 3.3 09/05/27	EUR	210	213 688,84	0,10
FBAVP 3.35 11/04/27	EUR	293	297 686,64	0,14
FBAVP 3.7 11/04/27	EUR	724	742 913,86	0,34
HSBC HLDGS TV21-240926	EUR	1 000	1 004 476,75	0,46
HSBC HOLDINGS 3%15-300625	EUR	1 000	1 022 704,93	0,47
JPM Float 06/06/28	EUR	1 000	1 006 915,75	0,46
LDBK BADEN-WUERTT 2,875%16-26	EUR	10	1 013 380,68	0,46

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
LDBK BADEN-WUERTT TV23-281125	EUR	5	502 345,38	0,23
LDBK BADEN-WUERTT TV24-091126	EUR	5	504 346,46	0,23
LLOYDS 7 5/8 04/22/25	GBP	2 000	2 477 569,26	1,13
NACN Float 03/06/26	EUR	1 000	1 003 875,75	0,46
NACN Float 06/13/25	EUR	1 000	1 003 023,89	0,46
NATWEST MKTS TV24-090126 EMTN	EUR	1 000	1 010 624,31	0,46
NAT WEST PLC 3,625%29	EUR	1 000	1 034 663,15	0,47
NDAFH Float 02/21/29	EUR	500	502 511,11	0,23
NIBC BANK 6%23-161128	EUR	10	1 123 330,55	0,51
NYKREDIT REALKREDI 3,875%24-27	EUR	500	526 410,27	0,24
NYKREDIT REALKREDIT 4%23-0728	EUR	500	528 476,78	0,24
OP CORP BANK 0,25%21-240326	EUR	1 000	977 311,64	0,44
RABOBK Float 07/16/28	EUR	10	1 007 142,11	0,46
RCI BANQUE 4,625%23-021026	EUR	333	348 748,12	0,16
RENAUL Float 09/14/26	EUR	10	1 002 418,42	0,46
GS Float 07/02/28	EUR	1 500	1 500 495,00	0,68
SABSM 5 3/8 09/08/26	EUR	10	1 041 725,62	0,47
SANTAND CONS BK 0,125%21-0426	EUR	10	976 628,90	0,44
SANTANDER ISSUANCES 3,25%16-26	EUR	15	1 558 637,88	0,71
SEB 1,75%22-111126	EUR	500	497 564,11	0,23
SOCGEN 4 1/4 04/14/25	USD	1 800	1 692 726,31	0,77
SOCGEN 4 1/4 09/28/26	EUR	12	1 255 761,04	0,57
SPBK 1 SR-BANK 4,875%23-240828	EUR	500	545 188,56	0,25
SWEDBANK 3,75%22-141125	EUR	700	715 526,58	0,33
TD Float 07/21/25	EUR	1 000	1 007 250,39	0,46
TD Float 09/08/26	EUR	500	502 052,13	0,23
UCGIM Float 11/20/28	EUR	1 000	1 005 152,67	0,46
USB Float 05/21/28	EUR	1 000	1 004 048,89	0,46
WESTPAC BANKING 0,76%16-0626	JPY	2	1 231 639,28	0,56
Bau und Baumaterialien			1 184 792,45	0,54
ASSA ABLOY 3,75%23-130926	EUR	846	878 182,42	0,40
WIENERBERGER 2,75%20-040625	EUR	3	306 610,03	0,14
Getränke			1 712 427,46	0,78
CCEP 2 3/4 05/06/26	EUR	1 000	1 027 258,36	0,47
CCEP FIN IRL 0%21-060925	EUR	693	685 169,10	0,31
Chemie			2 215 924,75	1,01
SIKA CAPITAL 3,75% 1.126	EUR	602	620 789,00	0,28
SOLVAY 3,875%24-030428	EUR	15	1 595 135,75	0,73
Anbieter			6 112 570,61	2,79
AUCHAN 2,375%19-250425	EUR	10	1 020 153,42	0,47
AUCHAN HOLDING 29.012.026	EUR	5	493 311,16	0,22
CECONOMY 1,75%21-240626	EUR	2	198 136,11	0,09

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
LEASYS EMTN 3,875% 1.032.028	EUR	360	369 045,81	0,17
LEASYS Float 01/29/27	EUR	1 000	1 006 426,75	0,46
LEASYS Float 04/08/26	EUR	2 500	2 529 380,83	1,15
VERISURE 3,25% 15 02 2027	EUR	500	496 116,53	0,23
Nicht erneuerbare Energie			1 745 388,70	0,80
SNAM TV24-150426	EUR	1 731	1 745 388,70	0,80
Gesundheitseinrichtungen und -dienste			6 258 207,34	2,85
EUROFINS SCIENTIFIC 4%22-0729	EUR	1 000	1 049 869,04	0,48
MEDTRONIC GLOB 0,25%19-020725	EUR	1 000	996 296,71	0,45
TMO 0.832 09/07/26	CHF	800	4 212 041,59	1,92
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter			3 858 385,05	1,76
AT&T 3,55%23-181125	EUR	1 000	1 018 490,14	0,47
CLNXSM 1 1/2 06/08/28	EUR	10	969 396,58	0,44
SOFTBANK GROUP 3,125%17-190925	EUR	896	893 955,75	0,41
SOFTBANK GROUP 4,5%18-200425	EUR	500	510 305,00	0,23
SOFTBK 6 07/30/25	USD	500	466 237,58	0,21
Gas, Wasser und sonstige Versorgungsdienste			490 814,04	0,22
HLD INF MET ENV 0,125% 160925	EUR	500	490 814,04	0,22
Allgemeine Industrie			4 130 444,53	1,88
CHANEL CERES 0,5%20-310726	EUR	500	488 343,08	0,22
HONEYWELL INTL 3,375%24 010330	EUR	500	509 269,45	0,23
SIEMENS FIN NV 0%20-200226	EUR	32	3 132 832,00	1,43
Industrielles Ingenieurwesen			2 225 772,75	1,02
DAIM T INTL FIN 1,25%22-060425	EUR	5	506 106,51	0,23
TRATON FIN LUX 3,75%24-270327	EUR	7	711 764,51	0,33
TRATON FIN LUX TV23-180925	EUR	5	502 114,17	0,23
TRATON FIN LUX TV23-210126	EUR	5	505 787,56	0,23
Anlageinstrumente ohne Aktien			3 021 554,26	1,38
BNP Float 09/22/25	USD	193	354 860,44	0,16
HIGHLAND HLDGS 0,318%21-151226	EUR	678	652 948,53	0,30
ING TV23-021026	EUR	5	503 415,00	0,23
MORGAN STANLEY TV24-190327	EUR	1 000	1 003 887,89	0,46
OTIS 2 7/8 11/19/27	EUR	500	506 442,40	0,23
Immobilienanlagen und Dienstleistungen			6 783 796,82	3,09
ARNDTN 1 1/2 05/28/26	EUR	10	993 748,63	0,45
ARNDTN 1 7/8 01/19/26	EUR	2	198 520,00	0,09
ARNDTN 4.8 07/16/29	EUR	5	533 835,89	0,24
DEUTSCHE WOHNEN 1%30042025	EUR	10	1 007 532,88	0,46
GRAND CITY PRO 1,5%15-170425	EUR	3	301 692,90	0,14
LOGICOR FIN 4,625%24-250728	EUR	500	532 177,40	0,24
LOGICR 1 1/2 07/13/26	EUR	951	945 958,01	0,43
VONOVIA 0%21-011225	EUR	19	1 865 819,00	0,85

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
VONOVIA FINANCE 1,8%19-290625	EUR	4	404 512,11	0,19
Medien			535 817,95	0,24
JCDECAUX 5%23-110129	EUR	5	535 817,95	0,24
Pharmazie/Biotechnologie/Marihuanaerzeuger			482 811,37	0,22
TEVA PHARMAC 1,875%15-310327	EUR	500	482 811,37	0,22
Anbieter von Gesundheitsleistungen			547 686,64	0,25
FREGR 5 11/28/29	EUR	5	547 686,64	0,25
Haushaltsprodukte und Einzelanfertigung			1 958 714,39	0,89
SEB 1,375%20-160625	EUR	10	1 008 054,66	0,46
WHIRLPOOL FIN L 1,1%17-091127	EUR	1 000	950 659,73	0,43
Industrienahe Dienstleistungen			487 482,74	0,22
ELISGP 1 5/8 04/03/28	EUR	5	487 482,74	0,22
Verbraucherdienstleistungen			1 718 017,92	0,78
ALDFP Float 10/06/25	EUR	17	1 718 017,92	0,78
Investm. Banking und Brokerage Dienstl.			8 776 348,21	4,00
BACRED 4 3/4 03/14/28	EUR	778	808 709,68	0,37
DEUTSCHBAHNFIN TV19-PERP.	EUR	15	1 512 314,18	0,69
EURONEXT 1%18-180425	EUR	100	100 875,16	0,05
GLDM SACHS GR.TV21-230927 EMTN	EUR	500	505 718,38	0,23
GOLDMAN SACHS GRP TV15-060725	EUR	2 289	2 302 048,06	1,05
GS Float 01/23/29	EUR	500	504 730,96	0,23
UBS 2 3/4 08/08/25	GBP	1 500	1 811 353,14	0,82
UBS 4 5/8 03/17/28	EUR	562	581 404,40	0,26
UBS GROUP BONDS 03112026	EUR	658	649 194,25	0,30
Finanz- und Kreditdienstleistungen			5 658 192,14	2,58
CAABNK Float 07/18/27	EUR	1 200	1 212 765,60	0,55
GM 2.35 09/03/25	GBP	2 000	2 396 643,73	-1,09 %
MITHCC 3.616 08/02/27	EUR	1 000	1 042 453,64	0,48
MITHCC Float 04/30/26	EUR	10	1 006 329,17	0,46
Immobilieninvestmentgesellschaften			2 367 285,30	1,08
CARMILA 5,5%23-091028	EUR	8	880 959,89	0,40
MERYFP 2 11/03/27	EUR	10	975 959,18	0,45
URW 2,125%20-090425	EUR	5	510 366,23	0,23
Körperpflege, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			1 649 647,09	0,75
CARREFOUR BQUE 4,079%23-050527	EUR	10	1 059 572,14	0,48
KON AH DEL TV24-110326	EUR	588	7 590 €	0,27
Industrieller Transport			1 115 774,09	0,51
ADP 1,50%14-070425	EUR	1	101 462,45	0,05
HITTFP 3 3/8 04/21/29	EUR	5	505 577,53	0,23
HLDG D INFRASTRUCT 2,5%20-0527	EUR	5	508 734,11	0,23
Reise und Freizeit			3 071 627,95	1,40
ACCOR TV19-040226	EUR	5	498 206,44	0,23

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
DT LUFTHANSA 2,875%21-160527	EUR	10	1 026 004,25	0,47
DT LUFTHANSA 3%20-290526	EUR	10	1 028 455,07	0,47
MCDONALD S 3,625%23-281127	EUR	500	518 962,19	0,23
Schuldtitel			**24 282 240,14**	**11,06**
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel			**23 285 885,48**	**10,61**
Lebensmittelindustrie			5 488 957,00	2,50
AVRIL NCP29042025	EUR	2 500 000	2 494 468,09	1,14
BARRY CALLEB 0%25	EUR	3 000 000	2 994 488,91	1,36
Banken			1 845 291,85	0,84
CD INTESA.5.8% 25	USD	2 000 000	1 845 291,85	0,84
Anbieter			3 493 287,64	1,59
FNAC NCP24042025	EUR	3 500 000	3 493 287,64	1,59
Strom			1 989 239,49	0,91
ECP ACCIONA 60.625	EUR	2 000 000	1 989 239,49	0,91
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter			1 996 382,54	0,91
ILIAD NCP22042025	EUR	2 000 000	1 996 382,54	0,91
Industrielles Ingenieurwesen			3 974 821,44	1,81
ECP FINCANTIERI 24	EUR	4 000 000	3 974 821,44	1,81
Körperpflege, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			2 498 808,78	1,14
L OCCI NCP07042025	EUR	2 500 000	2 498 808,78	1,14
Industrieller Transport			1 999 096,74	0,91
STEF NCP07042025	EUR	2 000 000	1 999 096,74	0,91
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel			**996 354,66**	**0,45**
Lebensmittelindustrie			996 354,66	0,45
BARRY CALLEB 0%25	EUR	1 000 000	996 354,66	0,45
Anteile von OGA und Investmentfonds			**20 312 739,63**	**9,26**
OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			**20 312 739,63**	**9,26**
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	9,232	5 043 585,07	2,30
CM-AM DOLLAR CASH-C	USD	60,382	120 581,80	0,05
CM-AM INST SHORT TERM-C	EUR	4 303,884261	10 103 927,81	4,61
CM-AM MONEPLUS-IC	EUR	7,92	5 044 644,95	2,30
Summe			**210 947 026,30**	**96,14**

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 CHF EUR 07/09/26	73 079,55	0,00	EUR	4 429 439,31	CHF	-4 356 359,76
V CHF EUR 08/09/25	317,39	0,00	EUR	17 948,17	CHF	-17 630,78
V CHF EUR 29/09/25	45 236,52	0,00	EUR	1 995 170,78	CHF	-1 949 934,26
V GBP EUR 03/09/25	0,00	19 539,63	EUR	2 406 694,73	GBP	-2 426 234,36
V GBP EUR 08/08/25	14 102,92	0,00	EUR	1 843 718,47	GBP	-1 829 615,55
V GBP EUR 22/04/25	0,00	20 346,96	EUR	2 460 222,60	GBP	-2 480 569,56
V NOK EUR 09/09/25	0,00	17 060,81	EUR	510 079,17	NOK	-527 139,98
V NOK EUR 24/06/25	0,00	19 113,45	EUR	499 235,06	NOK	-518 348,51
V USD EUR 01/04/25	35 044,43	0,00	EUR	16 978 €	USD	-943 576,09
V USD EUR 02/04/25	0,00	16 862,47	EUR	1 828 666,73	USD	-1 845 529,20
V USD EUR 13/05/25	0,00	68,29	EUR	11 583,84	USD	-11 652,13
V USD EUR 13/11/25	0,00	3 417,99	EUR	691 527,64	USD	-694 945,63
V USD EUR 14/04/25	0,00	31 296,32	EUR	1 381 377,51	USD	-1 412 673,83
V USD EUR 14/04/25	5 316,08	0,00	EUR	287 850,85	USD	-282 534,77
V USD EUR 30/04/25	13 714,18	0,00	EUR	481 310,27	USD	-467 596,09
Summe	**186 811,07**	**127 705,92**		**19 823 445,65**		**-19 764 340,50**

(*) 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				
SWTABA1901282.3547/O	5 000 000,00	0,00	43 468,34	5 000 000,00
SWTCAZ0506292.1383/E	4 000 000,00	14 150,62	0,00	4 000 000,00
SWTCIC100526-.1911/E	3 000 000,00	86 264,29	0,00	3 000 000,00
SWTCMC130825-.428/EU	1 500 000,00	21 068,56	0,00	1 500 000,00
SWTCMC160625-.3965/E	1 500 000,00	11 016,99	0,00	1 500 000,00
SWTCMC170525.9849/EU	10 000 000,00	40 257,87	0,00	10 000 000,00
SWTCMC200226-.2773/E	4 330 000,00	105 716,92	0,00	4 330 000,00
SWTCMC291025-.1508/E	3 600 000,00	66 740,77	0,00	3 600 000,00
SWTHVB0810292.2488/E	3 000 000,00	0,00	12 527,22	3 000 000,00
SWTHVB1703282.9827/E	5 000 000,00	0,00	122 111,49	5 000 000,00
SWTNOM1111282.2353/E	5 500 000,00	0,00	37 658,55	5 500 000,00
SWTRBS190128OISEST/2	87 010,56	51 934,94	0,00	87 010,56
Zwischensumme		**397 150,96**	**215 765,60**	**46 517 010,56**
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Summe		**397 150,96**	**215 765,60**	**46 517 010,56**

(*) 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				
CCS EURJPY 09/06/26	40 381,02	201 922,43	0,00	40 381,02
Zwischensumme		**201 922,43**	**0,00**	**40 381,02**
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Summe		**201 922,43**	**0,00**	**40 381,02**

(*) 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)	210 947 026,30
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	59 105,15
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	181 385,36
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	201 922,43
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 (+)	8 555 399,00
Sonstige Passiva (-)	-534 722,50
Summe = Nettovermögen	**219 410 115,74**

CM AM CREDIT LOW DURATION

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 28. März 2024

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS
ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 28. März 2024

CM AM CREDIT LOW DURATION
OGAW in Form eines Investmentfonds Geregelt durch das französische Währungs- und Finanzgesetzbuch Code monétaire et financier

Verwaltungsgesellschaft
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon
75002 Paris, Frankreich

Stellungnahme

In Ausführung des uns von Ihrer Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des als Investmentfonds gegründeten OGAW CM AM CREDIT LOW DURATION für das am 28. März 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr, wie er dem vorliegenden Bericht beigefügt 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 als Investmentfonds gegründeten OGAW am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlagen der Stellungnahme

Bezugsgrundlagen der Prüfung

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

Unabhängigkeit

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsregeln des französischen Handelsgesetzbuches und der Ethikregeln für Abschlussprüfer für den Zeitraum vom 30.03.2023 bis zum Erstellungsdatum unseres Berichts durchgeführt.

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

Gesellschaft für Wirtschafts- und Abschlussprüfung, eingetragen im Verzeichnis der Anwaltskammer Paris – Ile de France. Abschlusssprüfungsgesellschaft, Mitglied der Regionalgesellschaft von Versailles. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von de 2 510 460 €. Sitz: 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur- Seine Frankreich. HR Nanterre 672 006 483. USt-IdNr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

CM AM CREDIT LOW DURATION

Begründung der Beurteilungen

Im Einklang mit den Artikeln L.821-55 und R.821-180 des frz. Handelsgesetzbuchs bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen teilen wir Ihnen mit, dass die Einschätzungen, die unseres Erachtens für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres besonders wichtig waren, die Eignung der verwendeten Buchführungsmethoden und die Angemessenheit der berücksichtigten wesentlichen Schätzungen sowie die Gesamtdarstellung des Abschlusses betrafen.

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

Spezifische Prüfungen

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

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

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

Gesellschaft für Wirtschafts- und Abschlussprüfung, eingetragen im Verzeichnis der Anwaltskammer Paris – Ile de France. Abschlusssprüfungsgesellschaft, Mitglied der Regionalgesellschaft von Versailles. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von de 2 510 460 €. Sitz: 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur- Seine Frankreich. HR Nanterre 672 006 483. USt-IdNr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

CM AM CREDIT LOW DURATION

Zuständigkeiten der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf den Jahresabschluss

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

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft die Fähigkeit des Fonds beurteilen, seine Tätigkeit fortzuführen. Gegebenenfalls muss 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 Fonds aufzulösen oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel und Vorgehensweise bei der Prüfung

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

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

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

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

CM AM CREDIT LOW DURATION

- **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 Verwaltungsgesellschaft 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 Fonds in Frage stellen können, seinen Betrieb fortzuführen. Diese Bewertung stützt sich auf die bis zum Datum des Berichts gesammelten Informationen, wobei jedoch darauf hingewiesen wird, dass spätere Umstände oder Ereignisse die Weiterführung des Betriebs gefährden könnten. Kommt der Prüfer zu dem Schluss, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, weist er die Leser seines Berichts auf die im Jahresabschluss enthaltenen Informationen über diese Unsicherheit hin oder, falls diese Informationen nicht vorliegen oder nicht stichhaltig sind, stellt er einen Bestätigungsvermerk mit Vorbehalt aus oder lehnt seine Ausstellung ab;**

- **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.**

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Unterschrift

Durch elektronische Unterschrift beglaubigtes Dokument Der Abschlussprüfer PricewaterhouseCoopers Audit Frédéric SELLAM

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Einlagen und Finanzinstrumente	**209 945 529,59**	**180 175 051,72**
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	**149 026 577,89**	**152 826 060,62**
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	149 026 577,89	152 136 692,25
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	689 368,37
Schuldtitel	**34 261 473,29**	**15 212 461,40**
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	34 261 473,29	15 212 461,40
Übertragbare Schuldtitel	34 261 473,29	15 212 461,40
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	**21 040 128,67**	**3 038 882,31**
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	21 040 128,67	3 038 882,31
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
Entliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	**5 617 349,74**	**9 097 647,39**
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	5 617 349,74	9 097 647,39
Sonstige Finanzinstrumente	**0,00**	**0,00**
Forderungen	**14 585 257,32**	**6 655 565,22**
Devisenterminkontrakte	**14 509 162,23**	**6 566 970,22**
Sonstige	**76 095,09**	**88 595,00**
Finanzkonten	**12 770 285,00**	**1 910 610,74**
Liquide Mittel	**12 770 285,00**	**1 910 610,74**
Summe Aktiva	**237 301 071,91**	**188 741 227,68**

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	**214 857 670,30**	**175 268 041,92**
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	**0,00**	**0,00**
Ergebnisvortrag (a)	**0,00**	**0,00**
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	**-3 051 648,57**	**-2 066 320,34**
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	**8 614 587,28**	**3 073 144,50**
Summe Eigenkapital	**220 420 609,01**	**176 274 866,08**
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	**2 554 715,71**	**4 934 884,92**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	**0,00**	**0,00**
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	**0,00**	**0,00**
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	**2 554 715,71**	**4 934 884,92**
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	2 554 715,71	4 934 884,92
Verbindlichkeiten	**14 325 747,19**	**7 531 476,68**
Devisenterminkontrakte	**14 294 775,96**	**6 513 015,28**
Sonstige	**30 971,23**	**1 018 461,40**
Finanzkonten	**0,00**	**0,00**
Kontokorrentkredite	**0,00**	**0,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Summe Passiva	**237 301 071,91**	**188 741 227,68**

(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		
Währung		
CCS EURJPY 09/06/26	1 403 508,77	1 403 508,77
Summe Währung	1 403 508,77	1 403 508,77
Summe Zinsswaps	1 403 508,77	1 403 508,77
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	1 403 508,77	1 403 508,77
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	**1 403 508,77**	**1 403 508,77**
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Währung		
CCS EURJPY 16/07/24	1 393 728,22	1 393 728,22
CCS EURCHF 05/09/23	0,00	1 934 610,17
Summe Währung	1 393 728,22	3 328 338,39
Zinssatz		
SWTCMC200226-.2773/E	4 330 000,00	4 330 000,00
SWTCMC160625-.3965/E	1 500 000,00	1 500 000,00
SWTCMC130825-.428/EU	1 500 000,00	1 500 000,00
SWTCMC190125-.2985/E	5 500 000,00	5 500 000,00
SWTCMC291025-.1508/E	3 600 000,00	3 600 000,00
SWTCIC101124-.2884/E	3 250 000,00	3 250 000,00
SWTCIC100526-.1911/E	3 000 000,00	3 000 000,00
SWTCMC190824-.2469/E	6 400 000,00	6 400 000,00
SWTCIC040824-.016/EU	22 500 000,00	22 500 000,00
SWTCMC170525.9849/EU	10 000 000,00	10 000 000,00
SWTABA1901282.3547/O	5 000 000,00	5 000 000,00
SWTRBS190128OISEST/2	5 000 000,00	5 000 000,00
SWTHVB1703282.9827/E	5 000 000,00	5 000 000,00
SWTCMC010923-.478/EU	0,00	14 000 000,00
SWTBNP1901242.9982/O	0,00	5 000 000,00
SWTNAT200124OISEST/2	0,00	5 000 000,00
Summe Zinstitel	76 580 000,00	100 580 000,00
Summe Zinsswaps	77 973 728,22	103 908 338,39
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	77 973 728,22	103 908 338,39
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	**77 973 728,22**	**103 908 338,39**

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	283 878,24	27 236,56
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	4 715 671,54	3 417 373,35
Erträge aus Schuldtiteln	899 001,99	57 444,31
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	3 098 745,52	580 505,60
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	**8 997 297,29**	**4 082 559,82**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	606 912,32	375 383,11
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	449,16	11 105,83
Sonstige FinanzaufwendungeN	0,00	0,00
SUMME (II)	**607 361,48**	**386 488,94**
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	**8 389 935,81**	**3 696 070,88**
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	345 279,34	320 971,50
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**8 044 656,47**	**3 375 099,38**
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahre (V)	569 930,81	-301 954,88
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	**8 614 587,28**	**3 073 144,50**

• 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

RD-Anteil
Erträge: Ausschüttung und/oder Thesaurierung
Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

H-Anteil
Erträge: Ausschüttung und/oder 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
RD	FR0007081088	maximal 0,3 % inkl. aller Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,26 % inkl. aller Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. aller Steuern	Nettovermögen
H	FR0013188372	maximal 0,47 % inkl. aller Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,43 % inkl. aller Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. aller Steuern	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RD	FR0007081088	Entfällt
H	FR0013188372	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0007081088 RD
Entfällt

Anteil FR0013188372 H
Entfällt

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 demPortfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen ausdem 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 Rückkaufder 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:

Bis zum 31.03.2023 geltende Regeln:
• Handelbare Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden linear bewertet

• Mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten erworbene handelbare Schuldtitel werden wie folgt bewertet:
- Bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit zu ihrem Marktwert.
- Die Differenz zwischen dem drei Monate und einen Tag vor der Fälligkeit festgestellten Marktwert und dem Rückzahlungswert wird über die drei letzten Monate linear zu- oder abgeschrieben.
- Ausnahme: BTF und BTAN werden bis zur Fälligkeit zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:
Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.
Für Wertpapiere ohne regelmäßige Notierung: Anwendung einer proportionalen Methode unter Verwendung der Rendite der Zinskurve, die um eine Spanne bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist

Ab dem 01.04.2023 geltende Regeln:
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 20 % 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.

Swing-Pricing-Mechanismus:

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode zur Anpassung des Nettoinventarwerts des Fonds eingeführt, um die Interessen der im Fonds vertretenen Anteilinhaber zu wahren, indem sie bei massiven Zeichnungen (bzw. Rücknahmen) die Kosten für die Umschichtung des Portfolios allein den eintretenden (bzw. austretenden) Anlegern anrechnet.
Der Swing-Pricing-Mechanismus mit Auslöseschwelle ist ein Mechanismus, der durch ein internes Verfahren geregelt wird und bei dem der Nettoinventarwert angepasst werden kann, wenn die als Swing-Pricing-Schwelle bezeichnete Auslöseschwelle überschritten wird. Diese Schwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des OGA angegeben und wird von der Verwaltungsgesellschaft im Voraus festgelegt.
Wenn also am Tag der Zentralisierung die Summe der Netto-Zeichnungs-/Rücknahmeaufträge der Anleger für alle Anteilsklassen des Fonds den Swing-Pricing-Schwellenwert überschreitet, wird der Anpassungsmechanismus aktiviert und der Nettoinventarwert kann nach oben oder unten angepasst werden. Dieser angepasste Nettoinventarwert wird als „Swing-Nettoinventarwert“ bezeichnet.
Die Parameter für die Auslöseschwelle und die Anpassungskosten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft. Diese hat auch die Möglichkeit, sie jederzeit zu ändern, insbesondere im Falle einer Krise an den Finanzmärkten.
Wenn der OGA mehrere Anteilsklassen ausgibt, wird der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse separat berechnet, der Swing-Faktor ist jedoch für alle Anteilsklassen identisch und der Mechanismus gilt für den gesamten Fonds.
Die Volatilität des Nettoinventarwerts des Investmentfonds spiegelt aufgrund der Anwendung von Swing Pricing möglicherweise nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere wider.
Der „Swing-Nettoinventarwert“ ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und der einzige, der den Anteilsinhabern des Fonds mitgeteilt wird. Existiert eine erfolgsabhängige Provision, wird diese jedoch auf den Nettoinventarwert vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.
Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft das Niveau der Auslöseschwelle nicht bekannt und achtet darauf, die Vertraulichkeit dieser Information zu wahren.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	**176 274 866,08**	**221 635 463,48**
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	175 074 130,82	108 928 703,46
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-139 836 105,51	-155 403 034,35
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	657 490,24	550 439,17
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-3 140 285,52	-2 251 027,16
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-1 464,46	-3 262,56
Wechselkursdifferenzen	-228 179,85	-420 841,02
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	5 298 759,04	-3 003 348,26
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*-1 017 938,96*	*-6 316 698,00*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*-6 316 698,00*	*-3 313 349,74*
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-1 723 258,30	2 866 673,94
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	*2 460 385,94*	*4 183 644,24*
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	*4 183 644,24*	*1 316 970,30*
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	8 044 656,47	3 375 099,38
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	**220 420 609,01**	**176 274 866,08**

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	103 309 448,57	46,87
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	27 635 002,41	12,54
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene Anleihen	2 014 075,33	0,91
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	16 068 051,58	7,29
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	**149 026 577,89**	**67,61**
Schuldtitel		
Von Bankemittenten begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	22 472 491,45	10,20
Ausländische übertragbare Schuldtitel mit Ausnahme von ECP	2 423 036,39	1,10
Euro Commercial Paper	9 365 945,45	4,25
SUMME Schuldtitel	**34 261 473,29**	**15,54**
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		
Währung	1 403 508,77	0,64
SUMME Absicherungsgeschäfte	**1 403 508,77**	**0,64**
Sonstige Geschäfte		
Währung	1 393 728,22	0,63
Zinssatz	76 580 000,00	34,74
SUMME Sonstige Geschäfte	**77 973 728,22**	**35,37**

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler	%	Veränderlicher	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	115 649 029,16	52,47	0,00	0,00	33 377 548,73	15,14	0,00	0,00
Schuldtitel	34 261 473,29	15,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	12 770 285,00	5,79	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	71 580 000,00	32,47	5 000 000,00	2,27	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	26 127 173,96	11,85	40 377 884,98	18,32	61 768 835,98	28,02	14 094 624,66	6,39	6 658 058,31	3,02
Schuldtitel	29 275 000,82	13,28	4 986 472,47	2,26	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	0,00	0,00
Finanzkonten	12 770 285,00	5,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva										
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	37 650 000,00	17,08	23 930 000,00	10,86	15 000 0,00	6,81	0,00	0,00

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

	Währung 1 USD	% USD	Währung2 CHF	% CHF	Währung 3 SEK	%	Andere Währung(en)	%
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	4 161 216,88	1,89	3 451 073,97	1,57	0,00	0,00	2 443 398,45	1,11
Schuldtitel	2 762 515,94	1,25	0,00	0,00	2 563 436,08	1,16	2 312 947,26	1,05
OGA-Anteile	447 120,04	0,20	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	276,51	0,00	8,96	0,00	11,00	0,00	218,53	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	351 933,03	0,16
Verbindlichkeiten	5 844 519,73	2,65	3 509 517,87	1,59	2 610 654,60	1,18	2 330 083,76	1,06
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 403 508,77	0,64
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 393 728,22	0,63

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFS SIND

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

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehalteneFinanzinstrumente	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			**3 750 038,48**
		BFCM 2.125%26	680 395,98
		BFCM 3%210.524	1 964 809,89
		BFCM 3%110.925	1 104 832,61
Übertragbare Schuldtitel			**0,00**
OGA			**21 040 128,67**
		CM-AM CAS.ISR IC3D	10 830 693,49
		CM-AM DOL.CAS.IC3D	447 120,04
		CM-AM INST.ST RC6D	1 127,94
		CM-AM MONEPL.IC 3D	9 761 187,20
Finanzkontrakte			**0,00**
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			**24 790 167,15**

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 Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	8 614 587,28	3 073 144,50
Summe	**8 614 587,28**	**3 073 144,50**

	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	8 383 459,42	2 982 920,57
Summe	**8 383 459,42**	**2 982 920,57**
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	7 550,995	6 271,359
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
D2 ANTEILSKLASSE AUSSCH. H		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	231 127,86	90 223,93
Summe	**231 127,86**	**90 223,93**
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	62 394,483	63 953,659
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	**0,00**	**0,00**
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	**31.03.2023**
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-3 051 648,57	-2 066 320,34
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleisteteAbschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	**-3 051 648,57**	**-2 066 320,34**

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Gewinne und Verluste	
	28.03.2024	**31.03.2023**
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-2 963 259,75	-1 992 737,85
Summe	**-2 963 259,75**	**-1 992 737,85**
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	7 550,995	6 271,359
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Gewinne und Verluste	
	28.03.2024	**31.03.2023**
D2 ANTEILSKLASSE AUSSCH. H		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-88 388,82	-73 582,49
Summe	**-88 388,82**	**-73 582,49**
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	62 394,483	63 953,659
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

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

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen)	Ausschüttung jeAnteil aus demErgebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuergutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil
				€	€	€	€	€
31.03.2020	D1 ANTEILSKLASSE	118 582 984,08	4 432,352	26 753,96	0,00	0,00	0,00	-98,22
31.03.2020	D2 ANTEILSKLASSE	8 689 291,36	88 960,645	97,67	0,00	0,00	0,00	-0,67
31.03.2021	D1 ANTEILSKLASSE	207 617 799,90	7 664,249	27 089,12	0,00	0,00	0,00	-64,94
31.03.2021	D2 ANTEILSKLASSE	7 846 848,69	79 595,822	98,58	0,00	0,00	0,00	-0,55
31.03.2022	D1 ANTEILSKLASSE	214 780 398,48	7 983,76	26 902,16	0,00	0,00	0,00	79,81
31.03.2022	D2 ANTEILSKLASSE	6 855 065,00	70 242,606	97,59	0,00	0,00	0,00	-0,02
31.03.2023	D1 ANTEILSKLASSE	170 005 785,03	6 271,359	27 108,28	0,00	0,00	0,00	157,88
31.03.2023	D2 ANTEILSKLASSE	6 269 081,05	63 953,659	98,02	0,00	0,00	0,00	0,26
28.03.2024	D1 ANTEILSKLASSE	214 044 378,87	7 550,995	28 346,51	0,00	0,00	0,00	717,81
28.03.2024	D2 ANTEILSKLASSE	6 376 230,14	62 394,483	102,19	0,00	0,00	0,00	2,28

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	6 309,51100	174 727 872,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5 029,87500	-139 331 059,11
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1 279,63600	35 396 813,83
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	**7 550,99500**	

	Anzahl	Betrag
D2 ANTEILSKLASSE AUSSCH. H		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 468,03600	346 257,88
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5 027,21200	-505 046,40
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 559,17600	-158 788,52
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	**62 394,48300**	

PROVISIONEN

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

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

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	28.03.2024
FR0013336765 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,16
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	315 484,50
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013188372 D2 ANTEILSKLASSE AUSSCH. H	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,47
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	29 794,84
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Devisentermingeschäfte	14 509 162,23
Forderungen	Kupons und Dividenden	76 095,09
Summe der Forderungen		**14 585 257,32**
Verbindlichkeiten	Devisentermingeschäfte	14 294 775,96
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	30 971,23
Summe der Verbindlichkeiten		**14 325 747,19**
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		**259 510,13**

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	**204 328 179,85**	**92,70**
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	149 026 577,89	67,61
HANDELBARE SCHULDTITEL	34 261 473,29	15,54
OGA-ANTEILE	21 040 128,67	9,55
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	**0,00**	**0,00**
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFSVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	**0,00**	**0,00**
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	**76 095,09**	**0,03**
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	**-30 971,23**	**-0,01**
FINANZKONTRAKTE	**3 062 634,03**	**1,39**
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	3 062 634,03	1,39
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	**12 984 671,27**	**5,89**
LIQUIDE MITTEL	12 770 285,00	5,79
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	214 386,27	0,10
NETTOVERMÖGEN	**220 420 609,01**	**100,00**

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						**149 026 577,89**	**67,61**
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere						**149 026 577,89**	**67,61**
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen INSGESAMT						**103 309 448,57**	**46,87**
SUMME ÖSTERREICH						**302 388,46**	**0,14**
WIEAV 2 3/4 06/04/25	04.06.2020	04.06.2025	EUR	3	2,75	302 388,46	0,14
BELGIEN INSGESAMT						**488 472,74**	**0,22**
KBCBB 1 1/2 03/29/26	29.03.2022	29.03.2026	EUR	5		488 472,74	0,22
SUMME KANADA						**1 196 153,25**	**0,54**
BK OF NOVA SCOTIA 0,5%19-0424	30.04.2019	30.04.2024	EUR	700	0,50	701 407,80	0,32
RBC TORONTO 0,125%19-230724	23.07.2019	23.07.2024	EUR	500	0,12	494 745,45	0,22
SUMME SCHWEIZ						**1 199 499,48**	**0,54**
UBS 0 1/4 11/03/26	03.11.2021	03.11.2026	EUR	658		622 098,37	0,28
UBS 4 5/8 03/17/28	17.03.2023	17.03.2028	EUR	562		577 401,11	0,26
SUMME DEUTSCHLAND						**6 965 513,50**	**3,16**
DEUTSCHE BANK 0,8%20-070225	14.01.2020	07.02.2025	CHF	2	0,80	405 909,14	0,18
VONOVIA FINANCE 1,8%19-290625	29.01.2019	29.06.2025	EUR	4	1,80	394 888,52	0,18
VONOVIA 0%21-160924	16.06.2021	16.09.2024	EUR	8		785 600,00	0,36
VONOVIA 0%21-011225	01.09.2021	01.12.2025	EUR	19		1 783 948,00	0,81

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen-wert	% des Nettover mögens
DB 1 7/8 02/23/28	23.02.2022	23.02.2028	EUR	5		471 929,59	0,21
LDBK BADEN-WUERTT 2,875%16-26	26.09.2016	28.09.2026	EUR	10	2,88	976 177,76	0,44
DT LUFTHANSA 3%20-290526	01.12.2020	29.05.2026	EUR	10	3,00	1 006 509,84	0,46
INFINEON TECHNOLOG 0,625%22-25	17.02.2022	17.02.2025	EUR	2	0,62	194 941,10	0,09
PORSCHE A HLDG 4,5%23-270928	27.04.2023	27.09.2028	EUR	395	4,50	422 629,34	0,19
VOLKSWAGEN LEASING 4,625%23-29	25.09.2023	25.03.2029	EUR	500	4,62	522 980,21	0,24
DÄNEMARK INSGESAMT						**1 457 821,68**	**0,66**
NYKREDIT REALKREDIT 4%23-0728	20.02.2023	17.07.2028	EUR	500	4,00	518 422,30	0,23
NYKREDIT REALKREDI 3,875%24-27	27.02.2024	05.07.2027	EUR	500	3,88	502 945,74	0,23
CARLSBERG BREW 4%23-051028	25.09.2023	05.10.2028	EUR	417	4,00	436 453,64	0,20
SUMME SPANIEN						**4 451 914,57**	**2,02**
SANTAN 2 1/2 03/18/25	18.03.2015	18.03.2025	EUR	10	2,50	987 675,89	0,45
SANTANDER CONSUM F 0,482%19-24	16.07.2019	16.07.2024	JPY	2	0,48	1 222 982,36	0,55
BBVA 0,375%19-021024	02.10.2019	02.10.2024	EUR	10	0,38	984 955,25	0,45
BBVA TV23-100526	02.05.2023	10.05.2026	EUR	7		727 852,94	0,33
CABKSM 4 5/8 05/16/27	16.05.2023	16.05.2027	EUR	5		528 448,13	0,24
SUMME FINNLAND						**1 925 284,04**	**0,87**
TVO POWER CO 2,125%15-040225	04.02.2015	04.02.2025	EUR	1 000	2,12	988 315,55	0,44
OPBANK 0 1/4 03/24/26	24.03.2021	24.03.2026	EUR	1 000	0,25	936 968,49	0,43
SUMME FRANKREICH						**25 083 872,92**	**11,41**

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen-wert	% des Nettover mögens
IMERYS 2%14-101224 EMTN	10.12.2014	10.12.2024	EUR	10	2,00	993 034,15	0,45
NEXANS 2,75%17-050424	05.04.2017	05.04.2024	EUR	4	2,75	410 895,89	0,19
SEB 1,5%17-310524	31.05.2017	31.05.2024	EUR	10	1,50	1 008 472,95	0,46
WORLDLINE 1,625%17-130924	13.09.2017	13.09.2024	EUR	15	1,62	1 496 629,47	0,68
THALES 0,875%18-190424 EMTN	19.04.2018	19.04.2024	EUR	10	0,88	1 006 987,49	0,46
ACCOR TV19-040226	04.02.2019	04.02.2026	EUR	5	3,00	484 705,52	0,22
HSBC 0,25%19-170524	17.05.2019	17.05.2024	EUR	3	0,25	299 333,84	0,14
BPCE 0,625%19-260924 EMTN	26.06.2019	26.09.2024	EUR	20	0,62	1 975 189,07	0,90
DASSAULT SYST. 0%19-160924	16.09.2019	16.09.2024	EUR	16		1 572 848,00	0,71
AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16.01.2020	16.01.2025	EUR	5	1,88	492 622,95	0,22
URW 2,125%20-090425	09.04.2020	09.04.2025	EUR	5	2,12	501 755,82	0,23
AUCHAN HOLDING 29.012.026	29.04.2020	29.01.2026	EUR	5	2,88	486 107,94	0,22
HLDG D INFRASTRUCT 2,5%20-0527	04.05.2020	04.05.2027	EUR	5	2,50	496 296,26	0,23
SEB 1,375%20-160625	16.06.2020	16.06.2025	EUR	10	1,38	982 109,95	0,45
SAFRAN 0,125%21-160326	16.03.2021	16.03.2026	EUR	15	0,12	1 411 067,46	0,64
ARVAL SERV LEAS 0%21-300924	30.03.2021	30.09.2024	EUR	30		2 941 920,00	1,33
RCI BANQUE 4,625%23-021026	02.10.2023	02.10.2026	EUR	333	4,62	346 330,45	0,16
SOCGEN 4 1/4 09/28/26	28.09.2023	28.09.2026	EUR	2	4,25	207 918,12	0,09
THALES 4,125%23-181028 EMTN	03.10.2023	18.10.2028	EUR	6	4,12	630 608,66	0,29
SOCGEN 4 1/4 04/14/25	14.04.2015	14.04.2025	USD	1 500	4,25	1 388 527,32	0,63

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen-wert	% des Nettover mögens
SOCGEN 2 5/8 02/27/25	27.02.2015	27.02.2025	EUR	11	2,62	1 089 453,16	0,49
BFCM 3%15-110925	11.09.2015	11.09.2025	EUR	11	3,00	1 104 832,61	0,50
TOTALERNERGIES SE TV19-PERP.	04.04.2019	31.12.2050	EUR	3 500		3 556 707,65	1,63
BQE STELLANTIS 0,625%19-210624	21.06.2019	21.06.2024	EUR	200	0,62	199 518,19	0,09
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						**6 291 154,59**	**2,85**
BARCLAYS BK 2,8%14-200624	17.04.2014	20.06.2024	EUR	1	2,80	203 938,22	0,09
VODAFONE GROUP 1,875%14-0925	11.09.2014	11.09.2025	EUR	500	1,88	494 746,02	0,22
STD CHARTERED 3,125%14-191124	19.11.2014	19.11.2024	EUR	1 220	3,12	1 226 651,47	0,56
HSBC 3 06/30/25	30.06.2015	30.06.2025	EUR	1 000	3,00	1 010 806,89	0,46
BARCLAYS 1,375%18-240126 NOTES	24.01.2018	24.01.2026	EUR	1 000		982 809,78	0,45
ROLLS 0 7/8 05/09/24	09.05.2018	09.05.2024	EUR	1 750	0,88	1 757 278,85	0,79
LLOYDS 0 1/2 11/12/25	12.11.2019	12.11.2025	EUR	151		148 231,20	0,07
CHANEL CERES 0,5%20-310726	01.10.2020	31.07.2026	EUR	500	0,50	466 692,16	0,21
IRLAND INSGESAMT						**4 415 659,72**	**2,00**
INT SAN BK IRE 0,25%19-300924	30.09.2019	30.09.2024	CHF	15	0,25	3 045 164,83	1,38
AIB GROUP 1,25%19-24	28.05.2019	28.05.2024	EUR	250	1,25	251 602,90	0,11
CCEP FIN IRL 0%21-060925	06.05.2021	06.09.2025	EUR	693		657 719,37	0,30
AIB GRP TV21-171127	17.05.2021	17.11.2027	EUR	500		461 172,62	0,21
SUMME ITALIEN						**7 710 983,99**	**3,50**
BANCO BPM 4,625%23-291127	29.11.2023	29.11.2027	EUR	750	4,62	782 176,60	0,35

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen-wert	% des Nettover mögens
TITIM 5.303 05/30/24	30.05.2014	30.05.2024	USD	1 250	5,30	1 173 120,18	0,53
LDOIM 1 1/2 06/07/24	07.06.2017	07.06.2024	EUR	2 000	1,50	2 015 212,13	0,91
SRGIM Float 08/02/24	02.08.2017	02.08.2024	EUR	1 500		1 511 091,87	0,69
TELECOM ITALIA 4%19-110424	11.01.2019	11.04.2024	EUR	735	4,00	763 441,33	0,35
CA AUTO BK 0%21-160424	16.04.2021	16.04.2024	EUR	300		299 556,00	0,14
BACRED 4 3/4 03/14/28	14.03.2023	14.03.2028	EUR	778		804 563,05	0,37
LEASYS EMTN 3,875% 1.032.028	01.03.2024	01.03.2028	EUR	360	3,88	361 822,83	0,16
SUMME JAPAN						**5 270 438,11**	**2,39**
SOFTBK 3 1/8 09/19/25	19.09.2017	19.09.2025	EUR	500	3,12	490 032,64	0,22
S TOMO MITSUI FINL 0,465%19-24	30.05.2019	30.05.2024	EUR	2 000	0,46	1 997 131,64	0,91
M BISHI UFJ FINL 0,339%19-0724	19.07.2019	19.07.2024	EUR	1 000	0,34	992 038,93	0,45
MIZUHO FIN GROUP 0,118%19-0924	06.09.2019	06.09.2024	EUR	600	0,12	590 902,23	0,27
SOFTBK 2 1/8 07/06/24	06.07.2021	06.07.2024	EUR	1 000	2,12	997 395,42	0,45
M BISHI UFJ FINL 0,339%19-0724	15.06.2022	14.06.2025	EUR	200	2,26	202 937,25	0,09
SUMME LUXEMBURG						**6 531 940,80**	**2,96**
TRATON FIN LUX 0,125%21 240325	24.03.2021	24.03.2025	EUR	10	0,12	964 314,25	0,44
TRATON FIN LUX 0%21-140624	14.06.2021	14.06.2024	EUR	3		297 669,00	0,14
TRATON FIN LUX 3,75%24-270327	27.03.2024	27.03.2027	EUR	7	3,75	701 105,42	0,32
EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25.07.2017	25.07.2024	EUR	200	2,12	201 709,84	0,09
MEDTRONIC GLOB 0,25%19-020725	02.07.2019	02.07.2025	EUR	1 000	0,25	961 375,25	0,44

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen-wert	% des Nettover mögens
LOGICOR FIN 0,75%19-150724	15.07.2019	15.07.2024	EUR	2 000	0,75	1 988 258,69	0,89
HIGHLAND HLDGS 0,318%21-151226	12.11.2021	15.12.2026	EUR	678	0,32	623 675,75	0,28
LOGICOR FIN 0,625%22-171125	17.01.2022	17.11.2025	EUR	300	0,62	283 252,97	0,13
LOGICOR FIN 4,625%24-250728	25.01.2024	25.07.2028	EUR	500	4,62	510 579,63	0,23
SUMME NIEDERLANDE						**18 337 373,98**	**8,32**
ALLIANZ FINANCE II 0%20-140125	14.01.2020	14.01.2025	EUR	4		388 968,00	0,18
MERCEDESBENZ 3,625%23-161224	16.06.2023	16.12.2024	EUR	5	3,62	504 867,88	0,23
STLA 2 03/20/25	20.03.2018	20.03.2025	EUR	10	2,00	983 627,12	0,45
EURONEXT 1%18-180425	18.04.2018	18.04.2025	EUR	100	1,00	98 033,02	0,04
VW INTL FINANCE TV18-PERP. NC6	27.06.2018	31.12.2050	EUR	10		1 022 071,89	0,46
NIBC BANK 2%19-090424	09.04.2019	09.04.2024	EUR	10	2,00	1 019 252,13	0,46
KNAB 0,625%19-210624	21.06.2019	21.06.2024	EUR	500	0,62	498 765,02	0,23
ING GROEP TV19-030925	03.09.2019	03.09.2025	EUR	10		984 671,97	0,45
SIEMENS FIN NV 0%20-200226	20.02.2020	20.02.2026	EUR	32		3 015 776,00	1,37
LOUIS DR COMP 2,375%20-271125	27.11.2020	27.11.2025	EUR	1 500	2,38	1 476 474,02	0,67
TOYOTA MOTOR FI 0%21-070624	07.06.2021	07.06.2024	EUR	25		2 483 140,50	1,13
ING GROEP TV21-291125	29.11.2021	29.11.2025	EUR	10		976 030,33	0,44
DTRGR 1 1/4 04/06/25	30.03.2022	06.04.2025	EUR	5	1,25	494 328,77	0,22
DE VOLKSBANK TV22-040527	04.05.2022	04.05.2027	EUR	5		494 989,19	0,22
ABN AMRO BANK 4%23-160128 MTN	16.01.2023	16.01.2028	EUR	10	4,00	1 024 164,59	0,46

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen-wert	% des Nettover mögens
ABN AMRO 3,75%23-200425	13.04.2023	20.04.2025	EUR	5	3,75	518 534,10	0,24
SIKA CAPITAL 3,75%23-031126	03.05.2023	03.11.2026	EUR	602	3,75	616 089,07	0,28
TOYOTA MOTOR FI 4%23-020427	02.10.2023	02.04.2027	EUR	625	4,00	636 143,49	0,29
NIBC BANK 6%23-161128	16.11.2023	16.11.2028	EUR	10	6,00	1 101 446,89	0,50
SUMME NORWEGEN						**539 346,43**	**0,24**
SPBK 1 SR-BANK 4,875%23-240828	24.08.2023	24.08.2028	EUR	500	4,88	539 346,43	0,24
SUMME NEUSEELAND						**606 033,38**	**0,27**
ANZ NEW ZEALAND 3,527%24-0128	24.01.2024	24.01.2028	EUR	600	3,53	606 033,38	0,27
SUMME SCHWEDEN						**6 201 844,41**	**2,81**
VOLVO CAR 2,125%19-020424	02.04.2019	02.04.2024	EUR	1 200	2,12	1 199 304,00	0,54
VOLVO TREASURY 0,125%20-170924	17.09.2020	17.09.2024	EUR	400	0,12	393 487,86	0,18
VOLVO TREASURY 0%21-090524	09.11.2021	09.05.2024	EUR	2 000		1 992 060,00	0,90
VOLVO TREASURY 0,625%22-140225	14.02.2022	14.02.2025	EUR	565	0,62	550 274,26	0,25
SEB 1,75%22-111126	11.05.2022	11.11.2026	EUR	500	1,75	483 382,62	0,22
SWEDBANK 3,75%22-141125	14.11.2022	14.11.2025	EUR	700	3,75	711 778,70	0,32
ASSA ABLOY 3,75%23-130926	13.09.2023	13.09.2026	EUR	846	3,75	871 556,97	0,40
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						**4 333 752,52**	**1,97**
JOHNSON & JOHNSON 0,65%16-0524	20.05.2016	20.05.2024	EUR	500	0,65	500 767,65	0,23
GENERAL MOTORS 2,2%19-010424	24.01.2019	01.04.2024	EUR	500	2,20	499 830,00	0,23
DANAHER 1,7% 0324	30.03.2020	30.03.2024	EUR	166	1,70	165 966,80	0,08

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen-wert	% des Nettover mögens
PEPSICO 0,25%20-060524	07.05.2020	06.05.2024	EUR	1 000	0,25	999 004,59	0,45
FORD MOTOR 4,867% 030827	13.02.2023	03.08.2027	EUR	607	4,87	644 455,95	0,29
T 3.55 11/18/25	18.05.2023	18.11.2025	EUR	1 000	3,55	1 012 558,25	0,46
MCDONALD S 3,625%23-281127	28.11.2023	28.11.2027	EUR	500	3,62	511 169,28	0,23
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen						**27 635 002,41**	**12,54**
BELGIEN INSGESAMT						**504 744,42**	**0,23**
AB INBEV TV18-150424	23.01.2018	15.04.2024	EUR	500		504 744,42	0,23
SUMME KANADA						**2 521 895,67**	**1,14**
NATL BK CANADA TV23-130625	13.06.2023	13.06.2025	EUR	1 000		1 005 992,17	0,46
TORONTO DOMINION TV23-210725	21.07.2023	21.07.2025	EUR	1 000		1 013 250,00	0,45
TORONTO DOMINION TV23-210725	08.09.2023	08.09.2026	EUR	500		502 653,50	0,23
SUMME SCHWEIZ						**2 538 615,00**	**1,15**
UBS Float 01/16/26	18.01.2021	16.01.2026	EUR	2 500		2 538 615,00	1,15
SUMME DEUTSCHLAND						**1 307 041,70**	**0,59**
CMZB Float 03/12/27	05.03.2024	12.03.2027	EUR	3		302 077,67	0,14
LBBW Float 11/28/25	29.11.2023	28.11.2025	EUR	5		502 022,78	0,23
LBBW Float 11/09/26	09.02.2024	09.11.2026	EUR	5		502 941,25	0,22
SUMME SPANIEN						**1 918 115,38**	**0,87**
SANTAN Float 01/29/26	29.01.2021	29.01.2026	EUR	10		1 010 574,58	0,46
BANCO SANTANDER TV05052024	05.05.2022	05.05.2024	EUR	9		907 540,80	0,41

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen-wert	% des Nettover mögens
SUMME FRANKREICH						**4 444 650,27**	**2,02**
RENAUL Float 03/12/25	12.03.2018	12.03.2025	EUR	7		703 690,56	0,32
ALDFP Float 10/06/25	04.10.2023	06.10.2025	EUR	17		1 729 600,40	0,78
BPCEGP Float 03/08/27	08.03.2024	08.03.2027	EUR	10		1 004 937,56	0,46
SOCIETE GLE TV17-220524 EMTN	22.05.2017	22.05.2024	EUR	10		1 006 421,75	0,46
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						**4 051 789,17**	**1,84**
BACR Float 05/12/26	12.05.2021	12.05.2026	EUR	2 000		2 026 497,67	0,92
HSBC HLDGS TV21-240926	24.09.2021	24.09.2026	EUR	1 000		1 009 341,50	0,46
NWG Float 01/09/26	09.01.2024	09.01.2026	EUR	1 000		1 015 950,00	0,46
SUMME LUXEMBURG						**1 010 379,00**	**0,46**
TRATON FIN LUX TV23-210126	21.06.2023	21.01.2026	EUR	5		506 340,00	0,23
TRATON FIN LUX TV23-180925	18.09.2023	18.09.2025	EUR	5		504 039,00	0,23
SUMME NIEDERLANDE						**3 008 091,86**	1,36
MBGGR Float 07/03/24	03.07.2017	03.07.2024	EUR	10		1 001 070,00	0,45
ALVGR Float 11/22/24	22.11.2021	22.11.2024	EUR	4		403 807,81	0,18
VW Float 11/16/24	16.11.2018	16.11.2024	EUR	5		507 827,00	0,23
ING TV23-021026	25.09.2023	02.10.2026	EUR	5		504 128,44	0,23
ADNA Float 03/11/26	04.03.2024	11.03.2026	EUR	588		591 258,61	0,27
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						**6 329 679,94**	2,88
GOLDMAN SACHS GRP TV15-060725	06.07.2015	06.07.2025	EUR	2 000		2 290 441,50	1,04

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen-wert	% des Nettover mögens
BAC Float 08/24/25	24.05.2021	24.08.2025	EUR	1 000		1 008 582,36	0,46
BANK OF AMERICA TV21-220926	22.09.2021	22.09.2026	EUR	1 500		1 515 751,00	0,69
GLDM SACHS GR.TV21-230927 EMTN	23.09.2021	23.09.2027	EUR	500		508 445,75	0,23
T Float 03/06/25	06.03.2023	06.03.2025	EUR	1 000		1 006 459,33	0,46
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene Anleihen						**2 014 075,33**	**0,91**
SUMME KANADA						**1 004 112,00**	**0,46**
NACN Float 03/06/26	08.03.2024	06.03.2026	EUR	1 000		1 004 112,00	0,46
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						**1 009 963,33**	0,45
GS GROUP TV19032026 EMTN IDX	19.03.2021	19.03.2026	EUR	1 000		1 009 963,33	0,45
SUMME Nachrangige Schuldtitel (TSR - TSDI)						16 068 051,58	**7,29**
SUMME AUSTRALIEN						**1 220 416,09**	0,55
WESTPAC BANKING 0,76%16-0626	08.06.2016	09.06.2026	JPY	2	0,76	1 220 416,09	0,55
SUMME DEUTSCHLAND						**1 459 840,25**	**0,66**
DEUTSCHBAHNFIN TV19-PERP.	18.10.2019	31.12.2050	EUR	15		1 459 840,25	0,66
SUMME FRANKREICH						**11 170 416,12**	**5,07**
ENGIFP 3 7/8 PERP	02.06.2014	31.12.2050	EUR	6		619 438,52	0,28
CA SA 3%15-211225 TSR	21.12.2015	21.12.2025	EUR	1 000 000	3,00	984 039,78	0,45
CA SA 2,85%16-270426	27.04.2016	27.04.2026	EUR	1 000 000	2,85	983 075,88	0,45
BFCM 2.125%16-120926	12.09.2016	12.09.2026	EUR	7	2,12	680 395,98	0,31
BNP CARDIF 1%17-291124	29.11.2017	29.11.2024	EUR	10	1,00	983 092,62	0,45

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen-wert	% des Nettover mögens
LA MONDIALE 0,75%20-200426	20.10.2020	20.04.2026	EUR	25	0,75	2 366 579,10	1,06
BPCEGP 5.15 07/21/24	21.01.2014	21.07.2024	USD	1 719	5,15	1 599 569,38	0,73
BFCM 3%14-210524 EMTN SUB	21.05.2014	21.05.2024	EUR	1 918	3,00	1 964 809,89	0,89
BNP PARIBAS 2,375%15-170225	17.02.2015	17.02.2025	EUR	1 000	2,38	989 414,97	0,45
SUMME ITALIEN						**2 217 379,12**	**1,01**
ISPIM Float 09/26/24	26.09.2017	26.09.2024	EUR	22		2 217 379,12	1,01
SUMME Schuldtitel						**34 261 473,29**	**15,54**
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel						**34 261 473,29**	**15,54**
SUMME Übertragbare Schuldtitel						**34 261 473,29**	**15,54**
SUMME DEUTSCHLAND						**1 992 980,83**	**0,90**
ECP SIXT SE 290429	28.03.2024	29.04.2024	EUR	2 000 000		1 992 980,83	0,90
SUMME FRANKREICH						**22 472 491,45**	**10,20**
VERRALL NCP PRE 24	18.01.2024	22.04.2024	EUR	2 000 000		1 994 352,66	0,90
VALEO NCP22042024	18.01.2024	22.04.2024	EUR	3 000 000		2 991 128,02	1,38
NEXANS NCP08042024	05.02.2024	08.04.2024	EUR	300 000		299 629,11	0,14
ITMENT NCP22042024	16.02.2024	22.04.2024	USD	3 000 000		2 762 515,94	1,25
ROQUET NCP29042024	25.01.2024	29.04.2024	EUR	1 000 000		996 386,80	0,45
LAGARD NCP05042024	01.02.2024	05.04.2024	EUR	2 500 000		2 497 737,40	1,13
PLAOMN NCP03062024	01.03.2024	03.06.2024	EUR	2 000 000		1 984 151,76	0,90
L.D.C. NCP04062024	29.02.2024	04.06.2024	EUR	1 000 000		992 699,36	0,45

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen-wert	% des Nettover mögens
AVRIL NCP08052024	06.03.2024	08.05.2024	EUR	3 000 000		2 984 830,63	1,35
BOLLOR NCP12062024	08.03.2024	12.06.2024	EUR	3 000 000		2 974 394,25	1,35
ILIAD NCP19042024	15.03.2024	19.04.2024	EUR	2 000 000		1 994 665,52	0,90
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						**2 312 947,26**	**1,05**
ECP HONDA FI 0524	25.03.2024	28.05.2024	GBP	2 000 000	5,54	2 312 947,26	1,05
IRLAND INSGESAMT						**2 423 036,39**	**1,10**
CD HEWLETT PACKA25	08.01.2024	06.01.2025	EUR	2 500 000	3,70	2 423 036,39	1,10
SUMME ITALIEN						**2 496 581,28**	**1,13**
ECP FINCANTIERI 24	06.02.2024	08.04.2024	EUR	2 500 000	4,64	2 496 581,28	1,13
SUMME SCHWEDEN						**2 563 436,08**	**1,16**
ECP VW 260824	26.02.2024	26.08.2024	SEK	30 000 000	4,30	2 563 436,08	1,16
SUMME OGA-Anteile						**21 040 128,67**	**9,55**
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						**21 040 128,67**	**9,55**
SUMME FRANKREICH						**21 040 128,67**	**9,55**
CM-AM CASH ISR-IC			EUR	20,542		10 830 693,49	4,92
CM-AM DOLLAR CASH-C			USD	235,157		447 120,04	0,20
CM-AM INST SHORT TERM-C			EUR	0,49901		1 127,94	0,00
CM-AM MONEPLUS-IC			EUR	15,883		9 761 187,20	4,43
SUMME Finanzkontrakte						**3 062 634,03**	**1,39**
SUMME Finanzkontrakte mit NachschusspflichT						**619 022,88**	0,28

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen-wert	% des Nettover mögens
Nachschussforderungen Swaps			EUR	619 022,88		619 022,88	0,28
SUMME Sonstige Verpflichtungen						**2 443 611,15**	**1,11**
SUMME Swaps						**2 443 611,15**	**1,11**
SUMME DEUTSCHLAND						**-46 024,89**	**-0,02**
SWTHVB1703282.9827/E			EUR	-5 000 000		-46 024,89	-0,02
SUMME FRANKREICH						**2 476 998,12**	**1,12**
SWTCMC200226-.2773/E			EUR	-4 330 000		287 613,42	0,13
SWTCMC160625-.3965/E			EUR	-1 500 000		69 726,64	0,03
SWTCMC130825-.428/EU			EUR	-1 500 000		83 040,86	0,04
SWTCMC190125-.2985/E			EUR	-5 500 000		217 492,72	0,10
SWTCMC291025-.1508/E			EUR	-3 600 000		211 064,92	0,10
SWTCIC101124-.2884/E			EUR	-3 250 000		98 619,65	0,04
SWTCIC100526-.1911/E			EUR	-3 000 000		213 755,14	0,10
SWTCMC190824-.2469/E			EUR	-6 400 000		131 086,96	0,06
SWTCIC040824-.016/EU			EUR	-22 500 000		437 254,24	0,20
SWTCMC170525.9849/EU			EUR	-10 000 000		306 153,27	0,14
CCS EURJPY 09/06/26			EUR	1 403 508,77		1 472 531,77	0,66
CCS EURJPY 09/06/26			JPY	-200 000 000		-1 237 255,22	-0,56
CCS EURJPY 16/07/24			EUR	1 393 728,22		1 410 737,28	0,64
CCS EURJPY 16/07/24			JPY	-200 000 000		-1 224 823,53	-0,56

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen-wert	% des Nettovermögens
SUMME NIEDERLANDE						**12 637,92**	**0,01**
SWTABA1901282.3547/O			EUR	-5 000 000		59 249,99	0,03
SWTRBS190128OISEST/2			EUR	-5 000 000		-46 612,07	-0,02

SFDR-Anhang zum Jahresbericht (nachträglich hinzugefügt)

Bezeichnung des Produkts:CM-AM CREDIT LOW DURATION
Unternehmenskennung: 969500GI3PHDG7DVIK57

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.

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 25 % 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
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%**	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

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

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

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 6,36/10, während sein Anlageuniversum einen Score von 5,93/10 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:
- der ESG-Score

Der ESG-Score des Finanzprodukts liegt bei 6,35/10 und hat sich im Vergleich zum vorhergehenden Betrachtungszeitraum um 10 Bp verbessert.
Reduzierung der Kohlenstoffintensität auf 39,66 (tCO2/M€ Ums.)
- Menschenrechtsindikator: keine Kontroversen
Der ESG-Score blieb höher als der ESG-Score des Referenzuniversums, was vor allem auf die Auswahl und die Übergewichtung von Emittenten mit einem hohen Score zurückzuführen ist.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

k/A

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

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.

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?

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

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 beigefügt.

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.

C

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 Vermögens werte	Land
CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM - Anteilsklasse RC	Finanzen	4,61	Frankreich
CM-AM CASH ISR - Anteilsklasse IC	Finanzen	2,30	Frankreich
CM-AM MONEPLUS - Anteilsklasse IC	Finanzen	2,30	Frankreich
Thermo Fisher Scientific Inc 0.83 % 07/09/2026	Gesundheitswesen	1,92	USA
Fincantieri Spa 3.23 % 10/06/2025	Industrie	1,81	Italien
Fnac Darty Sa 0.00 % 24/04/2025	Langlebige Konsumgüter	1,59	Frankreich
Siemens Financiering N.V. 0.00 % 20/02/2026	Industrie	1,43	Deutschland
Barry Callebaut Services 0.00 % 23/04/2025	Konsumgüter	1,36	Schweiz
Leasys S.p.A. EUR003M + 75bps 08/04/2026	Finanzen	1,15	Frankreich
Crédit Agricole Sa 2.85 % 27/04/2026	Finanzen	1,14	Frankreich

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse,** die die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die wobei die grünen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, gezeigt werden, z. B. um einen Übergang zu einer grünen Wirtschaft einzuleiten.
- **Betriebsausgaben(OpEx),** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

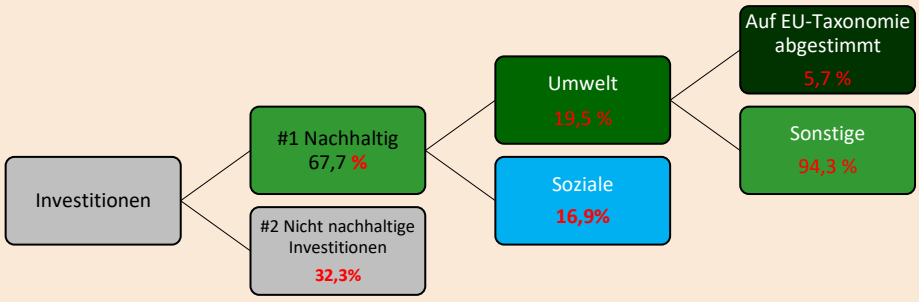
Die folgende Tabelle zeigt die Allokation in nachhaltigen (ökologischen oder sozialen) Investitionen und nicht nachhaltigen Investitionen.
Für Fonds mit einem nachhaltigen Investitionsziel: Das Finanzprodukt verpflichtet sich zu einem Minimum von 25 % nachhaltiger Investitionen, gemessen am Gesamtvermögen 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:

Finanzen	45,2
Langlebige Konsumgüter	12,2
Kommunikationsdienstleistungen	2,9
Industrie	8,2
Informationstechnologie	0,0
Immobilien	3,5
Versorger	1,7
Grundstoffe	0,9
Gesundheitswesen	2,7
Konsumgüter	5,4
Energie	0,0
Govies	**1,6**
Sicav	**9,3**

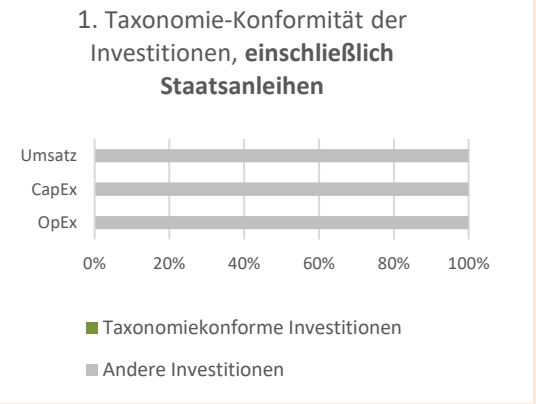
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

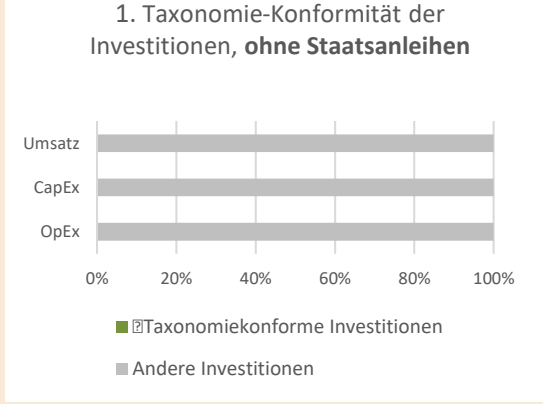
Bei den Daten über den Anteil der Aktivitäten der Unternehmen oder Emittenten, die an der Taxonomie ausgerichtet sind (Umsatz, CapEx, OpEx), handelt es sich zum überwiegenden Teil um Schätzungen der Anbieter von nicht-finanziellen Daten. Da diese Daten nicht direkt von den Unternehmen oder Emittenten 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.





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

Ermögliche nde Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten erzielbaren Leistungen entsprechen.

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

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

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. 100 % (siehe Tabelle Vermögensallokation).

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug 16,9 %.

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 Anteilsinhaber 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

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

- ***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?***

k/A

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

k/A

CM AM CREDIT LOW DURATION

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS Geschäftsjahr zum 31. März 2025

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS
ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 31. März 2025

CM AM CREDIT LOW DURATION
OGAW in Form eines Investmentfonds Geregelt durch das französische Währungs- und Finanzgesetzbuch Code monétaire et financier

Verwaltungsgesellschaft
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon
75002 PARIS, Frankreich

Stellungnahme

In Ausführung des uns von Ihrer Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des als Investmentfonds gegründeten OGAW CM AM CREDIT LOW DURATION für das am 31. März 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr, wie er dem vorliegenden Bericht beigefügt 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 als Investmentfonds gegründeten OGAW am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlagen der Stellungnahme

Bezugsgrundlagen der Prüfung

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

Unabhängigkeit

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsregeln des französischen Handelsgesetzbuches und der Ethikregeln für Abschlussprüfer für den Zeitraum vom /0/2024 bis zum Erstellungsdatum unseres Berichts durchgeführt.

CM AM CREDIT LOW DURATION

Hinweis

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

Begründung der Beurteilungen

Im Einklang mit den Artikeln L.821-55 und R.821-180 des frz. Handelsgesetzbuchs bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen teilen wir Ihnen mit, dass die Einschätzungen, die unseres Erachtens für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres besonders wichtig waren, die Eignung der verwendeten Buchführungsmethoden und die Angemessenheit der berücksichtigten wesentlichen Schätzungen sowie die Gesamtdarstellung des Abschlusses betrafen.

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 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.

CM AM CREDIT LOW DURATION

Zuständigkeiten der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf den Jahresabschluss

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

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft die Fähigkeit des Fonds beurteilen, seine Tätigkeit fortzuführen. Gegebenenfalls muss 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 Fonds aufzulösen oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des

Jahresabschlusses *Ziel und Vorgehensweise bei der Prüfung*

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

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

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

- erkennt und bewertet er, wie groß die Risiken sind, dass der Jahresabschluss wesentliche Unregelmäßigkeiten enthält, unabhängig davon, ob diese von Betrug oder Irrtümern herrühren, er legt Prüfverfahren unter Berücksichtigung dieser Risiken fest und setzt sie um, und er erfasst Elemente, die er für ausreichend und angemessen hält, um sich eine Meinung zu bilden. Die Gefahr, dass eine wesentliche Unregelmäßigkeit nicht erkannt wird, ist bei einem Betrug höher als bei einem Irrtum, denn Betrug kann verbunden sein mit Absprachen, Fälschungen, bewussten Unterlassungen, 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 Verwaltungsgesellschaft 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 Fonds in Frage stellen können, seinen Betrieb fortzuführen. Diese Bewertung stützt sich auf die bis zum Datum des Berichts gesammelten Informationen, wobei jedoch darauf hingewiesen wird, dass spätere Umstände oder Ereignisse die Weiterführung des Betriebs gefährden könnten. Kommt der Prüfer zu dem Schluss, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, weist er die Leser seines Berichts auf die im Jahresabschluss enthaltenen Informationen über diese Unsicherheit hin oder, falls diese Informationen nicht vorliegen oder nicht stichhaltig sind, stellt er einen Bestätigungsvermerk mit Vorbehalt aus oder lehnt seine Ausstellung ab;

- 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.

Neuilly sur Seine, **Datum der elektronischen Unterschrift**

Durch elektronische Unterschrift beglaubigtes Dokument
Der Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2025.07.10 17:38:10 +0200

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) Rücknahmmeerlöse, Ausschüttungen und sonstige etwaige Zahlungen an die Anteilsinhaber

Rücknahmmeerlöse, 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 Basisinformationsblatten, 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.