LA FRANÇAISE
Crédit Mutuel Alliance Fédérale

Crédit Mutuel
Asset Management

CM-AM SICAV

Sitz der Gesellschaft: 128 boulevard Raspail, 75006 PARIS
HR. : PARIS 879 479 491
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

Gesellschaftsform: Aktiengesellschaft (AG)



ORDENTLICHE UND AUSSERORDENTLICHE JAHRESHAUPTVERSAMMLUNG VOM 23. OKTOBER 2026

VERWALTUNGSRAT

Verwaltungsratsmitglieder

- UFIGESTION 2
  Vertreten durch Marie-Hélène BOURGEOIS
- UGEPAR SERVICES
  Vertreten durch Gabriel VINCENT
- EFSA
  Vertreten durch Laurence LEBRUN

Vorstandsvorsitzender

- Eliana DE ABREU

ABSCHLUSSPRÜFER

FORVIS MAZARS SA

Vertreten durch Gilles DUNAND-ROUX
- 45 Rue Kléber, 92300 Levallois-Perret

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

128 boulevard Raspail, 75006 PARIS

MIT DER ADMINISTRATIVEN VERWALTUNG UND BEWERTUNG BEAUFTRAGTE GESELLSCHAFT

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

DEPOTBANK

Banque Fédérative du Crédit Mutuel

4 rue Frédéric-Guillaume RAIFFEISEN, 67000 STRASBOURG

INFORMATIONEN ZU ANLAGEN UND VERWALTUNG

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont eine über seinem zusammengesetzten Referenzindex 80% thesaurierter Ester + 20% Bloomberg EuroAgg 1-3 Jahre Total Return (LE13TREU Index) liegende Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erwirtschaften. Bei besonders niedrigen, negativen oder volatilen Zinssätzen kann der Nettoinventarwert des Fonds strukturell fallen. Der Referenzindex berücksichtigt die Thesaurierung der Zinsen.

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

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

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

Die Anlageentscheidungen betreffen insbesondere:

die Höhe des Engagements im Zinsrisiko,

die geografische Allokation,

die Höhe des Engagements im Kreditrisiko ausgehend von einer Sektorallokation und der Emittentenauswahl,

die Auswahl der eingesetzten Anlageinstrumente.

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

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil der Verwaltung, doch wird ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

- bis zu 110% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors von Emittenten aus der OECD und der Eurozone und mit Investment Grade-Ratings ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen.

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

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

Der OGAW kann wie folgt investiert sein:

- in Schuldtitel und Geldmarktinstrumenten der Investment Grade-Kategorie,

- bis zu 10% seines Nettovermögens in OGAW französischen oder ausländischen Rechts und allgemeine Investmentfonds französischen Rechts, welche die Bedingungen von Artikel R.214-13 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuches (Code Monétaire et Financier) erfüllen.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen:

Futures- oder Optionskontrakte sowie Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden.

Die indikative Hebelwirkung entspricht 150%.

Einlagen, Barkredite und befristete Wertpapierkäufe und -verkäufe

CM-AM GLOBAL GOLD

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont ohne Einschränkungen und mittels einer selektiven Verwaltung von mit Gold und Rohstoffen verbundenen Wertpapieren nach Abzug der Gebühren eine an die Entwicklung der mit Goldminen und Rohstoffen verbundenen Wertpapiere gekoppelte Wertentwicklung zu erwirtschaften. Diese Art der Anlagestrategie, die einen Ermessensspielraum des Fondsmanagers bei der Asset-Allokation vorsieht, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch im Nachhinein mit der eines Vergleichsindex wie dem NYSE ARCA GOLD MINERS Index verglichen werden.

Die Asset-Allokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindex abweichen.

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

Zur Erreichung des Anlageziels verwendet der OGAW einen selektiven Verwaltungsstil für Direktanlagen und/oder OGAW, die anhand einer Fundamentalanalyse der Konjunktur und der verschiedenen Wirtschaftssektoren mit Bezug zu Gold, Rohstoffen und Grundstoffen sowie anhand der wirtschaftlichen Einschätzungen der Portfolioverwaltungsgesellschaft ausgewählt werden.

Die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) sind Bestandteile des Anlageprozesses, doch wird ihre Gewichtung bei der letztendlichen Entscheidung nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

60% bis 110% an den Aktienmärkten aller geografischen Regionen und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen, davon:

- 60% bis 110% an den Märkten für mit Gold und Rohstoffen verbundene Aktien

- mindestens 50% an den Märkten für mit Goldminen verbundene Aktien

- 0% bis 50% an den Aktienmärkten der Schwellenländer

- 0% bis 10% an den Märkten für Aktien mit Marktkapitalisierungen unter 150 Millionen Euro

- 0% bis 10% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors aller geografischen Regionen einschließlich von Schwellenländern und mit Investment Grade-Ratings ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen

- 0% bis 10% in Wandelanleihen

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

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen:

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

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Das Anlageziel des Fonds CM-AM Sustainable Planet besteht darin, in europäische Unternehmen zu investieren, die ökologische und soziale Lösungen anbieten, um zu einem sicheren und gerechten Lebensraum für die Menschheit beizutragen. Die wichtigsten Anlagethemen sind Elektrifizierung und Mobilität, Ressourcenmanagement und menschliches Wohlbefinden. Der Fonds wird nicht anhand eines bestimmten Referenzwerts verwaltet, sondern partizipiert an der Entwicklung der europäischen Aktienmärkte

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung nicht-finanzieller qualitativer Filter gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management verfolgten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des französischen SRI-Labels nach einem Ansatz zur Verbesserung des ESG-Ratings verwaltet. Der ESG-Score des Portfolios (nach dem Anteil der Vermögenswerte gewichteter Durchschnitt) muss somit besser sein als der seines Vergleichsuniversums ohne die 30% der Emittenten mit den niedrigsten ESG-Scores.

Die Thematik des OGAW bezieht sich auf das Bestreben, die Umweltauswirkungen der Menschen zu verbessern. Die Umwelt ist gewöhnlich „die Gesamtheit der Elemente, die eine Person oder eine Gattung umgeben und von denen einige direkt zu deren Bedürfnissen beitragen“.

Der Investmentprozess umfasst 5 Etappen:

1. Gesetzliche und sektorielle Ausschlusspolitiken und Umgang mit Kontroversen: Ausgehend vom anfänglichen Anlageuniversum verwendet das Fondsmanagerteam einen Filter, der mit den sektoriellen Ausschlusspolitiken von Crédit Mutuel Asset Management zusammenhängt und die bei der Verwaltung seiner Fonds zur Anwendung kommen. Über die rechtlichen Ausschlüsse hinaus werden sektorielle Ausschlüsse in Bezug auf umstrittene Waffen, nicht konventionelle Waffen, Tabak, Kohle und Erdöl vorgenommen.

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

2. ESG-Filter:

Die Strategie des OGAW beruht auf einem Ansatz zur Verbesserung des ESG-Ratings, bei dem das durchschnittliche ESG-Rating des OGAW höher ist als das durchschnittliche ESG-Rating seines Anlageuniversums, nach Eliminierung von mindestens 25% der am schlechtesten bewerteten Wertpapiere.

Die proprietäre ESG-Analyse von Crédit Mutuel Asset Management stützt sich auf 3 sich ergänzende Kriterien: Umwelt (z. B. CO_2-Emissionen, Stromverbrauch, Abfallrecycling), Soziales (z. B. Qualität des sozialen Dialogs, Beschäftigung von Menschen mit Behinderungen, Weiterbildung der Beschäftigten) und Unternehmensführung (z. B.

Frauenanteil in den Vorständen, Transparenz der Vergütung von Führungskräften, Bekämpfung von Korruption).

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

3. Thematischer Filter: Die verbleibenden Wertpapiere durchlaufen anschließend einen thematischen Filter, der auf den 5 nachstehenden Bereichen beruht:

- - Umwelteffizienz: Lösungen, um Gebäude, Infrastrukturen und industrielle Prozesse intelligenter, sauberer und sicherer zu gestalten.

- Städte & Mobilität der Zukunft: Ausbau des öffentlichen Nahverkehrs, Verbesserung der Wohnverhältnisse.

- Kreislaufwirtschaft: nachhaltige Produktion von Gütern und Dienstleistungen durch die Beschränkung des Ressourcenverbrauchs und -verschwendung sowie der Abfallerzeugung. Auch das Thema ‚Recycling' wird in diesem Zusammenhang erfasst.

- Alternative Energien: Energien, die ohne fossile Brennstoffe auskommen (Solarenergie, Windkraft, Biomasse, Wasserstoff ...).

- Besser leben: Menschen vor Gesundheitsrisiken schützen, zum Wohlbefinden des Einzelnen beitragen und gleichzeitig die Auswirkungen auf seine Umwelt minimieren.

Ausgewählt werden Unternehmen, die einen der vorgenannten Bereiche abdecken.

4. Finanzanalyse: Diese Wertpapiere werden aus finanzieller Hinsicht analysiert, so dass nur diejenigen mit eindeutig festgestellter Qualität beibehalten werden. Dieses Universum stellt die Liste der Wertpapiere unter Beobachtung dar, die für die Anlage in Frage kommen.

5. Portfolioaufbau: Aus dieser reduzierten Liste werden Wertpapiere mit einer vom Fondsmanagerteam als interessant erachteten Bewertung anhand eines sogenannten Stock-Picking-Ansatzes (Einzeltitelauswahl) ins Portfolio aufgenommen. Der Portfolioaufbau beruht auf den Überzeugungen der Fondsmanager (Potenzial und Qualität).

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

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

Mindestens 90% der direkten Wertpapieranlagen, die vom Fondsmanagerteam ausgewählt werden, berücksichtigen nicht-finanzielle Kriterien. Der OGAW kann bis zu 10% des Nettovermögens in Wertpapiere, die keine nicht-finanziellen Kriterien berücksichtigen, und in Anteile von OGA ohne SRI-Label investieren.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

60% bis 110% an den Aktienmärkten aller geografischen Regionen und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen, davon:

- 60% bis 110% an den Märkten der Eurozone

- 0% bis 25% an den Märkten außerhalb der Eurozone, davon 0% bis 10% an den Märkten der Regionen Amerika sowie im Asien-Pazifik-Raum

- 0% bis 10% an Aktien mit Marktkapitalisierungen unter 3 Milliarden Euro

- 0% bis 10% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors aller geografischen Regionen und mit Investment Grade-Ratings ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen

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

Für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassene Wertpapiere repräsentieren jederzeit mindestens 75% des Nettovermögens des OGAW.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen:

Futures- oder Optionskontrakte sowie Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements im Aktien- und Wechselkursrisiko eingesetzt werden und keine Hebelung des Portfolios bewirken.

CM-AM INFLATION

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über dem Referenzindex Barclays Euro Government Inflation Linked Bonds 1-10 Years Index liegende Wertentwicklung zu erwirtschaften. Die Zusammensetzung des OGA kann deutlich von der Zusammensetzung des Index abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit Wiederanlage der Dividenden und Kupons ausgewiesen.

Zur Erreichung des Anlageziels setzt die Strategie des OGAW auf Anlagen in Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten:

- hauptsächlich von Staaten, öffentlichen und privaten Unternehmen der Eurozone begeben und inflationsindexiert sind,

- die von Mitgliedstaaten der OECD, öffentlichen und privaten Unternehmen außerhalb der Eurozone begeben und inflationsindexiert sind,

- die von Mitgliedstaaten der OECD, öffentlichen und privaten Unternehmen mit festem, variablem oder veränderlichem Zinssatz begeben sind,

Der OGAW verfolgt einen aktiven Verwaltungsstil in Abhängigkeit von den Erwartungen:

- in Bezug auf die Inflation, die Entwicklung der Zinssätze der Zentralbanken, die Nominalzinskurve und die Realzinskurve,

- in Bezug auf das Kreditrisiko, um die Rendite des Portfolios durch eine sorgfältige Auswahl der Emissionen von staatlichen, öffentlichen oder privaten Emittenten zu steigern.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

0% bis 100% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors mit Sitz in der OECD und Investment Grade-Ratings beim Erwerb ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen, oder Zinsinstrumente ohne Rating, davon:

- 80% bis 100% in Emittenten der Eurozone

- 0% bis 20% in Emittenten außerhalb der Eurozone

- 0% bis 25% in spekulativen Wertpapieren oder solchen ohne Rating

Die Spanne der Sensitivität des OGAW in Bezug auf das Zinsrisiko liegt zwischen 0 und +8.

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

Der Fonds kann wie folgt investiert sein:

- in Schuldtitel und Geldmarktinstrumente, darunter Verbriefungsinstrumente,

- bis zu 10% seines Nettovermögens in OGAW französischen oder ausländischen Rechts und allgemeine Investmentfonds französischen Rechts, welche die Bedingungen von Artikel R.214-13 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuches (*Code Monétaire et Financier*) erfüllen.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen:

- Futures- oder Optionskontrakte oder Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden.

Diese Instrumente können eine globale Hebelung des Portfolios um maximal 10% des Nettovermögens bewirken.

- Einlagen, Barkredite und befristete Wertpapierkäufe und -verkäufe

CM-AM GLOBAL LEADERS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine an die Entwicklung der globalen Aktien gekoppelte Wertentwicklung zu erwirtschaften, indem er in internationale Unternehmen investiert, deren Marktführerschaft auf der Stärke ihrer Marke oder ihres Geschäftsmodells und der Schaffung von Shareholder Value für die Aktionäre beruht und die sich an Kriterien der nachhaltigen Entwicklung und der sozialen Verantwortung orientieren.

Diese Art der Anlagestrategie, die einen Ermessensspielraum des Fondsmanagers bei der Asset-Allokation vorsieht, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch im Nachhinein mit der eines Vergleichsindex wie dem MSCI AC World Index verglichen werden.

Die Asset-Allokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindex abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit Wiederanlage der Dividenden in Euro ausgewiesen.

Die Verwaltungsgesellschaft des OGAW legt ein anfängliches Anlageuniversum fest, das aus erstklassigen internationalen Wertpapieren besteht.

1. Thematischer Filter in Verbindung mit der Marke: Die Wertpapiere werden anschließend gefiltert, um nur diejenigen zu behalten, die über eine Marke, einen Bekanntheitsgrad oder eine Präsenz verfügen, die einem breiten Publikum bekannt ist. Das Fondsmanagement stützt sich auf die Ranglisten globaler Marken, die jedes Jahr von Beratungsunternehmen, Fachzeitschriften und Umfrageinstituten veröffentlicht und überarbeitet werden. Der Einzeltitelauswahlprozess beruht auf qualitativen und quantitativen Kriterien für die Reife der Marke sowie die operative und finanzielle Exzellenz der Unternehmen, die entsprechend in drei Kategorien eingeteilt werden: - führende Marken oder Marken mit erfolgreichen Geschäftsmodellen, - aufstrebende Marken, die einflussreich sind und/oder von neuen Konsumgewohnheiten in der Welt profitieren, - wiederauflebende Marken, die ein besonderes Aufwertungspotenzial aufweisen.

2. Finanzanalyse: Innerhalb dieses gefilterten Universums werden die Wertpapiere einer Finanzanalyse unterzogen, so dass nur diejenigen mit eindeutig festgestellter Qualität beibehalten werden. Dieses Universum stellt die Liste der Wertpapiere unter Beobachtung dar, die für die Anlage in Frage kommen.

3. Portfolioaufbau: Nach dieser finanziellen Analyse beruht die Zusammensetzung des Portfolios auf dem Ergebnis der Überzeugungen der Fondsmanager die eine aktive und strikte Einzeltitelauswahl („stock picking“) vornehmen. Diese Auswahl stützt sich auf eine

Fundamentalanalyse der Wertpapiere und der makroökonomischen Wachstumserwartungen, ohne im Voraus festgelegte geografische oder Sektor-Allokation

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil der Verwaltung, ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

80% bis 110% an den Aktienmärkten aller geografischen Regionen (einschließlich der Schwellenländer) aller Marktkapitalisierungen und Sektoren. Der OGAW kann Engagements in Wertpapieren mit niedrigen Marktkapitalisierungen von weniger als 3 Milliarden EUR eingehen (20%).

- 0% bis 10% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors aller geografischen Regionen (einschließlich von Schwellenländern) und mit Investment Grade-Ratings beim Erwerb ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen oder ohne Rating.

- 0% bis 10% in Wandelanleihen

- bis zu 10% des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen: Futures- oder Optionskontrakte sowie Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu einer Hebelung des Portfolios führen können.

CM-AM GREEN BONDS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT verfolgten Anlagepolitik und unter Einhaltung der Anforderungen des GREENFIN-Labels verwaltet. Er wird nicht unter Bezugnahme auf einen Index verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont eine Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erzielen, die von der Entwicklung des Marktes für grüne Anleihen („Green Bonds“) abhängig ist.

Die Anlagestrategie besteht im Wesentlichen darin, mithilfe eines durch eine Finanzanalyse ergänzten nicht-finanziellen Verfahrens ein Anlageuniversum zu bestimmen. Eine „grüne“ Anleihe ist eine Anleihenemission, die von einem Unternehmen, einer internationalen Organisation, einer lokalen Gebietskörperschaft oder einem Staat an den Finanzmärkten begeben wird, um umweltfreundliche Projekte oder Aktivitäten wie die Anpassung an den Klimawandel, eine nachhaltige Wasserwirtschaft, ein nachhaltiges Ressourcenmanagement und die Wahrung der Biodiversität zu finanzieren. Sie wird vom jeweiligen Emittenten als solche bezeichnet und dieser muss nach ihrer Emission Geschäftsberichte erstellen, die eine Verfolgung der Realisierung dieser Projekte ermöglichen. Ausgehend von diesen von den Emittenten bereitgestellten Informationen werden Emissionen und finanzierte Projekte anhand des folgenden dreistufigen Verfahrens analysiert:

1. Nicht-finanzielle Analyse:

1. Ausschlussfilter: Das Fondsmanagerteam schließt Anlagen in Unternehmen aus, deren Umsatzerlöse oder Erträge zum Teil mit Aktivitäten wie der Exploration, Produktion und Nutzung fossiler Brennstoffe und der gesamten Kernindustrie, Lagerungs- und Deponiezentren ohne Abscheidung von Treibhausgasen verbunden sind. Die Ausschlussbedingungen sind im Prospekt festgelegt.

2. Auf die Emission angewendeter Filter (Ratingskala: 1 bis100): Grüne Anleihenemissionen werden anhand von vier Kriterien bewertet: das Vorhandensein

eines grünen Projekts, das Verfahren zur Beurteilung und Auswahl von „grünen“ Projekten, die Verwaltung der Erlöse aus der Anleihenemission und die regelmäßige Berichterstattung. Diese definierten Merkmale entsprechen den Richtlinien für beste Praxislösungen für die Emission einer Green Bond gemäß den Green Bond Principles. Die Green Bond Principles können sich im Laufe der Zeit ändern. Die gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente für Emissionen legen die Kriterien und Methoden fest, die für Investitionen in zulässige Projekte verwendet werden. Der Fondsmanager kann sich auf von Umweltagenturen und Wirtschaftsauskunfteien übermittelte Daten stützen, sowie auf seine eigenen Analysen.

3. Auf den Emittenten angewendeter Filter (Ratingskala: 1 bis100): Der Emittent wird seinerseits anhand von 3 Kriterien analysiert: ESG-Performance, Beitrag zum ökologischen Wandel und Risikomanagement in Bezug auf ESG-Kontroversen.

4. Rating: Auf der Grundlage dieser Analysen wird ein nicht-finanzielles Rating auf einer Skala von 1 bis 100 vergeben. Das Gesamtrating bezieht sich zu 70% auf die Emission und zu 30% auf den Emittenten. Es werden nur Wertpapiere mit einem Gesamtrating von mindestens 50 in das Anlageuniversum aufgenommen.

2. Finanzanalyse: Diese Wertpapiere werden aus finanzieller Hinsicht analysiert, so dass nur diejenigen mit eindeutig festgestellter Qualität beibehalten werden. Dieses Universum entspricht der Liste der Wertpapiere, die für die Anlage in Frage kommen.

3. Portfolioaufbau: Der Portfolioaufbau erfolgt über die gesamte Zinskurve hinweg innerhalb der Sensitivitätsspanne in Abhängigkeit von den Schlussfolgerungen der verschiedenen Markt- und Risikoanalysen des Fondsmanagerteams.

Einzelheiten zum Auswahlverfahren sind im Abschnitt „Anlagestrategie“ des Prospekts enthalten. Grüne Anleihen repräsentieren jederzeit mindestens 85% des Nettovermögens. Diese Wertpapierauswahl kann dazu führen, dass die Vermögenswerte eventuell hinsichtlich ihrer Ansätze, Kriterien oder Managementtechniken uneinheitlich sind. Aufgrund der Finanzanalyse werden grüne Anleihen mit den besten ESG-Ratings bei der Portfoliokonstruktion nicht automatisch ausgewählt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

- 0% bis 200% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors aller geografischen Regionen (einschließlich von Schwellenländern), aller Rating-Kategorien ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen oder ohne Rating. Der OGAW kann in spekulative Zinsinstrumente investieren (maximal 20%).

Die Spanne der Sensitivität des OGAW in Bezug auf das Zinsrisiko liegt zwischen 0 und +10.

- 0% bis 20% in Wandelanleihen

- 0% bis 10% an den Aktienmärkten aller geografischen Regionen (einschließlich der Schwellenländer) aller Marktkapitalisierungen und Sektoren. Der OGAW hält keine Direktanlagen in Aktien .

- bis zu 20% des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen:

- Futures- oder Optionskontrakte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden. Die indikative Hebelwirkung entspricht 100%.

- befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Der OPCVM wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er wird nicht unter Bezugnahme auf einen Index verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über dem Markt für europäischen Aktien liegende Wertentwicklung zu erwirtschaften.

Zur Erreichung des Anlageziels verfolgt der OGAW eine Strategie für die Einzeltitelauswahl („Stock Picking“), die auf der Fundamentalanalyse von eigentümergeführten und/oder Familienunternehmen beruht. Diese Unternehmen zeichnen sich der Analyse des Fondsmanagers zufolge durch ihre starke Innovationsfähigkeit in Bezug auf ihre Produkte und Dienstleistungen, eine Differenzierung innerhalb ihrer Sektoren und einem klaren Bestreben nach geografischer Expansion aus.

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

Die wichtigsten Kriterien für die Einzeltitelauswahl sind folgende:

- Quantitative Kriterien: Wachstum der Geschäftstätigkeit und der Ergebnisse, Cashflow, Verschuldungsgrad, ROIC,

- Qualitative Kriterien: Analyse der Wettbewerbsposition, langfristige Unternehmensstrategie, Stabilität des Managements.

Die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) sind Bestandteile des Anlageprozesses, doch wird ihre Gewichtung bei der letztendlichen Entscheidung nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

60% bis 100% an den europäischen Aktienmärkten einschließlich der Schwellenländer, aller Marktkapitalisierungen und Sektoren, davon:

- 0% bis 30% an den Märkten für Aktien mit niedrigen Marktkapitalisierungen < 3 Milliarden Euro

- 0% bis 10% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors aller geografischen Regionen und mit Investment Grade-Ratings ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen

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

Für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassene Wertpapiere repräsentieren jederzeit mindestens 75% des Nettovermögens.

Der OGAW kann wie folgt investiert sein:

- in Aktien,

- in Schuldtitel und Geldmarktinstrumente,

- bis zu 10% seines Nettovermögens in OGAW französischen oder ausländischen Rechts und allgemeine Investmentfonds französischen Rechts, welche die Bedingungen von Artikel R.214-13 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuches (*Code Monétaire et Financier*) erfüllen.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen:

- Futures- oder Optionskontrakte sowie Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, und

Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu einer maximalen Hebelung von insgesamt 10% des Nettovermögens führen können.

- Einlagen und Barkredite.

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, eine an die Entwicklung der internationalen Aktien, die ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von wirtschaftlichen Veränderungen (Digitalisierung, Robotisierung) profitieren, gekoppelte Wertentwicklung zu erzielen. Diese Art der Anlagestrategie, die einen Ermessensspielraum des Fondsmanagers bei der Asset-Allokation vorsieht, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch im Nachhinein mit der eines Vergleichsindex wie dem MSCI AC World Index verglichen werden.

Die Asset-Allokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindex abweichen.

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

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

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

Zur Erreichung des Anlageziels verwendet der OGAW einen aktiven und strikten Verwaltungsstil für die Einzeltitelauswahl („Stock Picking“) im Universum der internationalen Wertpapiere einschließlich der Schwellenländer. Das Verfahren zur Auswahl von als innovativ eingestuften Aktien basiert auf einer Fundamental- und Finanzanalyse (Wachstum, Rentabilität, Bewertung) der Wertpapiere.

Die Einzeltitelauswahl erfolgt in einem reduzierten Anlageuniversum mit folgenden Merkmalen:

- Unternehmen aus Hightech-Branchen, die technologische Innovationen in die Unternehmen bringen,

- traditionelle Unternehmen in vielen Sektoren (Industrie, Gesundheit, Finanzen, Dienstleistungen, Konsum, Energie, Immobilien, Kommunikation, Grundstoffe, Unternehmensdienstleistungen), die Innovation in erheblichem Maße in ihre Produktionsprozesse integrieren,

- Unternehmen, die sich von ihrem Markt durch ein bis dahin nicht vorhandenes Angebot (Produkte, Dienstleistungen) abheben. Diese Unternehmen befassen sich mit der Umgestaltung und Disintermediation traditioneller Industrien.

Innerhalb dieser Kategorien wählt das Fondsmanagement Unternehmen aus, deren Innovationsbemühungen ihr Potenzial zur Schaffung von Shareholder Value für die Aktionäre stärken.

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

Die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) sind Bestandteile des Anlageprozesses, doch wird ihre Gewichtung bei der letztendlichen Entscheidung nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

80% bis 120% an Aktienmärkten aller geografischen Regionen, aller Marktkapitalisierungen und Sektoren, davon: Der OGAW kann insbesondere Engagements in Wertpapieren mit Marktkapitalisierungen unter 150 Millionen Euro (maximal 20%) und in Schwellenmarktaktien (maximal 30%) eingehen).

- 0% bis 10% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors aller geografischen Regionen (einschließlich von Schwellenländern) und mit Investment Grade-Ratings beim Erwerb ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von einer Ratingagentur.

- bis zu 100% des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen:

- Futures- oder Optionskontrakte sowie Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu einer maximalen Hebelung von insgesamt 20% des Nettovermögens führen können.

CM-AM SHORT TERM BONDS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont eine über seinem zusammengesetzten Referenzindex 80% thesaurierter Ester + 20% Bloomberg EuroAgg 1-3 Jahre Total Return (LE13TREU Index) liegende Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren zu erwirtschaften. Bei besonders niedrigen, negativen oder volatilen Zinssätzen kann der Nettoinventarwert des Fonds strukturell fallen. Der Referenzindex berücksichtigt die Thesaurierung der Zinsen.

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

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

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

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

- die Höhe des Engagements im Zinsrisiko,

- die geografische Allokation,

- die Höhe des Engagements im Kreditrisiko ausgehend von einer Sektorallokation und der Emittentenauswahl,

- die Auswahl der eingesetzten Anlageinstrumente,

- die Verwaltung der Short-Positionen (Absicherung des Zinsrisikos oder Arbitrage der Zinskurve eines Emittenten gegenüber einem zur Nutzung von Spreaderweiterungen)

Die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) sind Bestandteile des Anlageprozesses, doch wird ihre Gewichtung bei der letztendlichen Entscheidung nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

- 80% bis 150% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors, der Eurozone und der OECD-Mitgliedsländer aller Rating-Kategorien (einschließlich spekulativer Ratings) ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen oder ohne Rating.

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

- 0% bis 10% an Aktienmärkten aller geografischen Regionen (einschließlich der Schwellenländer) aller Marktkapitalisierungen und aller Sektoren

- bis zu 10% des Nettovermögens im Wechselkursrisiko

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen:

- Futures- oder Optionskontrakte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Zins-, Aktien-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden. Die indikative Hebelwirkung entspricht 200%.

- befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

CM-AM CONVICTIONS EURO

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über dem Referenzindex EURO STOXX Net Return liegende jährliche Wertentwicklung zu erwirtschaften. Die Zusammensetzung des OGAW kann deutlich von der Zusammensetzung des Index abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit Wiederanlage der Dividenden in Euro ausgewiesen.

Das Anlageziel des OGAW besteht in der Wertsteigerung Ihrer Anlage durch Anlagen in auf Euro lautenden Aktien. Der OGAW wird aktiv verwaltet und investiert in auf Euro lautende von Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mindestens 200 Mio. Euro mit Sitz in der Eurozone begebene Aktien und wandelbare Wertpapiere (Finanzprodukte, die in Aktien umgewandelt werden können).

Der OGAW investiert mindestens 75% seines Vermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem Land der Europäischen Union.

Für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassene Wertpapiere repräsentieren jederzeit mindestens 75% des Nettovermögens des OGAW.

Zur Erreichung seines Anlageziels setzt der Fonds auf einen selektiven Verwaltungsstil bei Direktanlagen und/oder OGA anhand eines fundamentalen Ansatzes für Wertpapiere von Unternehmen mit langfristigem Wertschöpfungspotenzial.

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil der Verwaltung, doch wird ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

- 60% bis 100% an Aktienmärkten aller geografischen Regionen, aller Marktkapitalisierungen und Sektoren. Der OGAW kann Engagements an Aktienmärkten außerhalb der Europäischen Union (maximal 10%), in Schwellenländeraktien (maximal 10%) eingehen.

- 0% bis 10% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors der Eurozone, aller Rating-Kategorien ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen oder ohne Rating.

-0% bis 100% im Wechselkursrisiko.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen: Futures- oder Optionskontrakte sowie Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden können und die keine Hebelung des Portfolios bewirken.

CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über dem Referenzindex EURO STOXX Small Net Return liegende jährliche Wertentwicklung zu erwirtschaften. Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der Zusammensetzung des Index abweichen.

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

Der OGAW wählt Unternehmen aus, die seiner Ansicht nach die besten Geschäftsaussichten in ihren jeweiligen Industriesektoren aufweisen. Für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassene Wertpapiere repräsentieren jederzeit mindestens 75% des Nettovermögens des OGAW.

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil der Verwaltung, doch wird ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

- 60% bis 100% in Aktien aller geografischen Regionen, aller Marktkapitalisierungen (einschließlich der Schwellenländer) und aller Sektoren.

Der OGAW kann Engagements in Aktien der Europäischen Union eingehen, die zum Zeitpunkt des Erwerbs eine Marktkapitalisierung zwischen 200 Mio. EUR und 10 Mrd. EUR aufweisen (mindestens 60 %).

- 0% bis 10% in Zinsinstrumente von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors der Eurozone, aller Rating-Kategorien ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen oder ohne Rating.

-0% bis 100% im Wechselkursrisiko.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen:

- Futures- oder Optionskontrakte sowie Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die keine Hebelung des Portfolios bewirken.

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Dieser OPCVM wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über dem Referenzindex 50% thesaurierter €STR + 50% EURO STOXX LARGE Net Return liegende Wertentwicklung zu erwirtschaften. Die Indizes berücksichtigen die jeweiligen

Schlusskurse und werden mit Wiederanlage der Dividenden ausgewiesen. Beim €STR wird die Thesaurierung der Zinsen berücksichtigt. Die Zusammensetzung des OGAW kann deutlich von der Zusammensetzung des Index abweichen.

Zur Erreichung seines Anlageziels setzt der Fonds auf einen selektiven Verwaltungsstil bei Direktanlagen und/oder OGA anhand eines fundamentalen Ansatzes für Wertpapiere von Unternehmen mit langfristigem Wertschöpfungspotenzial.

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

Die Anlagestrategie beruht auf der diskretionären Verwaltung des OGAW durch Anlagen in diversifizierte französische und ausländische Wertpapiere. Im Einzelnen besteht sie aus Folgendem:

- Auswahl von Aktien oder Kapitalwertpapieren ausgehend von den Überzeugungen der spezialisierten Manager-/Analystenteams. Dabei legen die Manager besonderen Wert auf das Geschäftsmodell der Unternehmen und auf ihre Bewertung,

- Ergänzung dieser Aktien- oder Kapitalwertpapiere durch den Kauf von für den EUROSTOXX LARGE Index repräsentativen Wertpapieren, so dass der OGAW stets zu mindestens 75% in Aktien investiert ist,

- aktive Verwaltung der Asset-Allokation auf Derivate, verteilt auf Aktienmärkte und Geldmarktprodukte.

Das Fondsmanagerteam kann ausgehend von seiner Einschätzung der Aussichten der Aktienmärkte beschließen, das Engagement im Aktienmarkt zu reduzieren und hierzu das Aktienportfolio durch Verkäufe börsennotierter Aktienfutures abzusichern. Das Engagement des Fonds im Aktienmarkt schwankt somit zwischen 0% und 100% des Nettovermögens des OGAW, ohne dass eine Hebelung möglich ist.

Die Anlagestrategie besteht in der aktiven Verwaltung der Asset-Allokation auf die Aktienmärkte und Zinsprodukte. Dies erfolgt durch die teilweise oder vollständige Absicherung des Aktienportfolios durch den Verkauf von börsennotierten Aktienfutures oder durch Anlagen in Zinsprodukte. Diese Asset-Allokation wird vom Fondsmanagerteam unter Berücksichtigung eines Wirtschaftsszenarios, der Bewertung der Märkte und der Risikokontrolle der Portfolios festgelegt.

Der OGAW investiert mindestens 75% seines Vermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem Land der Europäischen Union.

Für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassene Wertpapiere repräsentieren jederzeit mindestens 75% des Nettovermögens des OGAW.

Die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) sind Bestandteile des Anlageprozesses, doch wird ihre Gewichtung bei der letztendlichen Entscheidung nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

- 0% bis 100% an Aktienmärkten aller geografischen Regionen, aller Marktkapitalisierungen und Sektoren. Der OGAW kann in Aktien der Länder der Europäischen Union investieren (maximal 100%).

- 0% bis 100% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors der Eurozone, aller Rating-Kategorien ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen oder ohne Rating, entweder direkt

oder über OGA oder zur Absicherung des Aktienportfolios durch den Verkauf von Aktienfutures.

-0% bis 100% im Wechselkursrisiko.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen: Futures- oder Optionskontrakte sowie Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden können und die keine Hebelung des Portfolios bewirken.

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über dem Referenzindex REFINITIV CONVERTIBLE EUROPE liegende jährliche Wertentwicklung zu erwirtschaften. Die Zusammensetzung des OGAW kann deutlich von der Zusammensetzung des Index abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit Wiederanlage der Kupons in Euro ausgewiesen.

Der OGAW wird aktiv verwaltet und investiert in handelbare Schuldtitel (Anleihen oder Wandel- oder Umtauschanleihen), Optionsscheine (Finanzkontrakte, mit denen der OGAW Aktien zu einem späteren Zeitpunkt und in der Regel zu einem festen Preis kaufen kann) sowie in andere Finanzinstrumente, die in Aktien von Unternehmen mit Sitz in Europa oder anderen Industrieländern weltweit umgewandelt werden können. Der OGAW wird auf Euro lautende handelbare Schuldtitel erwerben; er kann jedoch auch Schuldtitel kaufen, die auf andere Währungen als den Euro lauten.

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil der Verwaltung, doch wird ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

- 0% bis 100% in Wandel- oder Umtauschanleihen des öffentlichen oder privaten Sektors, aller geografischen Regionen (einschließlich von Schwellenländern), aller Rating-Kategorien ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen oder ohne Rating.

- 0% bis 150% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors aller geografischen Regionen (einschließlich von Schwellenländern), aller Rating-Kategorien ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen oder ohne Rating.

- 0% bis 100% an Aktienmärkten aller geografischen Regionen (einschließlich der Schwellenländer) aller Marktkapitalisierungen und aller Sektoren. Der OGAW kann insbesondere Direktanlagen in Aktien vornehmen, ohne Umwandlung (maximal 20%).

-0% bis 100% im Wechselkursrisiko.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen: Futures- oder Optionskontrakte sowie Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu einer maximalen Hebelung von insgesamt 100% des Nettovermögens führen können.

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär ausgehend von einer fundamentalen und finanziellen Analyse unter Einbeziehung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der Anlagepolitik von Crédit Mutuel Asset Management unter Einhaltung der Anforderungen des GREENFIN-Labels verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über die empfohlene Anlagedauer eine an die Entwicklung des Aktienmarktes gekoppelte Rendite zu erzielen, indem er in internationale Unternehmen investiert, die an geregelten Märkten notiert sind und direkt oder indirekt aktiv an der Bekämpfung der Erderwärmung, an der Energie- und Klimawende sowie an der nachhaltigen Entwicklung beteiligt sind. Der Fonds orientiert sich an den von den Vereinten Nationen festgelegten Zielen für nachhaltige Entwicklung und insbesondere an den folgenden Zielen: sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion, Leben an Land und Maßnahmen zur Bekämpfung des Klimawandels. Diese Art der Anlagestrategie, die einen Ermessensspielraum des Fondsmanagers bei der Asset-Allokation vorsieht, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch im Nachhinein mit der eines Vergleichsindex verglichen werden: MSCI ALL COUNTRY WORLD Index. Die Asset-Allokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindex abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit Wiederanlage der Dividenden in Euro ausgewiesen.

Das Ausgangsuniversum besteht aus internationalen Aktien, die im MSCI ALL COUNTRY WORLD geführt werden. Das Anlageuniversum wird zudem durch Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 100 Mio. EUR aller geografischen Regionen einschließlich der Schwellenländer erweitert, die mindestens 10% ihres Umsatzes in einem oder mehreren der acht Öko-Aktivitätsbereiche erzielen. Von diesen Aktien wählt das Fondsmanagerteam etwa 30 bis 60 Titel anhand eines nicht-finanziellen Verfahren aus, das durch eine Finanzanalyse ergänzt wird. Dieser Prozess umfasst mehrere Etappen:

1. Thematischer Filter: Die ausgewählten Unternehmen sind in mindestens einem der folgenden acht „Öko-Aktivitätsbereiche“ tätig: Energie, Bauwesen, Kreislaufwirtschaft, Industrie, Transport, Informations- und Kommunikationstechnologien, Landwirtschaft (einschließlich Forstwirtschaft) und Anpassung an den Klimawandel.

2. Ausschlussfilter: Das Fondsmanagerteam schließt Anlagen in Unternehmen aus, deren Umsatzerlöse oder Erträge zum Teil mit Aktivitäten wie der Exploration, Produktion und Nutzung fossiler Brennstoffe und der gesamten Kernindustrie, Lagerungs- und Deponiezentren ohne Abscheidung von Treibhausgasen verbunden sind. Die Ausschlussbedingungen sind im Prospekt festgelegt.

3. CO_2-Filter: Anhand des „CO_2-Scoring“-Modell von Crédit Mutuel Asset Management, das vom Analysezentrum für nicht-finanzielle Analyse entwickelt wurde, wird jedes Unternehmen mit einem Rating von 1 bis 5 bewertet (wobei 5 das beste Rating ist). Dieses Rating ergänzt das Modell durch eine Beurteilung der festgestellten Entwicklung des Trends für jedes Unternehmen über mehrere Jahre, wobei die Symbole – (Verschlechterung), = (gleichbleibend) und + (Verbesserung) verwendet werden). Wie im Prospekt angegeben, werden durch die Kombination dieser beiden Elemente mindestens 20% der Wertpapiere mit der schlechtesten Bewertung ausgeschlossen.

4. ESG-Filter und Handhabung von Kontroversen: Das Managementteam wendet nicht-finanzielle Filter in Abhängigkeit von den Kriterien ‚Umwelt‘, ‚Soziales‘ und ‚Unternehmensführung‘ (ESG) an, die aus sich aus einer vom Analysezentrum für nicht-finanzielle Analyse entwickelten Methode ergeben. Diese Filter beziehen sich auf die Qualität der Unternehmensführung, gesellschaftliche, soziale und ökologische Kriterien (u.a. Klima),sowie das Engagement der Unternehmen oder der Staaten, für eine sozial verantwortliche Vorgehensweise.

Zur Veranschaulichung: Die Einhaltung der Menschenrechte, die Klimastrategie und die Qualität des Managements werden bei unseren ESG-Kategorien berücksichtigt. Aus diesen Filter n ergibt sich eine Einstufung von 1 bis 5 (wobei 5 das beste Rating ist). Die Fondsmanager berücksichtigen ausschließlich Unternehmen mit einem Rating über 1. Beim Umgang mit Kontroversen wird jedes Wertpapier einer spezifischen Analyse, Überwachung und Beurteilung unterzogen. Das Fondsmanagement wird alle Unternehmen mit erheblichen Kontroversen ausschließen.

5. Auswahl aus dem Anlageuniversum: Innerhalb dieses gefilterten Anlageuniversums analysiert das Managementteam die Unternehmen auf fundamentaler, finanzieller und nicht-finanzieller Ebene. Die fundamentale und finanzielle Analyse konzentriert sich insbesondere auf die Position der Unternehmen in der Wertschöpfungskette ihres Sektors, die Wachstumsaussichten, die Wertschöpfung, die Qualität des Managementteams und ihre freiwillige Politik zur Bekämpfung der globalen Erwärmung sowie auf die Überwachung einer Reihe von Finanzkennzahlen.

6. Portfolioaufbau: Nach Abschluss dieser finanziellen und nicht-finanziellen Analyse wählt das Fondsmanagerteam die Titel aus, die eine als attraktiv eingestufte Bewertung aufweisen, und baut das Portfolio unter Beachtung der folgenden Kriterien auf:

Die auf der Portfolioebene ausgewählten Titel weisen einen höheren durchschnittlichen CO_2-Score auf als das investierbare Anlageuniversum; dieser Score wird nach Ausschluss von mindestens 20% der schlechtesten Aktien in Bezug auf diesen Indikator berechnet.

- innerhalb dieses gefilterten Anlageuniversums wählt das Fondsmanagerteam Unternehmen aus, die ihren Umsatz ganz oder teilweise in den acht oben genannten „Öko-Aktivitätsbereichen“ erwirtschaften, und zwar nach folgender Aufteilung:

- mindestens 20% Unternehmen, die mehr als 50% ihres Umsatzes mit Öko-Aktivitäten erzielen,

- höchstens 25% Unternehmen, die zwischen 0% und 10% ihres Umsatzes mit Öko-Aktivitäten erzielen,

Der Rest besteht aus Unternehmen, die zwischen 10% und 50% ihres Umsatzes mit Öko-Aktivitäten erzielen, sowie aus Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten bis höchstens 10% für die beiden letztgenannten Kategorien.

Die Verwendung externer Daten oder mangelnde Verfügbarkeit bestimmter Daten kann zu Diskrepanzen bei der Auswahl von CO2- und ESG-Werten führen, wie im Prospekt näher erläutert. Der Anteil des Nettovermögens, der anhand von nicht-finanziellen Kriterien analysiert wird, beträgt über 90%.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

- 80% bis 110% an Aktienmärkten aller geografischen Regionen (einschließlich der Schwellenländer) aller Marktkapitalisierungen und aller Sektoren.

- 0% bis 10% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors aller geografischen Regionen (einschließlich von Schwellenländern), aller Rating-Kategorien ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen oder ohne Rating.

- bis zu 100% des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen:

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

- befristete Wertpapierkäufe und -verkäufe.

CM-AM CONVICTIONS USA

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über dem Referenzindex STANDARD & POOR'S 500 liegende Wertentwicklung zu erwirtschaften. Die Zusammensetzung des OGAW kann deutlich von der Zusammensetzung des Referenzindex abweichen.

Zur Erreichung seines Anlageziels des OGAW wählt das Fondsmanagerteam nach seinem Ermessen auf USD lautende Aktien und daneben auf USD lautende Wandelanleihen aus, die von international tätigen Unternehmen mit Sitz im nordamerikanischen Raum begeben wurden und deren Marktkapitalisierung mindestens 200 Mio. USD beträgt.

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil der Verwaltung, doch wird ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

- 60% bis 110% an den Aktienmärkten aller geografischen Regionen, aller Marktkapitalisierungen und Sektoren, davon:

- de 0% à 30% in Aktien mit niedriger Marktkapitalisierung (<3 Mrd. USD)

- 60% bis 110% an den nordamerikanischen Märkten

- 0% bis 25% an den internationalen Aktienmärkten

- 0% bis 10% an den Aktienmärkten der Schwellenländer

- 0% bis 10% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen oder privaten Sektors aller geografischen Regionen, aller Ratings ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen.

- 0% bis 110% im Wechselkursrisiko

- 0% bis 10% in Wandelanleihen

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen: Futures- oder Optionskontrakte sowie Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Kredit-, Zins- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu einer Hebelung des Portfolios führen können.

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär auf der Basis einer fundamentalen und finanziellen Analyse verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über die empfohlene Anlagedauer eine an die Entwicklung des Aktienmarktes gekoppelte Rendite zu erzielen, indem er in internationale Unternehmen investiert, die an geregelten Märkten notiert sind und von der Entwicklung und dem Wachstum der Schwellenländer und Frontier-Länder laut Definition von MSCI zu profitieren. Diese Art der Anlagestrategie, die einen Ermessensspielraum des Fondsmanagers bei der Asset-Allokation vorsieht, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch im Nachhinein mit der eines Vergleichsindex verglichen werden: MSCI Emerging Markets.

Die Asset-Allokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindex, dem MSCI Emerging Markets (mit Wiederanlage der Dividenden), abweichen.

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

Zur Erreichung seines Anlageziels setzt der OGAW auf einen selektiven Verwaltungsstil bei der Einzeltitelauswahl, das sogenannte „Stock Picking“, und von Emittenten mit Sitz in den Schwellenländern und Frontier-Ländern gemäß der Definition von MSCI. Das Verfahren zur Auswahl der Unternehmen beruht auf einer Fundamental- und Finanzanalyse (stetiges Wachstum, Rentabilität, Bewertung) der Wertpapiere. Unternehmen, die aufgrund ihres Wachstums ausgewählt werden, profitieren von den wirtschaftlichen Trends dieser Länder, wie z. B. der Entwicklung der Mittelschicht, der Digitalisierung der Wirtschaft, den natürlichen Ressourcen, der Entwicklung der Infrastruktur und den aufstrebenden Marktführern.

Die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) sind Bestandteile des Anlageprozesses, doch wird ihre Gewichtung bei der letztendlichen Entscheidung nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

- 60% bis 110% an den Aktienmärkten aller geografischen Regionen, aller Marktkapitalisierungen und Sektoren, davon:

- 0% bis 20% an den an den Märkten für Aktien mit Marktkapitalisierungen unter 3 Mrd. Euro

- 0% bis 10% an den Aktienmärkten der Frontier-Länder, gemäß Definition von MSCI

- 0% bis 10% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen sowie privaten Sektors aller geografischen Regionen und aller Ratings ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen.

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

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

OGAW kann wie folgt investiert sein:

- in Aktien

- bis zu 10% seines Nettovermögens in OGAW französischen oder ausländischen Rechts und allgemeine Investmentfonds französischen Rechts, welche die Bedingungen von Artikel R.214-13 des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuches (*Code Monétaire et Financier* erfüllen.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen:

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

- Einlagen, Barkredite.

CM-AM EUROPE GROWTH

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von Crédit Mutuel Asset verfolgten Anlagepolitik verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, den Wert des Portfolios über die empfohlene Anlagedauer durch einen sogenannten Stock-Picking-Ansatz zu steigern, bei dem Unternehmen ausgewählt werden, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung und der sozialen Verantwortung erfüllen und ein von der Verwaltungsgesellschaft festgelegtes profitables Wachstumsprofil aufweisen. Er wird nicht unter Bezugnahme auf einen Index verwaltet.

Der Investmentprozess verwendet einen Ansatz der ESG-Integration und -Selektivität bei der Verwaltung und umfasst 4 Etappen:

1. Gesetzliche und sektorielle Ausschlusspolitiken und Umgang mit Kontroversen:

Ausgehend vom anfänglichen Anlageuniversum verwendet das Fondsmanagerteam einen Filter, der mit den sektoriellen Ausschlusspolitiken von Crédit Mutuel Asset Management zusammenhängt und die bei der Verwaltung seiner Fonds zur Anwendung kommen. Über die rechtlichen Ausschlüsse hinaus werden sektorielle Ausschlüsse in Bezug auf umstrittene Waffen, nicht konventionelle Waffen, Tabak, Kohle und Erdöl vorgenommen.

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

2. ESG-Filter:

Die nach dem ESG-Auswahlverfahren durchgeführte nicht-finanzielle Analyse führt zum Ausschluss von mindestens 20% der Emittenten mit dem niedrigsten Rating aus dem ursprünglichen analysierten Anlageuniversum.

Die proprietäre ESG-Analyse von Crédit Mutuel Asset Management stützt sich auf 3 sich ergänzende Kriterien: Umwelt (z. B. CO_2-Emissionen, Stromverbrauch, Abfallrecycling), Soziales (z. B. Qualität des sozialen Dialogs, Beschäftigung von Menschen mit Behinderungen, Weiterbildung der Beschäftigten) und Unternehmensführung (z. B. Frauenanteil in den Vorständen, Transparenz der Vergütung von Führungskräften, Bekämpfung von Korruption).

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

3. Finanzanalyse: Diese Wertpapiere werden aus finanzieller Hinsicht analysiert, so dass nur diejenigen mit eindeutig festgestellter Qualität und Gewinnwachstum beibehalten werden. Dieses Universum stellt die Liste der Wertpapiere unter Beobachtung dar, die für die Anlage in Frage kommen.

4. Portfolioaufbau: Aus dieser reduzierten Liste werden Wertpapiere mit einer vom Fondsmanagerteam als attraktiv eingestuften Bewertung anhand eines fundamentalen Ansatzes für Wertpapiere von Unternehmen, deren Börsenbewertung von ihrem Wachstum abhängt, ins Portfolio aufgenommen.

Der Portfolioaufbau beruht auf den Überzeugungen der Fondsmanager (Potenzial und Qualität).

Die Emittenten mit den besten ESG-Ratings werden jedoch nicht automatisch beim Portfolioaufbau berücksichtigt. Die Entscheidung über ihre Aufnahme in das endgültige Portfolio liegt im Ermessen des Fondsmanagers.

Der Anteil der einer nicht-finanziellen Analyse unterzogenen Wertpapiere muss über 90% betragen. Der OGAW darf bis zu 10% des Nettovermögens in Emittenten investieren, die nicht Gegenstand einer nicht-finanziellen Analyse sind.

Er hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein, das wie folgt investiert wird:

- 0% bis 110% an Aktienmärkten aller geografischen Regionen, aller Marktkapitalisierungen und Sektoren, davon:

- 0% bis 25% an den Aktienmärkten außerhalb der Europäischen Union

- 0% bis 25% an den Märkten für Aktien mit niedrigen Marktkapitalisierungen < 3 Mrd. Euro

- 0% bis 10% an den Aktienmärkten der Schwellenländer

- 0% bis 25% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen und privaten Sektors aller geografischen Anlagezonen und aller Ratingkategorien ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen oder Zinsinstrumente ohne Rating, davon:

- 0% bis 5% in spekulative oder nicht geratete Zinsinstrumente

- 0% bis 10% an den Wandelanleihenmärkten

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

Für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassene Wertpapiere repräsentieren jederzeit mindestens 75% des Nettovermögens.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen:

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

CM-AM DOLLAR CASH

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont eine Wertentwicklung zu erwirtschaften, die der seines Referenzindex, des SOFR Capitalisé (Secured Overnight Financing Rate), abzüglich der tatsächlichen Verwaltungskosten entspricht. Bei besonders niedrigen, negativen oder volatilen Zinsen kann der Nettoinventarwert des Fonds strukturell fallen, was sich negativ auf die Wertentwicklung Ihres Fonds auswirken und das Anlageziel des Kapitalerhalts gefährden könnte.

Zur Erreichung des Anlageziels verfolgt der OGAW einen aktiven Verwaltungsstil zur Erzielung einer Wertentwicklung, die in etwa dem kapitalisierten SOFR entspricht, bei einem Marktrisiko, das mit dem dieses Referenzsatzes vergleichbar ist, wobei auf eine stetige Entwicklung des Nettoinventarwerts geachtet wird. Dies führt zu Folgendem:

- Einer aktiven Verwaltung der durchschnittlichen Laufzeit der Wertpapieren unter Berücksichtigung der antizipierten Entwicklung der Zinsen der Zentralbanken, der Steuerung der Geldmarktkurve und der Schwankungen des SOFR während des Monats. Die Aufteilung zwischen variablen und festen Zinsen ändert sich in Abhängigkeit von den Erwartungen in Bezug auf Zinsänderungen.

- Die Steuerung des Kreditrisikos ergänzend zu dem Teil des Portfolios, das täglich verwaltet wird, um eine Steigerung der Rendite des Portfolios zu erzielen: Eine strikte Auswahl von Wertpapieren aus dem privaten Sektor ermöglicht eine Steigerung der Gesamtrendite des Portfolios.

Der OGAW lautet auf USD: In Frankreich oder einem Land der Eurozone ansässige Personen unterliegen mit ihrer Anlage dem Wechselkursrisiko.

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

Wenn das Instrument kein Rating besitzt, ermittelt die Verwaltungsgesellschaft anhand eines internen Verfahrens eine gleichwertiges Qualität.

Ein Geldmarktinstrument weist keine hohe Bonität auf, wenn es nicht der Analyse der Verwaltungsgesellschaft zufolge mindestens eines der beiden besten kurzfristigen Ratings besitzt.

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

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

Die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) sind Bestandteile des Anlageprozesses, doch wird ihre Gewichtung bei der letztendlichen Entscheidung nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGAW französischen oder ausländischen Rechts und in Investmentfonds französischen Rechts investieren, welche die Anforderungen von Artikel R.214-13 des des französischen Währungs- und Finanzgesetzbuches (Code Monétaire et Financier) erfüllen und der Verordnung (EU) 2017/1131 unterliegen.

Er kann außerdem in Futures- oder Optionskontrakte sowie Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten investieren, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden.

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

CM-AM PIERRE

OPCVM wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von Crédit Mutuel Asset verfolgten Anlagepolitik verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, über den empfohlenen Anlagehorizont mit einer selektiven Verwaltung europäischer Werte eine an die Entwicklung des europäischen Immobilienmarktes gekoppelte Wertentwicklung zu erzielen.

Diese Art der Anlagestrategie, die einen Ermessensspielraum des Fondsmanagers bei der Asset-Allokation vorsieht, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch im Nachhinein mit der eines Vergleichsindex wie dem STOXX Europe 600 Real Estate(Net Return) Index verglichen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft des OGAW legt ein anfängliches Anlageuniversum fest, das aus börsennotierten Immobilienunternehmen und Unternehmen, die Materialien und Grundstoffe für Gebäude herstellen, besteht. Das geografische Anlageuniversum besteht aus Wertpapieren der Europäischen Union, der Schweiz, Norwegen und dem Vereinigten Königreich. Die Marktkapitalisierung der Wertpapiere der Europäischen Union, dem Vereinigten Königreich, der Schweiz und Norwegen beträgt über 50 Mio. Euro.

Der Investmentprozess verwendet einen Ansatz der ESG-Integration und -Selektivität bei der Verwaltung und umfasst 3 Etappen:

1. Gesetzliche und sektorielle Ausschlusspolitiken und Umgang mit Kontroversen: Ausgehend vom anfänglichen Anlageuniversum verwendet das Fondsmanagerteam einen Filter, der mit den sektoriellen Ausschlusspolitiken von Crédit Mutuel Asset Management zusammenhängt und die bei der Verwaltung seiner Fonds zur Anwendung kommen. Über

die rechtlichen Ausschlüsse hinaus werden sektorielle Ausschlüsse in Bezug auf umstrittene Waffen, nicht konventionelle Waffen, Tabak, Kohle und Erdöl vorgenommen.

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

2. ESG-Filter: Die nach dem ESG-Auswahlverfahren durchgeführte nicht-finanzielle Analyse führt zum Ausschluss von mindestens 20% der Wertpapiere mit dem niedrigsten Rating aus dem ursprünglichen analysierten Anlageuniversum.

Die proprietäre ESG-Analyse von Crédit Mutuel Asset Management stützt sich auf 3 sich ergänzende Kriterien: Umwelt (z. B. CO_2-Emissionen, Stromverbrauch, Abfallrecycling), Soziales (z. B. Qualität des sozialen Dialogs, Beschäftigung von Menschen mit Behinderungen, Weiterbildung der Beschäftigten) und Unternehmensführung (z. B. Frauenanteil in den Vorständen, Transparenz der Vergütung von Führungskräften, Bekämpfung von Korruption).

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

3. Fundamentalanalyse und Portfolioaufbau: Innerhalb dieses reduzierten Anlageuniversums analysiert das Fondsmanagerteam die Unternehmen auf fundamentaler, finanzieller und nichtfinanzieller Ebene anhand qualitativer und quantitativer Kriterien, damit es ein vollständiges Bild des Unternehmens in Bezug auf ökologische, soziale und governancebezogenen Gesichtspunkten erhält.

Ausgehend von diesem Anlageuniversum an zulässigen Wertpapieren baut das Fondsmanagerteam das Portfolio anhand eines Stock-Picking-Ansatzes (Einzeltitelauswahl) unter Berücksichtigung seiner wichtigsten Überzeugungen aus finanzieller und nichtfinanzieller Sicht auf und wählt die Wertpapiere aus, die hinsichtlich ihrer Bewertung attraktiv erscheinen und ein mittelfristiges Wertsteigerungspotenzial aufweisen.

Die Wertpapiere mit den besten ESG-Ratings werden jedoch nicht automatisch beim Portfolioaufbau berücksichtigt. Die Entscheidung über ihre Aufnahme in das endgültige Portfolio liegt im Ermessen des Fondsmanagers.

Der Anteil der einer nicht-finanziellen Analyse unterzogenen Wertpapiere muss über 90% betragen. Der OGAW darf bis zu 10% des Nettovermögens in Emittenten investieren, die nicht Gegenstand einer nicht-finanziellen Analyse sind.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

- 65% bis 110% an den Aktienmärkten aller geografischen Regionen, aller Marktkapitalisierungen und Sektoren, davon:

- mindestens 65% in Aktien aus dem Immobilien- oder Grundstückssektor

- mindestens 60% an den Aktienmärkten der Länder der Europäischen Union, des Vereinigten Königreichs, der Schweiz und Norwegens

- 0% de 30% an den Aktienmärkten außerhalb der Länder der Europäischen Union, des Vereinigten Königreichs, der Schweiz und Norwegens

- 0% bis 10% an den Aktienmärkten der Schwellenländer

- 0% de 20% in Aktien außerhalb des Immobilien- oder Grundstückssektors

- 0% bis 10% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen oder privaten Sektors aller geografischen Regionen und mit Investment Grade-Ratings ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen

- 0% bis 10% in Wandelanleihen

- 0% de 100% im Wechselkursrisiko gegenüber anderen Währungen als dem Euro, davon höchstens 30% außerhalb der Europäischen Union, des Vereinigten Königreichs, der Schweiz und Norwegens

Der OGAW ist zu mindestens 75% in Immobilienwerte aus der Europäischen Union, des Vereinigten Königreichs, der Schweiz und Norwegens investiert.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen: Futures- oder Optionskontrakte und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Wechselkurs-, Kredit- und Zinsrisiken eingesetzt werden und die zu einer Hebelung des Portfolios führen können.

CM-AM EUROPE VALUE

Der OPCVM wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, den Wert des Portfolios mithilfe einer selektiven Verwaltung von als unterbewertet eingestuften Wertpapieren über den empfohlenen Anlagehorizont zu steigern. Er wird nicht unter Bezugnahme auf einen Index verwaltet.

Die Wertpapiere werden einer gründlichen Finanzanalyse unterzogen, um dem entsprechenden Verwaltungsstil zu entsprechen, d. h. einer substanzorientierten („Value“)-Verwaltung. Dabei handelt es sich um Unternehmen, die einen ungerechtfertigten Bewertungsabschlag und eine solide Bilanzstruktur aufweisen und über Katalysatoren verfügen, die für eine Wertsteigerung notwendig sind. Dieses Universum stellt die Liste der Wertpapiere unter Beobachtung dar, die für die Anlage in Frage kommen.

Nach dieser finanziellen Analyse beruht der Portfolioaufbau auf dem Ergebnis der Überzeugungen der Fondsmanager ausgehend von einem sogenannten Stock-Picking-Ansatz.

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil der Verwaltung, doch wird ihre Gewichtung bei der endgültigen Entscheidung nicht im Voraus festgelegt.

Der OGAW hält folgende Grenzen für die Anlage seines Nettovermögens ein:

- 60% bis 110% an den Aktienmärkten aller geografischen Regionen, aller Marktkapitalisierungen und Sektoren, davon:

- mindestens 60% an den Aktienmärkten der Europäischen Union

- 0% bis 25% in Aktien mit niedrigen Marktkapitalisierungen < 3 Mrd. Euro

- 0% bis 10% in Zinsinstrumenten von Staaten, des öffentlichen oder privaten Sektors aller geografischen Regionen und mit Investment Grade-Ratings ausgehend von der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder von Ratingagenturen.

- 0% bis 10% an den Wandelanleihenmärkten.

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

Für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassene Wertpapiere repräsentieren jederzeit mindestens 75% des Nettovermögens.

Er kann ferner folgende Finanzinstrumente einsetzen: Futures- oder Optionskontrakte sowie Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Kredit-, Zins- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu einer Hebelung des Portfolios führen können.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATES

AN DIE ORDENTLICHE JAHRESHAUPTVERSAMMLUNG VOM 31. JULI 2026

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir haben Sie gemäß den gesetzlichen Bestimmungen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften sowie der Satzung zu dieser ordentlichen Jahreshauptversammlung einberufen, um Ihnen über die Geschäftstätigkeit Ihres Unternehmens im abgelaufenen Geschäftsjahr Rechenschaft abzulegen und Sie um die Genehmigung des Jahresabschlusses zum 31. März 2026 zu bitten.

I. VERWALTUNGSBERICHT

1. Anlagepolitik

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Im Geschäftsjahr erfolgte eine schrittweise Normalisierung der Geldpolitik der EZB nach mehreren Jahren der geldpolitischen Straffung, um die Inflation wieder auf den Zielwert von 2% zu bringen. Dieses Ziel wurde zum Jahresende erreicht, wobei sich die Inflation in der Eurozone von 2,5% zu Jahresbeginn 2025 auf 1,9% Ende 2025 abschwächte. Dieser Rückgang wurde mit vier aufeinanderfolgenden Leitzinssenkungen im ersten Halbjahr flankiert, wodurch der Zins von 3,0% auf 2,0% sank – eine Entwicklung, die sich im Jahresverlauf vollumfänglich in der Entwicklung des €STR-Zinssatz widergespiegelt hat. In der zweiten Jahreshälfte beschloss die EZB eine Pause und ließ ihre Leitzinsen unverändert, während die Markterwartungen uneinheitlich ausfielen.

In diesem generell günstigen Umfeld verharrten die Kreditspreads insgesamt stabil auf einem zufriedenstellenden Niveau, was die Attraktivität kurzfristiger Anleihenstrategien gefördert hat. Die Renditen waren zwar weiterhin attraktiv, lagen jedoch aufgrund der Zinssenkungen der EZB logischerweise unter denen Vorjahresniveaus. Die Verwaltung der Emittenten im Portfolio verlief ohne besondere Schwierigkeiten, wobei renditestarke Wertpapiere uns auch weiterhin eine vorsichtige Anlagepolitik ermöglicht haben.
Wertentwicklung:
Anteilsklasse RC: 2,27%
Anteilsklasse EI: 2,27%
Anteilsklasse IC: 2,27%
Anteilsklasse RD: 2,28%
Anteilsklasse S: 2,30%
Referenzindex: 1,84%

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.

Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze
Engagement für ESG-Kriterien
Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM GLOBAL GOLD

In diesem Zeitraum verlief die Entwicklung des Goldpreises in mehreren Phasen.
Zu Auftakt des Geschäftsjahres konnte Gold bis zum Sommer die Kursgewinne des ersten (Kalender-)Quartals 2025 konsolidieren. Anschließend setzte der Goldpreis seinen Aufwärtstrend aufgrund des Misstrauens der Anleger und der Zentralbanken gegenüber der Politik von Trump und deren wirtschaftlichen Folgen sowie von Befürchtungen hinsichtlich der Unabhängigkeit der Federal Reserve fort. Diese verschiedenen Faktoren belasteten den US-Dollar, der gegenüber anderen Währungen abwerten musste, was für den Goldpreis in der Regel von Vorteil ist. Dies verstärkte den Trend zur Entdollarisierung der Währungsreserven von Zentralbanken anderer Länder wie Polen, China und Indien. Die erste Zinssenkung der US-Notenbank im September 2025 und die Erwartungen weiterer Senkungen verliehen dem Goldpreis Ende 2025 Auftrieb. Das Ende des Geschäftsjahres stand im Zeichen einer Spekulationswelle, so dass der Kurs innerhalb eines Handelstages fast 5.600 $ pro Unze erreichte und am 29. Januar 2026 bei 5.335,09 $ schloss. Im März 2026 löste der Kriegseintritt der USA und Israels gegen das iranische Regime einen „Sell-off“ aus, von dem auch Gold und andere Edelmetalle erfasst wurden.
Die Hauptabnehmer von Gold waren wie in den Vorjahren die Zentralbanken sowie Käufer von Goldmünzen und -Barren. Doch im Jahr 2025 stiegen westliche Investoren über Gold-ETFs in den Markt ein und verstärkten damit den Aufwärtstrend.

Dies erzeugte ein sehr günstiges Umfeld für Edelmetallproduzenten, was sich in der Wertentwicklung des Sektors widerspiegelte: Der NYSE Arca Gold Miners verzeichnete im Berichtszeitraum einen Anstieg um 102% in USD (bzw. 89,3% in Euro).
Mit durchschnittlichen Produktionskosten von unter 1.600 $ pro Unze verzeichnet der Sektor Quartal für Quartal stetig steigende Margen. Dank dieser starken Cash-Generierung können die Produzenten (in angemessenem Umfang) in die zukünftige Produktion investieren und den Aktionären durch Dividenden und Aktienrückkäufe eine Rendite bieten. Daher interessieren sich viele westliche Anleger wieder für diese Edelmetallproduzenten, zumal diese bei Kosten und Investitionen auch weiterhin eine hohe Disziplin beweisen. Einige profitieren zudem von den stabilen Preisen und der steigenden Nachfrage nach anderen Metallen wie Kupfer.
In diesen Phasen des Konjunkturzyklus hat auch der dynamische M&A-Zyklus einen positiven Beitrag zur Performance des Sektors geleistet.
Die großen Produzenten (Newmont, Barrick Gold, Kinross Gold ...), die bei „breit aufgestellten“ Anlegern sehr gefragt sind, haben hohe Performancebeiträge geliefert. Im Segment der kleinen Produzenten schnitten diejenigen, die ein Produktionswachstum versprachen, wie Artemis Gold, GMining (+160%) und DPM, überdurchschnittlich gut ab. Im Segment der Entwickler ist die hervorragende Performance von Montage Gold (+385%) zu nennen, das seine Mine in Koné Ende 2026 in Betrieb nehmen wird – etliche Monate früher als ursprünglich geplant. Die niedrigsten Performancebeiträge kamen aus dem Segment der mittelgroßen Produzenten, die entweder ein geringes Wachstum verzeichnen, wie Alamos Gold (+60%), oder mit spezifischen Problemen zu kämpfen hatten, wie B2Gold (+54%) und Northern Star Resources (+11%).
In Zeiten starker steigender Kurse des Basiswerts schneiden Royalty-Gesellschaften, die einen geringeren Leverage-Effekt aufweisen, schlechter ab als die Produzenten.
Im Berichtszeitraum erzielte das Portfolio eine Performance von +92,4446% für die Anteilsklasse RC. Um diesen Trend zu nutzen, blieb die Investitionsquote mit 96% - 97% auf hohem Niveau. Wir haben unsere Cash-Position im Februar nach der Spekulationswelle am Markt erhöht, um uns Flexibilität zu verschaffen und neue Chancen nutzen zu können.
Dabei lag der Schwerpunkt auf dem Segment der „Majors“, das durchschnittlich mit über 30% in unserem Portfolio vertreten ist, sowie auf Entwicklern und Juniors. Royalty-Gesellschaften wurden über weite Teile des Jahres hinweg niedriger gewichtet, um auf Produzenten zu setzen; zum Jahresende kehrten wir jedoch in dieses Segment zurück, um die Volatilität unseres Portfolios etwas zu senken. Ab November 2025 haben wir den Silbersektor aufgestockt.
Mit Blick auf die Einzeltitelauswahl leisteten Montage Gold, Lundin Gold, Oceana Gold, G Mining und New Gold die höchsten positiven Performancebeiträge. Franco Nevada, Alamos Gold, Newmont (strukturell untergewichtet), Wheaton Precious Metals und Agnico Eagle Mines (ebenso wie Newmont) bildeten dagegen die Performanceschlusslichter des Fonds.

Performance absolue nette du 31/03/2025 au 31/03/2026				
Libellé	Code ISIN	Date VL Début	Date VL Fin	Performance (en %)
CM-AM GLOBAL GOLD (ER)	FR0013226362	31/03/2025	31/03/2026	93,2126
CM-AM GLOBAL GOLD (IC)	FR0012170512	31/03/2025	31/03/2026	94,1816
CM-AM GLOBAL GOLD (RC)	FR0007390174	31/03/2025	31/03/2026	92,4446
CM-AM GLOBAL GOLD (S)	FR0013295342	31/03/2025	31/03/2026	93,7903

Offenlegungsverordnung und Taxonomie
Artikel 8
Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.

Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze
Engagement für ESG-Kriterien
Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Die europäischen Märkte schlossen das Geschäftsjahr 2025 (zum 31. März 2026) im Plus, wobei der Euro Stoxx Large eine Performance von +11,9% erzielte. Der Beginn des Geschäftsjahres wurde durch Trumps Äußerungen zu den Zöllen im April 2025 überschattet. Trotz der geopolitischen Unsicherheit erholten sich die Märkte, gestützt durch die unterstützende Geldpolitik der Zentralbanken und solide Unternehmensergebnisse. Das Jahr war zudem geprägt von einer Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro aufgrund der Zollprobleme. Im weiteren Verlauf kamen schließlich Zweifel an der Rentabilität der massiven Investitionen in die künstliche Intelligenz auf. Anfang 2026, im letzten Quartal des Geschäftsjahres, wurden die Märkte erneut durch den Konflikt im Nahen Osten erschüttert, was eine hohe Volatilität an den Märkten auslöste.
Im Hinblick auf die Sektoren haben die Banken, die im Portfolio des CM-AM Sustainable Planet nicht vertreten waren, deutlich besser abgeschnitten als der restliche Markt und in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres aufgrund des unerwartet langsamen Rückgangs der Leitzinsen und der guten Ergebnismeldungen um mehr als +35% zugelegt. Angesichts der zunehmenden geopolitischen Spannungen konnten sich die ebenfalls nicht im Portfolio vertretenen Verteidigungs- sowie Luft- und Raumfahrtsektoren dank der europäischen Aufrüstung gut behaupten, was die Ergebnisse und die Wertentwicklung zahlreicher Unternehmen beflügelte. Der

Jahresauftakt 2026 war seinerseits von einer starken Rotation an den Märkten geprägt, von der das Thema Elektrifizierung – der wichtigste Investitionsbereich des Portfolios „CM-AM Sustainable Planet“ – in hohem Maße profitieren konnte. Der Ausbruch des Konflikts am 28. Februar 2026 führte zu hoher Volatilität, die auch dem Sektor der fossilen Energien zugute kam, der in den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres um mehr als +35% zulegte.
Die Jahresperformance des Fonds belief sich auf +9,5% (Anteilsklasse IC) gegenüber +11,9% für den Euro Stoxx Large. Wie vorstehend erläutert, beruht diese relative Performance hauptsächlich auf der Tatsache, dass der Fonds nicht in Banken, fossilen Energien, Luftfahrt und Verteidigung positioniert war, da diese Sektoren im Berichtszeitraum einen Verlust von über 7 Prozentpunkten gegenüber dem Euro Stoxx Large verzeichneten. Bei vergleichbarem Umfang verzeichnete der Fonds ein erfreuliches Geschäftsjahr.
Zu den Sektoren, in die der Fonds investiert ist und die die höchsten Beiträge zur absoluten und relativen Performance geleistet haben, gehören die Industrie (im Jahresdurchschnitt 33% des Fonds; 6 Prozentpunkte absoluter Beitrag) und Versorgung (im Jahresdurchschnitt 17% des Fonds; 6 Prozentpunkte absoluter Beitrag).
Im Hinblick auf die Einzeltitelauswahl leisteten hauptsächlich die Akteure der Wertschöpfungskette der Elektrifizierung die höchsten positiven Performancebeiträge: Siemens Energy (3,0% des Fonds; +165%), Elia (2,4%; +64%), Prysmian (2,4%; +48%), E.ON (2,9%; +41%). Umgekehrt wurde die Performance durch EssilorLuxottica (2,3%; -24%), Dsm-Firmenich (2%; -29%), Dassault Systèmes (1,1%; -36%), Siemens Healthineers (1,6%; -25%) und Arcadis (1,1%; -25%) belastet.
Im gesamten Jahresverlauf erfolgten Arbitragen, insbesondere durch neue Positionen oder Aufstockungen von Unternehmen, die die Anlagethemen Elektrifizierung (Cadeler, Grenergy, National Grid, NKT, Nordex, Rexel, Siemens Energy, SSE), Mobilität (Vossloh), Ressourcenmanagement (Munters, Umicore, Metso), Gesundheit (ALK Abello, AstraZeneca, EssilorLuxottica, Halma, Lonza, Siemens Healthineers), Versicherung und Rückversicherung (Hannover Re, Munich Re, NN) besetzen. Wir verkauften auch weiterhin Aktien, die unserer Ansicht nach kein Aufwärtspotenzial mehr boten oder keinen ausreichenden Beitrag zu den nachhaltigen Entwicklungszielen des Fonds leisteten (Alstom, Arcadis, Capgemini, Dassault Systèmes, Dsm-Firmenich, Edenred, Getlink, GTT, Haleon, Kerry, Kingspan, Michelin, SAP, Signify, Sika, Symrise, Syensqo).
Im Geschäftsjahr stieg der Fonds um +9,5% für die Anteilsklasse IC, +9,4% für die Anteilsklasse S, +8,5% für die Anteilsklasse RC. Referenzindex: +11,87%

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Hohes Engagement für ESG-Kriterien
Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien. Das Engagement des Fondsmanagements ist hoch und konzentriert sich auf einen der folgenden Ansätze: Ansatz zur „Verbesserung des Ratings“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Selektivität“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz zur „Verbesserung eines nicht-finanziellen Indikators“ im Vergleich zum investierbaren Universum oder jeder andere dokumentierte wesentliche Ansatz (einschließlich einer Kombination der oben genannten Ansätze).
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Label

Der OGA verfügt über das französische SRI-Label.

CM-AM INFLATION

Der am 28. Februar im Iran ausgebrochene Konflikt hat die Volatilität der Energiepreise und der Finanzmärkte verstärkt und gleichzeitig die Risiken für die Weltwirtschaft erhöht (geringeres Wachstum, höhere Inflation).
Vor diesem Ereignis wurde das weltweite Wachstum für 2026 vom Internationalen Währungsfonds (IWF) auf etwa 3,3% geschätzt – ein Wert, der fast mit 2025 gleichauf liegt. Diese Dynamik beruhte seinerzeit auf der Widerstandsfähigkeit der wichtigsten Volkswirtschaften, günstigen finanziellen Rahmenbedingungen, hohen Technologieinvestitionen und einer gemäßigteren Handelspolitik der USA. Neue Prognosen des IWF werden im April veröffentlicht.
Trotz erster diplomatischer Signale zwischen den USA und dem Iran bleiben die Verhandlungen komplex, und das Ausmaß der Auswirkungen des Konflikts ist weiterhin ungewiss. Sie werden insbesondere von der Intensität und Dauer der Verwerfungen auf dem Öl- und Gasmarkt und entlang der Lieferketten sowie von den auf nationaler Ebene ergriffenen haushaltspolitischen Maßnahmen abhängen. Die Aussicht auf eine Normalisierung des Schiffsverkehrs durch die Straße von Hormus – eine strategischen Durchfahrt, durch die täglich fast 20 Millionen Barrel Öl und jährlich mehr als 100 Milliarden Kubikmeter Flüssigerdgas (LNG) transportiert werden – ist nach wie vor mit großen Unsicherheiten behaftet.
Unter diesen Rahmenbedingungen nahmen die Zentralbanken eine abwartende Haltung mit einer eher restriktiven Geldpolitik ein, insbesondere in der Eurozone und im Vereinigten Königreich, um trotz eines erhöhten Risikos einer Wachstumsverlangsamung zu verhindern, dass der Anstieg der Energiepreise in einer hartnäckigen Inflation gipfelt. Wie bei Wachstums- und Inflationsprognosen wird auch die künftige Zinsentwicklung weitgehend von der Entwicklung des Konflikts abhängen.
In den USA lag das Wachstum im Jahr 2025 bei durchschnittlich 2,1% und dürfte laut Bloomberg-Konsens in diesem Jahr 2,3% betragen. Die Auswirkungen des

Energieschocks wären dort geringer als in Asien und Europa, da die USA Nettoenergieexporteure sind und kaum von einer Verknappung der LNG-Lieferungen aus der Golfregion betroffen wären. Die Konjunktur sollte zudem durch die Umsetzung des „One Big Beautiful Bill Act“ (OBBBA) von 2025 gestützt werden, insbesondere im ersten Halbjahr, sowie durch die Fortsetzung der Investitionen in die künstliche Intelligenz. Die Auswirkungen der Zollerhöhungen sollten sich allmählich abschwächen, trotz der Unsicherheiten über die Handelsbedingungen nach der Aufhebung der auf dem „International Emergency Economic Powers Act“ (IEEPA) basierenden „gegenseitigen“ Zölle durch den Obersten Gerichtshof am 20. Februar 2025. Die erwarteten Zollbedingungen sollten dennoch insgesamt nahe an den früheren Bedingungen ausgerichtet bleiben. Der Arbeitsmarkt hat sich abgeschwächt, mit einem deutlichen Rückgang der neu geschaffenen Arbeitsplätze und einer auf 4,4% gestiegenen Arbeitslosenquote (gegenüber 4,2% vor einem Jahr), die jedoch noch immer niedrig ist. Die Kerninflation der privaten Konsumausgaben (Core-PCE), der von der US-Notenbank (Fed) bevorzugte Indikator, lag im Januar aufgrund der Auswirkungen der Zollerhöhungen bei 3,1%. Die Fed hat im Jahr 2025 drei Zinssenkungen um insgesamt 75 Basispunkte vorgenommen und hält ihren Leitzins seit Anfang 2026 in einer Spanne von 3,50% bis 3,75% – ein Niveau, das als restriktiv gilt, aber nahe an der Neutralität liegt. Obwohl die Notenbank auch weiterhin einen unterstützenden Kurs verfolgt und bis zum Jahresende eine weitere Senkung um 25 Basispunkte erwartet, hat ihr Präsident Jerome Powell angedeutet, dass es 2026 möglicherweise keine weitere Zinssenkung geben werde, vorausgesetzt, es werden Fortschritte bei der Inflation erzielt. Nach den von Bloomberg im März erfassten Schätzungen von Ökonomen dürfte der Core-PCE in diesem Jahr um durchschnittlich 2,9% steigen, während die Gesamt-PCE-Inflation 3,1% erreichen dürfte. Dies bedeutet einen Anstieg gegenüber einer früheren Prognose von 2,6%.
In der Eurozone stieg die Wachstumsrate nach 0,9% im Jahr 2024 auf 1,4 %im Jahr 2025, was dem Dienstleistungssektor und der Dynamik der spanischen Wirtschaft zu verdanken war. Laut Bloomberg-Konsens dürfte es 2026 bei 1,1% liegen. Diese Prognosen können sich jedoch noch ändern, da der geopolitische Schock im Nahen Osten ein Abwärtsrisiko für die Konjunktur darstellt. In ihren jüngsten Prognosen hat die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Wachstumsprognose für 2026 zudem von 1,2% auf 0,9% gesenkt. Da die Inflation wieder bei rund 2% liegt, hält die EZB ihren Einlagensatz seit dem Sommer bei 2% und damit auf einem als neutral geltenden Niveau. Sie bekräftigt jedoch ihre Entschlossenheit, die Inflation dauerhaft auf ihrem Zielniveau zu verankern, vor dem Hintergrund zunehmender Risiken im Zusammenhang mit dem Krieg im Nahen Osten, der die Gasmärkte stark in Mitleidenschaft zieht. Diese Haltung deutet darauf hin, dass sie bereit sein könnte, ihre Zinsen anzuheben, sollte der Konflikt andauern.
In China lag das Wachstum im Jahr 2025 bei 5%, was dem offiziellen Ziel und dem Wert von 2024 entspricht. Für 2026 wird es laut Bloomberg-Konsens auf 4,5% bis 5% geschätzt – dies entspricht dem von der Regierung festgelegten Zielwert. Die Konjunktur wird weiterhin vom verarbeitenden Gewerbe gestützt, während die Inlandsnachfrage und der Immobiliensektor weiter unter Druck stehen. Die Einzelhandelsumsätze verzeichneten einen dynamischeren Jahresauftakt. Die Geld- und Fiskalpolitik dürfte weiterhin zurückhaltend bleiben. Auf internationaler Ebene profitiert China von der Aufhebung der auf dem IEEPA basierenden Zölle durch den Obersten Gerichtshof der USA: Der durchschnittliche Zoll auf chinesische Importe dürfte Schätzungen zufolge unter 30% sinken. Die Unsicherheit bleibt jedoch hoch, insbesondere nach der Ankündigung Mitte März, dass die USA neue Untersuchungen gemäß Section 301 des Trade Act von 1974 einleiten werden, um nach der Aufhebung der vorherigen Regelung erneut Zolldruck auszuüben. Zudem wird das über die Straße von Hormus transportierte Rohöl laut Vortexa im Jahr 2025 zwar etwa 35% der gesamten chinesischen Versorgung ausmachen (einschließlich der auf dem Seeweg und auf anderen Wegen transportierten Mengen), dennoch bleibt das Importsystem des Landes angesichts einer vorübergehenden Blockade der Meerenge insgesamt widerstandsfähig. Diese Widerstandsfähigkeit beruht auf der Diversifikation des Energiemixes und der Lieferanten, den hohen Lagerbeständen sowie der Stabilität der über Pipelines aus Russland gelieferten Mengen.

Anlagepolitik
Im Geschäftsjahr 2025/2026 verfolgten wir eine aktive Strategie zur Steuerung der Realzinssensitivität des Fonds im Vergleich zum Referenzindex. Zudem führten wir

Arbitragen in Bezug auf die geografische Diversifikation des Fonds auf Anleihen der vier Länder der Eurozone durch, die inflationsindexierte Anleihen emittieren: Deutschland, Frankreich, Italien und Spanien.
In diesem Zeitraum haben wir mehrere Anlagethemen entwickelt. Zunächst hielten wir an der Übergewichtung von Deutschland aufgrund seines Status als sicherer Hafen in der Eurozone und der Einstellung inflationsindexierter Emissionen seit Ende 2023 trotz der für 2026 erwarteten Anstieg der Verschuldung fest. Wir hatten zudem Spanien übergewichtet: Das spanische Wachstum hat sich dank des kräftigen Konsums besonders gut entwickelt. Die Auswirkungen des Handelskriegs dürften für Spanien begrenzt ausfallen, da das Land stark vom Dienstleistungssektor abhängig ist und nur in geringem Maße in den USA engagiert ist. In Spanien dürfte das Beschäftigungswachstum dank der dynamischen Migrationsströme, die die Erwerbsbevölkerung stärken, auf Kurs bleiben. Wir bleiben zudem bei der leichten Übergewichtung in Italien, das in den letzten Jahren von den europäischen Konjunkturfördermitteln profitiert hat, auch wenn deren Umsetzung nur langsam voranschreitet. Allerdings ist das Land weniger gut für den Handelskrieg gerüstet, da 10% seiner Warenexporte in die Vereinigten Staaten gehen.
Dagegen hielten wir an unserer Untergewichtung in Frankreich fest, dessen Konjunktur durch Handelsspannungen und die Haushaltskonsolidierung geschwächt ist. Die Unsicherheit im Zusammenhang mit der US-Handelspolitik kommt zum unsicheren innenpolitischen Umfeld hinzu und belastet das Vertrauen der französischen Unternehmen, was die Investitionsdynamik im ersten Quartal 2025 beeinträchtigt hat. Die aktuelle Positionierung des Portfolios ist hinsichtlich der Sensitivität gegenüber den Realzinsen neutral bis leicht positiv positioniert (~20 Basispunkte), da wir davon ausgehen, dass sich die Inflations-Breakeven-Raten in einem sehr engen Band bewegen werden (170–175 Basispunkte für die 10-jährige deutsche Breakeven-Rate). Der Fonds bewegte sich je nach Marktentwicklung und Erwartungen an die monatlichen Veröffentlichungen zwischen einer neutralen und positiven Positionierung (>30 Basispunkte) für die Exposure im Realzins.
Wir behielten zudem eine deutliche Untergewichtung der französischen Inflation (FRi) gegenüber der europäischen Inflation (€i) bei, da wir bis zu den Präsidentschaftswahlen 2027 einen Rückgang der französischen Inflation erwarten. Die niedrige Inflation im Jahr 2025 war vor allem dem Rückgang der Strompreise geschuldet. Trotz des Auslaufens des ARENH-Mechanismus rechnen wir für 2026 mit einer Stabilisierung. Das Lohnwachstum in Frankreich bleibt im Vergleich zu den Nachbarländern moderat, so dass der Druck auf den Dienstleistungssektor begrenzt ist. Die Erhöhungen des Mindestlohns (SMIC) und der tariflich vereinbarten Löhne dürften sich in Grenzen halten. Die „natürliche“ Nachfrage nach OAT-FRi-Anleihen bleibt nicht zuletzt aufgrund des Rückgangs der Zinsen für staatlich regulierte Sparbücher und des geringeren Absicherungsbedarfs der Banken schwach.
Im April 2025 verkauften wir zunächst deutsche Indexanleihen 0,10% mit Fälligkeit April 2026 und kauften deutsche Indexanleihen 0,50% mit Fälligkeit April 2030. Wir kauften ebenfalls spanische Indexanleihen 0,70% mit Fälligkeit November 2033 und verkauften spanische Indexanleihen 1,00% mit Fälligkeit November 2030. Darüber hinaus kauften wir OATei 0,10% mit Fälligkeit Juli 2031 und verkauften OATei 1,85% mit Fälligkeit Juli 2027. Wir kauften ebenfalls italienische Indexanleihen 1,50% mit Fälligkeit Mai 2029 und verkauften italienische Indexanleihen 0,65% mit Fälligkeit Mai 2026.
Im April 2025 verkauften wir ferner italienische Indexanleihen 0,10% mit Fälligkeit Mai 2033. Im Juni 2025 kauften wir italienische Indexanleihen 0,10% mit Fälligkeit Mai 2033 und verkauften deutsche Indexanleihen 0,10% mit Fälligkeit April 2026. Wir kauften außerdem deutsche Indexanleihen 0,10% mit Fälligkeit April 2033 und deutsche Indexanleihen 0,50% mit Fälligkeit April 2030. Ansonsten kauften wir italienische Indexanleihen 1,50% mit Fälligkeit Mai 2029 und verkauften italienische Indexanleihen 0,65% mit Fälligkeit Mai 2026.
Im Juli 2025 diversifizierten wir unsere Käufe durch italienische, spanische, französische Anleihen und OATi/OATei. Zudem stockten wir unsere Position in deutschen Indexanleihen 0,10% mit Fälligkeit April 2033 und 0,50% mit Fälligkeit April 2030 auf. Im August und September kauften wir weitere spanische Indexanleihen 0,70% mit Fälligkeit November 2033 und verkauften gleichzeitig französische OATi 0,10% mit Fälligkeit März 2032 und März 2028.

Im Oktober 2025 verkauften wir italienische Indexanleihen 0,65% mit Fälligkeit Mai 2026 und kauften italienische Indexanleihen 2,35% mit Fälligkeit September 2035. Wir verkauften ferner französische OATi 0,10% mit Fälligkeit März 2028 und kauften italienische Indexanleihen 0,10% mit Fälligkeit Mai 2033. Im November 2025 verkauften wir spanische Indexanleihen 0,70% mit Fälligkeit November 2033 und 0,65% mit Fälligkeit November 2027. Im Dezember 2025 kauften wir spanische Indexanleihen 1,15% mit Fälligkeit November 2036 und verkauften spanische Indexanleihen 0,65% mit Fälligkeit November 2027.
Im Februar 2026 verkauften wir französische OATei 1,85% mit Fälligkeit Juli 2027. Im März 2026 kauften wir deutsche Indexanleihen 0,10% mit Fälligkeit April 2033, sowie deutsche Indexanleihen 0,50% mit Fälligkeit April 2030, spanische Indexanleihen 1,00% mit Fälligkeit November 2030, französische OATi 0,10% mit Fälligkeit März 2032 sowie italienische Indexanleihen 0,40% mit Fälligkeit Mai 2030.
Im März 2026 führten wir mehrere Verkäufe von deutschen, spanischen, französischen und italienischen Anleihen sowie OATi/OATei durch Wir verkauften außerdem deutsche Indexanleihen 0,50% mit Fälligkeit April 2030 und spanische Indexanleihen 0,70% mit Fälligkeit November 2033. Darüber hinaus verkauften wir italienische Indexanleihen 0,40% mit Fälligkeit Mai 2030 und 1,50% mit Fälligkeit Mai 2029.
Diese Strategie ermöglichte uns die Aufrechterhaltung einer leicht über dem Referenzindex liegenden Sensitivität gegenüber den Realzinsen, indem wir unser Engagement in langfristigen deutschen und spanischen Anleihen aufstockten und unsere Positionen in kurzfristigen italienischen und französischen Anleihen reduzierten. Mit diesem Ansatz konnte die Wertentwicklung des Fonds optimiert und die mit Inflationsschwankungen verbundenen Risiken minimiert werden.
Wertentwicklung
Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr eine Performance von 2,90% für die Anteilsklasse RC, 3,10% für die Anteilsklasse S, 3,10% für die Anteilsklasse IC und +1,7% für die Anteilsklasse F (die ab dem 3.7.2025 aufgelegt wurde), während sein Referenzindex 3,26% verzeichnete.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM GLOBAL LEADERS

Wertentwicklung 2025 – CM-AM Global Leaders

Wertentwicklung

Im Geschäftsjahr 2025 stieg die Anteilsklasse S des Fonds CM-AM Global Leaders um +2,7%, die Anteilsklasse ER um +1,88%, die Anteilsklasse IC um +2,9%, die Anteilsklasse PA um +2,01% und die Anteilsklasse RC um 1,98%, während der MSCI AC World Net Return in Euro mit einem Plus von +12,51% schloss.
Diese Unterperformance lässt sich hauptsächlich durch ein Marktumfeld erklären, das für zyklische Sektoren, Sachwerte und Unternehmen, die direkt vom Anstieg der Rohstoffpreise und der Infrastrukturausgaben profitieren, außergewöhnlich günstig war.
Unser Anlageuniversum besteht aus internationalen Unternehmen, deren Wert weitgehend auf immateriellen Vermögenswerten beruht: Marken, Innovation, geistiges Eigentum, Qualität des Managements und Preissetzungsmacht. Diese Positionierung erwies sich im Berichtsjahr als ungünstig.
Wir sind dennoch der Ansicht, dass immaterielle Vermögenswerte langfristig einer der stärksten Motoren für die Wertschöpfung eines Unternehmens bleiben. Auch wenn sich Technologien rasch weiterentwickeln, beziehen die führenden Unternehmen ihren Wettbewerbsvorteil aus Vermögenswerten, die nur besonders schwer zu reproduzieren sind: eine Marke, eine Reputation, ein Kundennetzwerk oder ein Ökosystem. Künstliche Intelligenz kann Innovationen beschleunigen, aber sie kann nicht innerhalb weniger Jahre das Vertrauen in JP Morgan, die Exklusivität von Hermès oder das von Apple entwickelte globale Ökosystem neu erschaffen. Genau diese Art von seltenen und beständigen Vermögenswerten suchen wir für unser Portfolio, da sie die Fähigkeit zur Preissetzung unabhängig vom wirtschaftlichen oder geopolitischen Umfeld sichern.

Marktumfeld

Drei Themen haben das Geschäftsjahr geprägt:

- die zunehmenden Investitionen in künstliche Intelligenz und das damit verbundene Risiko einer Marktverwerfung durch bestimmte digitale Marken (Booking.com);
- das Wiederaufflammen geopolitischer Spannungen, insbesondere im Nahen Osten;
- der Anstieg der Inflationserwartungen, der durch die steigenden Energiepreise angeheizt wurde.

In diesem Umfeld bevorzugten die Märkte zyklische Sektoren, während Wachstumswerte mit langer Laufzeit durch den Anstieg der langfristigen Renditen unter Druck gerieten.

Performanceanalyse

Der Fonds entwickelte sich bis Anfang des Jahres 2026 gleichauf mit seinem Referenzindex, bevor er durch eine ausgeprägte Sektorrotation auf besonders konjunkturreagible Sektoren unter Druck geriet.
Die Sektoren Energie (+34,8%), Technologie (+32,7%), Rohstoffe (+31,5%) und Industrie (+24,3%) lagen an den globalen Märkten in Führung. m Gegensatz dazu blieben die

traditionell defensiveren Sektoren oder Branchen, die in unserem Anlageuniversum stärker repräsentiert sind, deutlich hinter der Entwicklung zurück (Basiskonsum +3,9% und zyklischer Konsum +4,7%).
Nach Angaben von Bloomberg PORT zum 31. März 2026 lässt sich die relative Unterperformance wie folgt aufschlüsseln:

- Allokationseffekt: -4,95%
- Selektionseffekt: -4,30%
- Währungseffekt: +0,50%

Die fehlende Exposure im Energiesektor, die Untergewichtung von Technologiewerten und Übergewichtung von zyklischen Konsumtiteln erklären diese Diskrepanz im Wesentlichen; Diese Anlageentscheidungen ergeben sich unmittelbar aus unserer Anlagephilosophie und nicht aus einer Änderung unserer Überzeugungen.

Höchste Performancebeiträge

- TSMC: +2,3 Punkte
- Alphabet: +0,9 Punkte
- CATL: +0,9 Punkte
- Ralph Lauren: +0,7 Punkte
- Walmart : +0,7 Punkte

Höchste negative Performancebeiträge

- Hermès: -1,7 Punkte
- Ferrari: -1,2 Punkte
- Visa : -1,1 Punkte
- Salesforce: -1,1 Punkte
- Xiaomi: -0,9 Punkte

Wichtige Ereignisse der Verwaltung

Wir haben das Portfolio weiter auf die Chancen ausgerichtet, die sich durch den Vormarsch der künstlichen Intelligenz ergeben, und blieben dabei unserer Auswahldisziplin treu.
Das Engagement in zyklischen Konsumgütern wurde zugunsten der Sektoren Technologie, Industrie und Finanzwesen reduziert.
Im Konsumgütersektor bevorzugten wir Unternehmen, die in einem für den Verbraucher komplizierteren Umfeld Marktanteile gewinnen können, wie beispielsweise Walmart, Ross Stores, Ralph Lauren und Tapestry. Umgekehrt reduzierten wir unser Engagement im Luxussegment, insbesondere durch den Verkauf von Moncler und Ferrari.
Außerdem stockten wir unser Engagement in technologischen Infrastrukturen für künstliche Intelligenz durch die Aufnahme von Applied Materials, ASML und Samsung Electronics auf, deren Innovationen bei Speicher von für Rechenzentren unserer Ansicht nach attraktive Perspektiven bieten.
Ansonsten geben die neu aufgebauten Positionen in Wells Fargo und Société Générale unserem Bestreben Ausdruck, bestimmte Chancen für Rebranding im Finanzsektor zu nutzen.

Ausblick 2026

Investitionen in künstliche Intelligenz sind nach wie vor der wichtigste Wachstumsmotor der Weltwirtschaft. Die von den großen Technologieunternehmen angekündigten Ausgaben steigen weiterhin in beispiellosem Tempo (800 Mrd. $ in diesem Jahr) und stützen die gesamte Wertschöpfungskette, von Halbleitern bis hin zur Strominfrastruktur.
Für die Unternehmen im MSCI AC World wird im Jahr 2026 ein Gewinnwachstum von über 10% erwartet. Die Hauptrisiken betreffen ein anhaltend hohes Energiepreisniveau, das Niveau der realen US-Renditen sowie haushaltspolitische und politische Herausforderungen in den Vereinigten Staaten.
In diesem Umfeld gehen wir nicht von unserer Anlagephilosophie ab, die darin besteht, in Unternehmen zu investieren, die ihr Wachstum aus eigener Kraft finanzieren, ihre Margen sichern und ihren Wettbewerbsvorteil zu einem angemessenen Preis stärken können.

Anlageperspektiven

Unsere wichtigsten Überzeugungen haben sich nicht geändert.
Wir sind auch weiterhin stark in der Wertschöpfungskette der künstlichen Intelligenz engagiert, und zwar in Halbleiterausrüstern, Hyperscalern und Akteuren im Bereich der Elektrifizierung.

Zudem sind wir nach wie vor stark in mehreren globalen digitalen Plattformen und Unternehmen wie Booking Holdings, Uber, Visa, ServiceNow und Palo Alto Networks positioniert. Entgegen den Befürchtungen des Marktes sind wir der Ansicht, dass künstliche Intelligenz die operative Effizienz und Wettbewerbsposition dieser Akteure stärken wird.
Wir bevorzugen letztendlich auch weiterhin Konsumgüterunternehmen, die dank ihrer starken Marken und ihrer hervorragenden Umsetzung insbesondere hinsichtlich der Preissetzung für ihr Sortiment dauerhaft Marktanteile gewinnen können.

Positionierung des Portfolios

Am 31. März 2026 weisen die Unternehmen im Portfolio folgende Merkmale auf:

- ein erwartetes Umsatzwachstum um +16,6%;
- ein erwartetes Wachstum des Gewinns pro Aktie um +19%;
- eine durchschnittliche operative Marge von 32,3%;
- Ein 2-Jahres-KGV von 1,57x.

Diese Merkmale spiegeln unsere kontinuierliches Streben nach einem ausgewogenen Verhältnis zwischen Wachstum, Qualität und Bewertungsdisziplin wider.

Schlussfolgerung

Die Märkte setzen mal auf Rohstoffe, mal auf Infrastruktur oder Technologie. Unser Ansatz bleibt unverändert: Wir identifizieren Unternehmen, die dank ihrer Marke, ihrer Innovationskraft und ihrer Preissetzungsmacht nachhaltig Wert schaffen können.
Wir verzichten auf die Vorwegnahme von Marktrotationen. Unser Ziel ist es, die besten Unternehmen der Welt im Portfolio zu halten.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Engagement für ESG-Kriterien

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

Sektorielle Strategie

Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM GREEN BONDS

CM AM Green Bonds: 31.3.2025 bis 31.3.2026

Das Umfeld des Geschäftsjahres von CM AM Green Bonds war durch eine erneute Zunahme der Volatilität an den Finanzmärkten aufgrund der instabilen geopolitischen Lage im Zusammenhang mit der Rückkehr von Donald Trump an die Macht geprägt. Die Einführung protektionistischer Maßnahmen (Zölle) durch die USA im Rahmen ihrer Handelspolitik führte im ersten Quartal 2025 zu erheblichen Spannungen an den Finanzmärkten. Die erneut aufflackernden Inflationsängste löste einen Anstieg der Renditen der Kernländer aus, was die Anleihenmärkte belastete und zunächst eine Korrektur an den Märkten für riskante Anlagen zur Folge hatte. Ab dem zweiten Halbjahr 2025 begünstigte die versöhnlichen Politik eine rasche Erholung der Märkte vor dem Hintergrund günstigerer makroökonomischer Rahmenbedingungen, die sich durch eine erneute Beschleunigung des Wachstums und eine anhaltende Desinflation ausgezeichnet hatten.

In der Eurozone setzte die Europäische Zentralbank ihren Zyklus der Leitzinssenkungen bis Juni fort, und legte anschließend eine Pause ein, da sie die Geldpolitik als ausreichend unterstützend erachtete. Das makroökonomische Umfeld wurde von fiskalpolitischen Faktoren geprägt, die durch steigende Staatsdefizite und eine expansive Haushaltspolitik gekennzeichnet waren. Deutschland, seit jeher ein Vorreiter der Haushaltsdisziplin, entschied sich für ein massives Konjunkturprogramm, das die Staatsverschuldung weiter erhöhen und den Finanzierungsbedarf auf dem Anleihenmarkt erhöhen wird.

Diese Verunsicherung belastete die Anleihenmärkte, und wir verzeichneten im Berichtszeitraum einen Anstieg der deutschen 10-Jahres-Rendite um +26 Basispunkte auf ein Niveau von 3% zum Ende des ersten Quartals 2026. Die Strategien für Unternehmensanleihen schnitten deutlich besser ab und profitierten von attraktiven Renditen sowie einem Rückgang der Risikoprämien.

Im Hinblick auf unsere Allokation hat sich die Zusammensetzung des Portfolios im Verlauf dieses Geschäftsjahres kaum verändert. Es besteht ausschließlich aus „grünen Anleihen“, deren Zweck die Finanzierung von Projekten mit ökologischem Nutzen ist. Diese Anleihen repräsentierten 94,7% des Fondsvermögens zum 31. März 2026. Der Anteil von erstklassigen Unternehmensanleihen der Investment Grade-Kategorie liegt bei 48% und der Anteil von Staatsanleihen bei 46,7%.

Das Zinsrisiko, das in der Sensitivität des Portfolios zum Ausdruck kommt, blieb im Betrachtungszeitraum moderat. Die Sensitivität des Portfolios lag zum 31. März 2026 bei 2,20.

Zum 31. März 2026 belief sich die Performance im Berichtszeitraum auf: +1,66% für die Anteilsklasse IC, +1,59% für die Anteilsklasse S und +1,53% für die Anteilsklasse RC.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 9

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um

insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Hohes Engagement für ESG-Kriterien
Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien. Das Engagement des Fondsmanagements ist hoch und konzentriert sich auf einen der folgenden Ansätze: Ansatz zur „Verbesserung des Ratings“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Selektivität“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz zur „Verbesserung eines nicht-finanziellen Indikators“ im Vergleich zum investierbaren Universum oder jeder andere dokumentierte wesentliche Ansatz (einschließlich einer Kombination der oben genannten Ansätze).
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds einen Rückgang seiner Performance um 0,99% für die Anteilsklasse FR0013266624 (RC), um -0,15% für die Anteilsklasse FR0013266640 (IC) und um -0,40% für die Anteilsklasse FR0013298759 (S). Dagegen legte der Europe Stoxx Small ex UK-Index (Bloomberg-Code SCXG) um 12,65% zu, bei Wiederanlage der Dividenden. Diese Wertentwicklung ist auf einen hohen positiven Beitrag der Sektoren Energie und Versorgung zurückzuführen; diese beiden Sektoren repräsentieren etwa 10% des Index und leisteten im Berichtszeitraum einen Performancebeitrag von knapp über 5 Punkten. Erwähnenswert ist ferner der Performancebeitrag des Bankensektors, der etwa 6% des Index bestreitet und 2 Punkte zur dessen Wertentwicklung beitrug. Diese drei Sektoren, die im Fonds niedrig gewichtet sind, erklärten einen Großteil der Performance-Diskrepanz im Berichtszeitraum.
Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr Rücknahmen in Höhe von -19,10% des Fondsvermögens.
Zum 31. März 2026 belief sich das Fondsvermögen auf 158 Mio. EUR.

Wichtigste positive Performancebeiträge im Geschäftsjahr 2025/26.
Aktien, mit der höchsten positiven Performance:
Technoprobe (+147,9%) profitierte von seiner Präsenz am KI-Markt; das Unternehmen ist der führende Lieferant von Prüfkarten für die zentralen Speicherchips der Systeme. Die Entwicklung neuer Lösungen für den Speicherbereich eröffnet dem Konzern eine weitere Wachstumsquelle.
Tecnicas Reunidas (+90,5%) profitierte vom dynamischen Umfeld in der Petrochemie. Das Unternehmen verzeichnete einen starken Anstieg bei Großprojekten, der durch internationale Spannungen weiter zunahm, die Produzenten zu einer Diversifikation ihrer geografische Präsenz zwingen.
BESI (+87,3%) ist ein wichtiger Anbieter von Halbleiterausrüstungen. Wie die gesamte Branche profitierte das Unternehmen vom starken Anstieg der Investitionen (CAPEX) der Industrie. Darüber hinaus ist BESI Pionier für Hybrid-Bonding-Lösungen – einer Technologie, die sich bei den modernsten Chips zunehmend durchsetzt.
Subsea7 (+81,6%) leistete dank der erneuten Dynamik im Ölsektor eine sehr erfreuliche Performance. Durch die Fusion mit dem italienischen Unternehmen Saipem schlägt Subsea eine neue Seite in seiner Geschichte auf.
Munters (+61,3%) profitierte von seiner Präsenz im Bereich Rechenzentren. Das Unternehmen ist Anbieter von Kühltechnologien. Angesichts der explodierenden Nachfrage nach KI müssen Kapazitäten aufgebaut werden, um dieser Nachfrage zu entsprechen. Dies wird zu einem Anstieg der Auftragsbestände in den kommenden Jahren führen.
Auf der Gewinnerseite standen in dieser Reihenfolge ferner Sol, Rovi, Maire, Technogym und ALK-Abello.
Aktien, mit der schwächsten Performance:
Reply stand mit einem Rückgang um -46,5% auf der Verliererseite. Trotz solider Geschäftszahlen im gesamten Jahresverlauf litt die Aktie unter einem massiven Derating, da der Markt – wie bei den meisten IT-Dienstleistern – Bedenken in Bezug auf die disruptiven Auswirkungen der KI hegte.
Alten (-41,5%) gehört ebenfalls zur Gruppe der Akteure, die durch den Vormarsch von KI-Lösungen in Mitleidenschaft gezogen werden könnten. Sie sind zudem auf vertikalen Märkten aktiv, die in Europa unter Druck stehen, wie beispielsweise die Automobilbranche.
Sopra (-30,0%) ist ebenfalls ein IT-Dienstleister. Auch hier waren die Ergebnisse von einer Abschwächung der Geschäftstätigkeit geprägt, insbesondere in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres.
Brunello Cucinelli (-29,4%) ist ein Unternehmen aus dem Luxussektor, das zwar eine gute Performance vorweisen konnte, doch makroökonomische Sorgen und ein Angriff von Leerverkäufern belasteten die Kursentwicklung der Aktie massiv.
Sweco (-27,0%) litt unter einem schwierigen Umfeld in der Bau- und Infrastrukturbranche in Europa. Angesichts des Vormarschs von KI-Lösungen wird zudem die Positionierung des Unternehmens in Frage gestellt.
Auf der Verliererseite standen in dieser Reihenfolge ferner Straumann, Biomérieux, Jungheinrich, Rational et Sixt.
Die wichtigsten Transaktionen im Geschäftsjahr umfassten die Käufe von Renk, Nordnet, Indra, Montana und Krones. Verkauft wurden dagegen SEB, Amplifon, SAAB, Dassault Aviation und Novonesis.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Engagement für ESG-Kriterien
Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Jahresbericht für den CM-AM Global Innovation (für das Geschäftsjahr vom 31.3.2025 bis zum 31.3.2026)

Im Berichtszeitraum bewegten sich die Finanzmärkte in schwierigem Fahrwasser, das durch die weltweit auseinander driftende Entwicklung des Wachstums geprägt war. In den Vereinigten Staaten blieb die Konjunktur dank der Dynamik des Konsums und der massiven Investitionen in technologische Infrastrukturen (vor allem künstliche Intelligenz (KI)) insgesamt robust. Im Gegensatz dazu zeigte die Eurozone Anzeichen von Schwäche und verzeichnete im Jahresverlauf eine Verlangsamung des Wachstums. In China hingegen schwächten sich die Effekte des Kurswechsels und der Ende 2024 eingeleiteten Konjunkturstützungsmaßnahmen angesichts der Verschärfung globaler Handelsbarrieren ab, und das Land erreichte sein angestrebtes BIP-Wachstum von 5% nur mit Mühe.
Obwohl das Jahr 2025 auf eine rasche Erreichung der Inflationsziele hoffen ließ, erwies sich diese aus mehreren Gründen als unerwartet hartnäckig. Tatsächlich veranlasste die konkrete Umsetzung der Zoll- und Protektionismuspolitik der US-Regierung die Unternehmen zum massiven Vorziehen ihrer Importströme, was erneut zu Spannungen entlang der Logistikketten führte. Gleichzeitig führte die Verschärfung der geopolitischen Spannungen im Nahen Osten zu Angebotsschocks bei Rohstoffen und einer erhöhten Volatilität der Energiepreise. Angesichts der Risiken durch einen sich aufbauenden Inflationsdruck beschleunigte sich der Zinssenkungszyklus der großen Zentralbanken (Fed, EZB) im ersten Quartal 2026; die Währungshüter setzten auf erhöhte Wachsamkeit, was die Märkte veranlasste, ihre Erwartungen an dauerhafte restriktive finanzielle Bedingungen anzupassen.

An den Börsen wurde der Trend erneut und fast im gesamten Jahr 2025 durch die hohe thematische Konzentration auf die Megacaps im Technologiesektor und der künstlichen Intelligenz geprägt. Das erste Quartal 2026 markierte jedoch den Beginn einer Konsolidierungsphase und einer deutlich höheren Wachsamkeit der Anleger in Bezug auf die Bewertungen. Trotz dieser erneuten Volatilitätsschübe aufgrund der politischen und handelspolitischen Unsicherheiten zeigten sich die globalen Aktienmärkte bemerkenswert robust und belohnten Unternehmen mit starker Preissetzungsmacht und hoher Cashflow-Transparenz.

Im Geschäftsjahr 2025/2026 wurde der CM-AM Global Innovation von mehreren Faktoren beeinflusst:

- Das Geschäftsjahr begann mit der Verhängung von Zöllen durch die USA gegenüber allen ihren Handelspartnern am mittlerweile berühmten „Liberation Day“ am 2. April 2025. Die zahlreichen Änderungen der Zollpolitik lösten zum Jahresauftakt hohe Volatilität an den Märkten aus. In diesem Zeitraum übertraf der Fonds seinen Index, wobei das Fondsmanagement seinen hohen Cash-Position für neue Anlagen nutzte.
- KI blieb in diesem Jahr erneut das wichtigste Anlagethema. Die Investitionen der *Hyperscaler (darunter Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Oracle…)* haben einen Höchststand erreicht und steigen weiter. Wir sind der Ansicht, dass KI zwar ein struktureller Trend ist – ähnlich wie das Internet in den 2000er Jahren – eine kurzfristige Korrektur jedoch nicht auszuschließen ist, da die Euphorie extrem ist. Daher beschloss wir, unsere Gewinne mitzunehmen, insbesondere aber unsere Positionen im vorgelagerten Bereich der Wertschöpfungskette leicht zu reduzieren.
- Anfang 2026 hat die Marktstimmung sich deutlich zugunsten der KI und zulasten der Softwarebranche verlagert, was für die Performance des Fonds von Nachteil war, da er in diesem Sektor stark übergewichtet ist. Die israelisch-amerikanische Intervention im Iran hatte zur Folge, dass erneut Inflationsängste aufflackerten, wodurch mögliche Zinssenkungen in weite Ferne gerückt sind. Vor diesem Hintergrund verzeichneten Fintechs und Software-Unternehmen eine deutliche Unterperformance.

Im Hinblick auf die Performance legten die Anteilsklassen RC, S und I des Fonds um jeweils +3,2%, +3,5% und +3,7% zu. Die Anteilsklasse F verzeichnete -4,22%, wurde jedoch er am 13.3.2026 aufgelegt. Zum Vergleich: Der auf Euro lautende MSCI All Country World Index mit Wiederanlage der Dividenden schloss mit einem Plus +12,4%. Die Unterperformance des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindex ist folgenden Faktoren zuzuschreiben:

- Eine zu niedrige Positionierung im Finanzsektor, der durch die Banken beflügelt wurde, sowie im Energiesektor (in denen eine Anlage angesichts der Anlagethematik des Fonds schwierig ist), die im Berichtszeitraum die höchsten positiven Performancebeiträge lieferten.
- Die Untergewichtung von im Bereich der künstlichen Intelligenz aktiven Halbleiterunternehmen (obwohl der Fonds absolut gesehen stark in diesem Sektor positioniert ist): Wir sind der Ansicht, dass die Bewertungen zu hoch sind, um eine Dauer des Investitionszyklus widerzuspiegeln, die nicht mit den damit verbundenen Wachstumsaussichten für den Free-Cashflow vereinbar ist.
- Die Übergewichtung des Softwaresektors: Wir glauben, dass die Befürchtungen hinsichtlich einer Disruption durch KI übertrieben und die Bewertungen nun wieder attraktiv sind. Dennoch schloss der Sektor in diesem Jahr erneut im Rückstand auf den Gesamtmarkt, was für die Performance des Fonds von Nachteil war.

Wichtigste Ereignisse im Geschäftsjahr des Fonds:

- Das Thema ‚künstliche Intelligenz‘ stand erneut im Mittelpunkt und leistete den höchsten Beitrag zur absoluten Performance, jedoch einen negativen Beitrag zur relativen Performance. Tatsächlich ist der Fonds nicht ausschließlich in diesem Anlagethema positioniert (da sich Innovation nicht nur auf KI konzentriert).
- Wir haben die Gewichtung des Verteidigungssektors erhöht (Airbus, Safran, Thales und CSG, dieses Unternehmen wurde inzwischen verkauft).

- Im Berichtszeitraum wurden Südkorea und Taiwan aufgrund der relativen Performance dieser Regionen, im Fonds neu gewichtet, was die Performance beflügelte.

Belastet wurde die Fondsperformance im Geschäftsjahr durch Gesundheits- und Medizintechnikwerte, wie beispielsweise Boston Scientific (-155 bp) und Intuitive Surgical (-58 bp), die angesichts hoher Bewertungen Gewinnmitnahmen verkraften mussten, nachdem sie im Vorjahr noch einen hohen positiven Performancebeitrag geleistet hatten. Auch Anbieter von Unternehmenssoftware (*SaaS*) belasteten die Gesamtperformance, insbesondere Salesforce (-118 bp), ServiceNow (-102 bp) und Dassault Systèmes (-80 bp), die unter einer relativen Umschichtung der IT-Budgets zugunsten der IT-Infrastruktur zulasten traditioneller Anwendungen litten. Zahlungsdienstleister wie Nexi (-106 bp) und Mastercard (-101 bp) führen eine hohe Unterperformance ein, während der Mobilfunkanbieter T-Mobile US (-68 bp) und die Reisebuchungsplattform MakeMyTrip (-98 bp) die Liste der höchsten Negativbeiträge vervollständigten.
Die höchsten positiven Performancebeiträge leisteten Unternehmen, die im Zentrum der Wertschöpfungskette und der KI-Infrastruktur aktiv sind. In Führung lagen daher SK Hynix (+136 bp) aufgrund der hohen Nachfrage nach Hochbandbreiten-Speichern (HBM), TSMC (+96 bp), KLA Corp (+72 bp) und Broadcom (+66 bp). Vertiv (+111 bp), ein Spezialist für Wärme- und Energiemanagementlösungen für Rechenzentren, verzeichnete ebenfalls eine bemerkenswerte Performance. Bei den *Hyperscalern* gingen Alphabet (+96 bp) und Oracle (+38 bp) dank der beschleunigten Einführung ihrer Unternehmenslösungen in Führung, während die Themen ‚Cybersicherheit' mit CrowdStrike (+42 bp) und ‚Energiewende' mit First Solar (+43 bp) im Berichtszeitraum eine erfolgreiche Diversifikation ermöglicht haben.

CM-AM Global Innovation ist ein Fonds gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) und hat sich zur Einhaltung der folgenden Nachhaltigkeitskriterien verpflichtet:

- Der Fonds muss eine CO_2-Intensität (Tonnen CO_2-Emissionen pro 1 Million Euro Umsatz) aufweisen, die unter der seines Vergleichsindex MSCI All Country World liegt. Zum 31. März 2025 lag die Kohlenstoffintensität des CM-AM Global Innovation bei 22,1 tCO2/M€ Umsatz gegenüber 126,4 tCO2/M€ Umsatz des Index*. Der Fonds erfüllt dieses Kriterium folglich in hohem Maße.
- Der Anteil nachhaltiger Anlagen lag per 31. März 2026* bei 46,9% und damit deutlich über der einzuhaltenden Mindestgrenze von 30%.

Insgesamt bleibt der Fonds strukturell fest im Innovationszyklus verankert. Dies steht im Einklang mit einer langfristigen Philosophie, die im Geschäftsjahr 2025/2026 voll und ganz ausgespielt werden konnte. Unser Verwaltungsansatz beruht auf der gründlichen Arbeit vor Ort: Konkret handelt es sich um Treffen mit über 300 Unternehmen pro Jahr weltweit. Aufgrund unseres High-Conviction-Ansatzes bevorzugen wir Unternehmen, die Forschung und Innovation in den Mittelpunkt ihres Entwicklungsmodells stellen, wodurch sie sich eine differenzierte strategische Stellung auf ihrer Wertschöpfungskette sichern.
Wir investieren unser Kapital daher prioritär in Akteure, deren Wachstum fest an die tiefgreifenden Veränderungen der Weltwirtschaft gekoppelt ist, sei es der Einsatz künstlicher Intelligenz, Fortschritte in der Medizintechnik oder die Digitalisierung der Industrie. Da keine Beschränkungen hinsichtlich der Sektor- und geografischen Allokation bestehen, verfügt der Fonds nach wie vor über eine hohe Flexibilität. Unser *Stock-Picking*-Prozess basiert auf der aktiven Auswahl von Unternehmen mit komplementären Geschäftsmodellen, die wir anhand unserer qualitativen und quantitativen Analysekriterien validiert haben. In jeder Phase des Anlageprozesses – von der Generierung von Anlageideen bis zum letztendlichen Portfolioaufbau – verwenden wir unsere eigenen Bewertungsverfahren, damit eine strikte Disziplin bei unseren Einstiegspunkten gewährleistet ist.
Durch die großen technologischen und industriellen Umbrüche, die wir derzeit erleben, wird auch in den kommenden Jahren eine Fülle von Chancen entstehen. In diesem sich rasch wandelnden Umfeld bleibt das grundlegende Ziel des Fonds unverändert: Identifikation, Unterstützung, Nutzung und langfristige Sicherung dieser Wertschöpfung.

*Quelle: Crédit Mutuel Asset Management, 31.3.2026

Offenlegungsverordnung und Taxonomie
Artikel 8
Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie"-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR") (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze
Engagement für ESG-Kriterien
Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM SHORT TERM BONDS

Im Geschäftsjahr erfolgte eine schrittweise Normalisierung der Geldpolitik der EZB nach mehreren Jahren der geldpolitischen Straffung, um die Inflation wieder auf den Zielwert von 2% zu bringen. Dieses Ziel wurde zum Jahresende erreicht, wobei sich die Inflation in der Eurozone von 2,5% zu Jahresbeginn 2025 auf 1,9% Ende 2025 abschwächte. Dieser Rückgang wurde mit vier aufeinanderfolgenden Leitzinssenkungen im ersten Halbjahr flankiert, wodurch der Zins von 3,0% auf 2,0% sank – eine Entwicklung, die sich

im Jahresverlauf vollumfänglich in der Entwicklung des €STR-Zinssatz widergespiegelt hat. In der zweiten Jahreshälfte beschloss die EZB eine Pause und ließ ihre Leitzinsen unverändert, während die Markterwartungen uneinheitlich ausfielen.

In diesem generell günstigen Umfeld verharrten die Kreditspreads insgesamt stabil auf einem zufriedenstellenden Niveau, was die Attraktivität kurzfristiger Anleihenstrategien gefördert hat. Die Renditen waren zwar weiterhin attraktiv, lagen jedoch aufgrund der Zinssenkungen der EZB logischerweise unter denen Vorjahresniveaus. Die Verwaltung der Emittenten im Portfolio verlief ohne besondere Schwierigkeiten, wobei renditestarke Wertpapiere uns auch weiterhin eine vorsichtige Anlagepolitik ermöglicht haben.

Wertentwicklung:
Anteilsklasse IC: 2,38%
Anteilsklasse RC: 2,35%
Anteilsklasse S: 2,37%
Referenzindex: 1,84%

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Engagement für ESG-Kriterien

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM CONVICTIONS EURO

Wie haben sich die Märkte entwickelt?

Die Bilanz bezieht sich auf einen Zeitraum von 12 Monaten und besteht aus zwei unterschiedlichen Perioden im Betrachtungszeitraum:
1. vom 31.3.2025 bis zum 31.12.2025
2. vom 31.12.2025 bis zum 31.03.2026

Erste Periode
Nach dem „Liberation Day“ im April führten Verhandlungen zwischen den Handelspartnern zu einer Entspannung an der Zollfront: Die Zölle für die Europäische Union wurden im Sommer auf 15% festgelegt und Ausnahmen für bestimmte strategische Sektoren wie die Luftfahrt und die Verteidigung gewährt. Eine der Bedingungen war die Zusage über die Vergabe von Aufträgen an den Militärsektor, was die überdurchschnittliche Performance des Industriesektors im Jahresverlauf erklärt. Zwei weitere Sektoren liefen ebenfalls hervorragend: der Finanzsektor, dank sehr guter Ergebnisse und wirtschaftlicher Aussichten (Versteilerung der Renditekurve), und der Energiesektor, der für den Betrieb von Rechenzentren im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) unerlässlich ist.
Abgesehen von der erfreulichen Performance dieser Unternehmen wurde das Jahr von zahlreichen Sektorrotationen und einer Abwärtskorrektur der Gewinne pro Aktie getaktet, die letztendlich um +1,4% anzogen, anstatt den zum 31.12.2024 für den EuroStoxx-Index prognostizierten +8%.
Zweite Periode
Der Jahresbeginn stand im Zeichen der insgesamt günstigen saisonalen Dynamik. Die Anleger setzten auch weiterhin auf die erfolgreichsten Sektoren des Vorjahres (Finanzwerte, Versorger) und engagierten sich erneut im Technologiesektor, insbesondere in Halbleitern, sowie in den Sektoren Energie und Rohstoffe. Die Berichtssaison für das letzte Quartal 2025 bestätigte die positive Dynamik an den Aktienmärkten.
Dennoch führte die Eskalation der Spannungen im Nahen Osten nach dem Beginn der Luftschläge der USA und von Israel gegen den Iran am 28. Februar zu einer deutlichen Abwärtsbewegung. Der EuroStoxx Net Return Index verzeichnete im März einen deutlichen Rückgang um 8,39%.
Die Sperrung der Straße von Hormus, durch die etwa 20% des weltweiten Öls transportiert werden, löste umgehend einen Schock an den Energiemärkten aus und führte zu starken Schwankungen des Rohölpreises, der den Monat bei über 100 $/Barrel für die Sorte Brent schloss. Dies schürte erneute Inflations- und Wachstumssorgen.

Verwaltungsschwerpunkte

Der Fonds hielt an seinen hohen Positionen im Finanzsektor fest, der eine Konsolidierung durchläuft und dessen Fundamentaldaten positiv sind: COMMERZBANK, ALLIANZ, CAIXABANK. Wir haben zudem attraktive Einstiegsmöglichkeiten bei Unternehmen genutzt, die von den folgenden langfristigen Trends profitieren und größtenteils bereits seit Langem im Fonds vertreten sind: 1. Sektoren im Zusammenhang mit der nachhaltigen Wirtschaft und der Energiewende (ENGIE, IBERDROLA, SIEMENS ENERGY); 2. der Gesundheits- und Life-Sciences-Sektor (UCB, ASTRAZENECA); 3. Branchen, die von Innovation und neuen Technologien geprägt sind, darunter künstliche Intelligenz (ASML, ACS); 4. die Sektoren Zivile Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung (SAFRAN, ROLLS-ROYCE). Das Team blieb hinsichtlich der Positionierung in französischen Inlandswerten vorsichtig, insbesondere angesichts des gescheiterten Vertrauensvotums für die Regierung Bayrou und der Haushaltsverhandlungen.
Im Berichtszeitraum vom 31.3.2025 bis zum 31.3.2026 entwickelten sich die Anteilsklassen wie folgt:

Anteilsklasse IC: +12,18%
Anteilsklasse RC: +10,98%
Anteilsklasse S: +11,75%
Anteilsklasse PA: +10,99%
Anteilsklasse IC USD H: +7,61%
Der Referenzindex stieg um +12,51%.
Die am 21.10.2025 aufgelegte Anteilsklasse F verzeichnete eine Performance von -0,89%.
Die am 3.10.2025 aufgelegte Anteilsklasse R verzeichnete eine Performance von -1,57%.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie"-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR") (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Engagement für ESG-Kriterien

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

Sektorielle Strategie

Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO

Wie haben sich die Märkte entwickelt?

Die Bilanz bezieht sich auf einen Zeitraum von 12 Monaten und besteht aus zwei unterschiedlichen Perioden im Betrachtungszeitraum:
1. vom 31.3.2025 bis zum 31.12.2025
2. vom 31.12.2025 bis zum 31.03.2026

Erste Periode
Nach dem „Liberation Day“ im April führten Verhandlungen zwischen den Handelspartnern zu einer Entspannung an der Zollfront: Die Zölle für die Europäische Union wurden im Sommer auf 15% festgelegt und Ausnahmen für bestimmte strategische Sektoren wie die Luftfahrt und die Verteidigung gewährt. Eine der Bedingungen war die Zusage über die Vergabe von Aufträgen an den Militärsektor, was die überdurchschnittliche Performance des Industriesektors im Jahresverlauf erklärt. Zwei weitere Sektoren liefen ebenfalls hervorragend: der Finanzsektor, dank sehr guter Ergebnisse und wirtschaftlicher Aussichten (Versteilerung der Renditekurve), und der Energiesektor, der für den Betrieb von Rechenzentren im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) unerlässlich ist.
Abgesehen von der erfreulichen Performance dieser Unternehmen wurde das Jahr von zahlreichen Sektorrotationen und einer Abwärtskorrektur der Gewinne pro Aktie getaktet, die letztendlich um +1,4% anzogen, anstatt der am 31.12.2024 für die wichtigsten Werte der Eurozone (Euro Stoxx-Index) prognostizierten +8%.
Zweite Periode
Der Jahresbeginn stand im Zeichen der insgesamt günstigen saisonalen Dynamik. Die Anleger setzten auch weiterhin auf die erfolgreichsten Sektoren des Vorjahres (Finanzwerte, Versorger) und engagierten sich erneut im Technologiesektor, insbesondere in Halbleitern, sowie in den Sektoren Energie und Rohstoffe. Die Berichtssaison für das letzte Quartal 2025 bestätigte die positive Dynamik an den Aktienmärkten.
Dennoch führte die Eskalation der Spannungen im Nahen Osten nach dem Beginn der Luftschläge der USA und von Israel gegen den Iran am 28. Februar zu einer deutlichen Abwärtsbewegung. Der EuroStoxx Return Net Total Return-Index verzeichnete im März einen deutlichen Rückgang um -9,04%.
Die Sperrung der Straße von Hormus, durch die etwa 20% des weltweiten Öls transportiert werden, löste umgehend einen Schock an den Energiemärkten aus und führte zu starken Schwankungen des Rohölpreises, der den Monat bei über 100 $/Barrel für die Sorte Brent schloss. Dies schürte erneute Inflations- und Wachstumssorgen.

Verwaltungsschwerpunkte
Der Fonds hielt an seinen hohen Positionen im Finanzsektor fest, der eine Konsolidierung durchläuft und dessen Fundamentaldaten positiv sind: Azimut, BPER Banca, Finecobank. Wir haben zudem attraktive Einstiegsmöglichkeiten bei Unternehmen genutzt, die von den folgenden langfristigen Trends profitieren und größtenteils bereits seit Langem im Fonds vertreten sind: 1. Sektoren im Zusammenhang mit der nachhaltigen Wirtschaft und der Energiewende (Spie, GTT, Italgas, Nordex); 2. Branchen, die von Innovation und neuen Technologien geprägt sind, darunter künstliche Intelligenz (ASMI, BESI) und 3. die Sektoren Zivile Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung (MTU Aero, Leonardo).
Im Berichtszeitraum vom 31.3.2025 bis zum 31.3.2026 entwickelten sich die Anteilsklassen wie folgt:
Anteilsklasse IC: +14,23%
Anteilsklasse RC: +13,13%
Anteilsklasse S: +13,86%
Der Referenzindex (EURO STOXX Small Net Total Return) stieg um +13,6% in Euro.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie
Artikel 8
Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und

Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie"-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR") (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Engagement für ESG-Kriterien
Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Wie haben sich die Märkte entwickelt?

Die Bilanz bezieht sich auf einen Zeitraum von 12 Monaten und besteht aus zwei unterschiedlichen Perioden im Betrachtungszeitraum:
1. vom 31.3.2025 bis zum 31.12.2025
2. vom 31.12.2025 bis zum 31.03.2026

Erste Periode
Nach dem „Liberation Day" im April führten Verhandlungen zwischen den Handelspartnern zu einer Entspannung an der Zollfront: Die Zölle für die Europäische Union wurden im Sommer auf 15% festgelegt und Ausnahmen für bestimmte strategische Sektoren wie die Luftfahrt und die Verteidigung gewährt. Eine der Bedingungen war die Zusage über die Vergabe von Aufträgen an den Militärsektor, was die überdurchschnittliche Performance des Industriesektors im Jahresverlauf erklärt. Zwei weitere Sektoren liefen ebenfalls hervorragend: der Finanzsektor, dank sehr guter Ergebnisse und wirtschaftlicher Aussichten (Versteilerung der Renditekurve), und der Energiesektor, der für den Betrieb von Rechenzentren im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) unerlässlich ist.

Abgesehen von der erfreulichen Performance dieser Unternehmen wurde das Jahr von zahlreichen Sektorrotationen und einer Abwärtskorrektur der Gewinne pro Aktie getaktet, die letztendlich um +1,4% anzogen, anstatt den zum 31.12.2024 für den EuroStoxx-Index prognostizierten +8%.

Zweite Periode

Der Jahresbeginn stand im Zeichen der insgesamt günstigen saisonalen Dynamik. Die Anleger setzten auch weiterhin auf die erfolgreichsten Sektoren des Vorjahres (Finanzwerte, Versorger) und engagierten sich erneut im Technologiesektor, insbesondere in Halbleitern, sowie in den Sektoren Energie und Rohstoffe. Die Berichtssaison für das letzte Quartal 2025 bestätigte die positive Dynamik an den Aktienmärkten.

Dennoch führte die Eskalation der Spannungen im Nahen Osten nach dem Beginn der Luftschläge der USA und von Israel gegen den Iran am 28. Februar zu einer deutlichen Abwärtsbewegung. Der EuroStoxx Large Caps Net Return-Index verzeichnete im März einen deutlichen Rückgang um 8,7%.

Die Sperrung der Straße von Hormus, durch die etwa 20% des weltweiten Öls transportiert werden, löste umgehend einen Schock an den Energiemärkten aus und führte zu starken Schwankungen des Rohölpreises, der den Monat bei über 100 $/Barrel für die Sorte Brent schloss. Dies schürte erneute Inflations- und Wachstumssorgen.

Verwaltungsschwerpunkte

Der Fonds hielt an seinen hohen Positionen im Finanzsektor fest, der eine Konsolidierung durchläuft und dessen Fundamentaldaten positiv sind: UNICREDIT, COMMERZBANK, ALLIANZ, CAIXABANK. Wir haben zudem attraktive Einstiegsmöglichkeiten bei Unternehmen genutzt, die von den folgenden langfristigen Trends profitieren und größtenteils bereits seit Langem im Fonds vertreten sind: 1. Sektoren im Zusammenhang mit der nachhaltigen Wirtschaft und der Energiewende (ENGIE, IBERDROLA, SIEMENS ENERGY); 2. der Gesundheits- und Life-Sciences-Sektor (UCB, ASTRAZENECA); 3. Branchen, die von Innovation und neuen Technologien geprägt sind, darunter künstliche Intelligenz (ASML, ACS); 4. die Sektoren Zivile Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung (SAFRAN, ROLLS-ROYCE). Das Team blieb hinsichtlich der Positionierung in französischen Inlandswerten vorsichtig, insbesondere angesichts des gescheiterten Vertrauensvotums für die Regierung Bayrou und der Haushaltsverhandlungen.

Die Exposure des Fonds an den Aktienmärkten schwankte im Berichtszeitraum zwischen 45% und 68% (mit einem Tiefpunkt Anfang April 2025 zum Zeitpunkt der Bekanntgabe der Zölle sowie im März 2026). Am Ende des Berichtszeitraums lag sie bei 48%.

Im Berichtszeitraum vom 31.3.2025 bis zum 31.3.2026 entwickelten sich die Anteilsklassen wie folgt:

Anteilsklasse CM: +5,13%
Anteilsklasse RC: +4,36%
Anteilsklasse RD: +4,34%
Der Referenzindex stieg um +7,04%.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.

Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:

- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Engagement für ESG-Kriterien
Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Wie haben sich die Märkte entwickelt?

Die Bilanz bezieht sich auf einen Zeitraum von 12 Monaten und besteht aus zwei unterschiedlichen Perioden im Betrachtungszeitraum:
1. vom 31.3.2025 bis zum 31.12.2025
2. vom 31.12.2025 bis zum 31.03.2026

Erste Periode
Nach dem „Liberation Day“ im April führten Verhandlungen zwischen den Handelspartnern zu einer Entspannung an der Zollfront: Die Zölle für die Europäische Union wurden im Sommer auf 15% festgelegt und Ausnahmen für bestimmte strategische Sektoren wie die Luftfahrt und die Verteidigung gewährt. Eine der Bedingungen war die Zusage über die Vergabe von Aufträgen an den Militärsektor, was die überdurchschnittliche Performance des Industriesektors im Jahresverlauf erklärt. Zwei weitere Sektoren liefen ebenfalls hervorragend: der Finanzsektor, dank sehr guter Ergebnisse und wirtschaftlicher Aussichten (Versteilerung der Renditekurve), und der Energiesektor, der für den Betrieb von Rechenzentren im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) unerlässlich ist.
Abgesehen von der erfreulichen Performance dieser Unternehmen wurde das Jahr von zahlreichen Sektorrotationen und einer Abwärtskorrektur der Gewinne pro Aktie getaktet, die letztendlich um +1,4% anzogen, anstatt den zum 31.12.2024 für den EuroStoxx-Index prognostizierten +8%. Doch verzeichneten die französischen Aktien- und Rentenmärkte erneut eine Unterperformance gegenüber dem europäischen Index.
Zweite Periode
Der Jahresbeginn stand im Zeichen der insgesamt günstigen saisonalen Dynamik. Die Anleger setzten auch weiterhin auf die erfolgreichsten Sektoren des Vorjahres (Finanzwerte, Versorger) und engagierten sich erneut im Technologiesektor, insbesondere in Halbleitern, sowie in den Sektoren Energie und Rohstoffe. Die

Berichtssaison für das letzte Quartal 2025 bestätigte die positive *Dynamik* an den Aktienmärkten.
Dennoch führte die Eskalation der Spannungen im Nahen Osten nach dem Beginn der Luftschläge der USA und von Israel gegen den Iran am 28. Februar zu einer deutlichen Abwärtsbewegung. Der EuroStoxx Net Return Index verzeichnete im März einen deutlichen Rückgang um 8,39%.
Die Sperrung der Straße von Hormus, durch die etwa 20% des weltweiten Öls transportiert werden, löste umgehend einen Schock an den Energiemärkten aus und führte zu starken Schwankungen des Rohölpreises, der den Monat bei über 100 $/Barrel für die Sorte Brent schloss. Dies schürte erneute Inflations- und Wachstumssorgen.

Verwaltungsschwerpunkte
Der Bankensektor ist im Segment der Wandelanleihen leider so gut wie nicht vertreten, der für Aktien eine der besten Performancequellen ist. Wir sahen bei Euronext ein eine gute Möglichkeit für eine Exposure im Finanzsektor im weiteren Sinne. Daher konzentrierten wir uns hauptsächlich auf zwei Sektoren: den Industriesektor (darunter SAFRAN bis zu seiner Rückzahlung), vor allem aber auf Schneider, Legrand und den Technologiesektor (mit seinem quasi einzigen Vertreter: STMicroElectronics). Außerdem hielten wir hohe Positionen in Zinspapieren, damit die Volatilität nicht stark steigen zu lassen, gleichzeitig aber eine gewisse Rendite zu erzielen (CELLNEX, IBERDROLA, VONOVIA, ...).

Im Berichtszeitraum vom 31.3.2025 bis zum 31.3.2026 entwickelten sich die Anteilsklassen wie folgt:
Anteilsklasse IC: +6,31%;
Anteilsklasse RC: +5,83%;
Anteilsklasse RD: + 5,82%;
Anteilsklasse S: +6,23%.
Der Referenzindex (Refinitiv Convertibles Europe) stieg um 8,34%.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie
Artikel 8
Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Engagement für ESG-Kriterien

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

Sektorielle Strategie

Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

2025 - 2026: Erneutes Interesse am Anlagethema des Fonds

Im Geschäftsjahr 2025-2026 verzeichnete der Fonds CM AM Global Climate Change einen Anstieg um +21,9% für die Anteilsklasse ES, um +21,9% für die Anteilsklasse IC, um 20,7% für die Anteilsklasse RC und um +21,7% für die Anteilsklasse S, und schloss mit einem deutlichen Vorsprung auf den MSCI ACWI, der 12,5% (TR in EUR) zulegte.

2025: Ein zunächst schwieriges Jahr

Das Jahr 2025 stand im Zeichen eines turbulenten politischen Umfelds, insbesondere aufgrund des ersten Jahres der Trump-Regierung, das zahlreiche Befürchtungen und eine hohe Volatilität auslöste. Durch diese Volatilität entstanden jedoch einige Kaufgelegenheiten, insbesondere durch Börsengänge wie von Deepseek, Liberation Day und OBBB.

Trotz dieses Umfelds blieb die Weltwirtschaft robust, da sie durch die schrittweise Normalisierung der Inflation und sinkende Leitzinsen gestützt wurde. Die US-Notenbank (Federal Reserve) senkte ihre Leitzinsen dreimal, während die Europäische Zentralbank vier Zinssenkungen vornahm. In den USA sank die Kerninflation von 3,3% Anfang Januar auf 2,6% im März, während sie sich in Europa bei etwa 2% stabilisierte.

Erläuterung der Überperformance des Fonds

Die Überperformance des Fonds gegenüber dem MSCI ACWI (TR EUR) ist auf den sehr effizienten Selektionseffekt (50% der Überperformance) in Kombination mit der äußerst günstigen Sektor-Exposure zurückzuführen.

Der Fonds konnte dank seiner Positionierung in den Industriesektoren (Investitionsgüter) und Versorgern, insbesondere in unabhängigen Stromerzeugern (IPP) in vollem Umfang vom strukturellen Wachstum der Stromnachfrage profitieren. Seine flexible Positionierung in Aktien der Energiewende, die nach den politischen Klarstellungen der Trump-Regierung weiter aufgestockt wurde, leistete ebenfalls einen positiven Beitrag.

Grenzen waren der Überperformance zwangsläufig durch die strukturelle Untergewichtung von Technologiewerten außerhalb des Clean-Tech-Bereichs gesetzt. Das Portfolio profitierte jedoch von mehreren unternehmensspezifischen Entwicklungen, wie beispielsweise bei SABESP oder Grenergy Renovables, sowie von einem positiven Effekt aufgrund der Untergewichtung der Sektoren Gesundheit, Konsumgüter und Energie. Die Übergewichtung Europas und die Abwertung des US-Dollars verliehen der relativen Performance ebenfalls Auftrieb.
Die positiven Performancebeiträge wurden angeführt von Siemens Energy (+417 bp), Grenergy Renovables (+204 bp), Constellation Energy (+88 bp), NextPower (+243 bp) und CATL (+171 bp). Umgekehrt wurde die Performance durch BYD (-53 bp), T Mobile (-89 bp), Bruker (-50 bp), Dassault Systèmes (-109 bp) und Xiaomi (-96 bp) in Mitleidenschaft gezogen.

Ausblick 2026: auch künftig vielversprechende Trends

Mehrere Trends des Jahr es2025 dürften sich auch 2026 fortsetzen, wobei der Fonds auch weiterhin gut positioniert ist, um diese Trends zu nutzen.

Steigende Stromnachfrage:

Mit dem exponentiellen Wachstum der Rechenzentren kann das Stromangebot kaum Schritt halten:
- Problem der Netzanbindung: Die Anträge auf Anschluss an das Stromnetz nehmen zu und zwingen die Energieversorger, ihre Investitionspläne hochzufahren
- Das rasante Wachstum der Stromnachfrage führt zum verstärkten Einsatz der schnellsten und kostengünstigsten Lösungen, insbesondere der Solarenergie
- Die Verknappung des Angebots an nicht vertraglich gebundenem und CO_2-freiem Grundlaststrom führt zu einer starken Neubewertung der Preise für diese Stromarten.

Abgesehen von der KI gibt es auch einen ganz realen Bedarf:
- Veränderungen der Mobilität (Elektrofahrzeuge),
- die Reindustrialisierung (Onshoring) und
- die Elektrifizierung unserer Lebensweise (Heizung…) sind ebenfalls starke Wachstumsvektoren des Strombedarfs.

Industrie: der durstige Riese

Der Boom wasserintensiver Branchen (Textil-, Halbleiterindustrie …) verdeutlicht die Notwendigkeit einer Kreislaufwirtschaft für Wasser. Zudem hat die Entdeckung von PFAS-Verunreinigungen in unseren Gewässern zu strengen regulatorischen Maßnahmen geführt, mit denen die Industrie noch immer zu kämpfen hat (Nachweis- und Beseitigungskapazitäten)

Rückverlagerung von Industriestandorten aus dem Ausland: Kommt ein Investitionszyklus?

Der nachlassende Ungewissheit in Bezug auf die Zölle ermöglichen den Unternehmen nun einen übersichtlicheren Rahmen für die Wiederaufnahme ihrer Projekte. Die Automobil- und Pharmabranche gehörten zu den ersten, die neue Werke in der Nähe ihren Kunden angekündigt haben.
Diese Dynamik wird auch durch die Lockerung der Geldpolitik gefördert: Die Zinssenkungen der Fed und der EZB erleichtern die Finanzierung langfristiger Industrieprojekte.

Darüber hinaus verstärkt die Zunahme geopolitischer Spannungen das Bedürfnis nach Souveränität. Die Staaten wollen ihre strategischen Sektoren absichern und ihre Lieferketten engmaschiger gestalten, insbesondere in den Bereichen Energie und Spitzentechnologie.

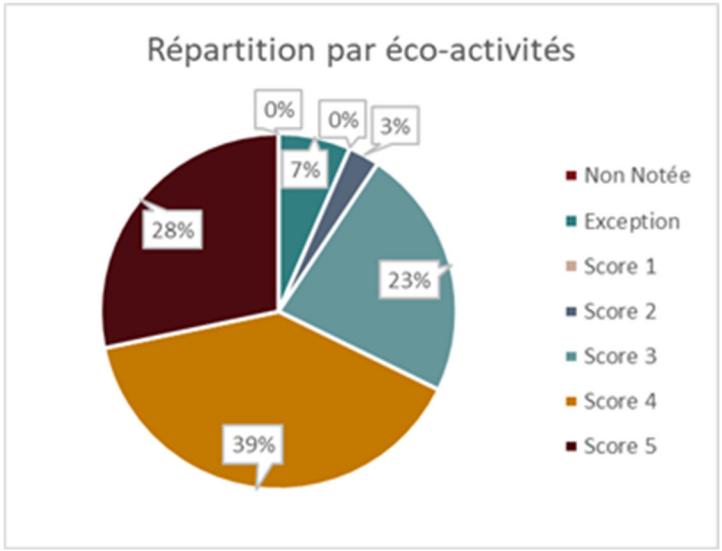
Nicht-finanzielle Merkmale des Fonds

Der Fonds „CM-AM Global Climate Change“ investiert in internationale Unternehmen, die an geregelten Märkten notiert werden und direkt oder indirekt aktiv an der Bekämpfung der Erderwärmung, an der Energie- und Klimawende sowie an der nachhaltigen Entwicklung beteiligt sind.

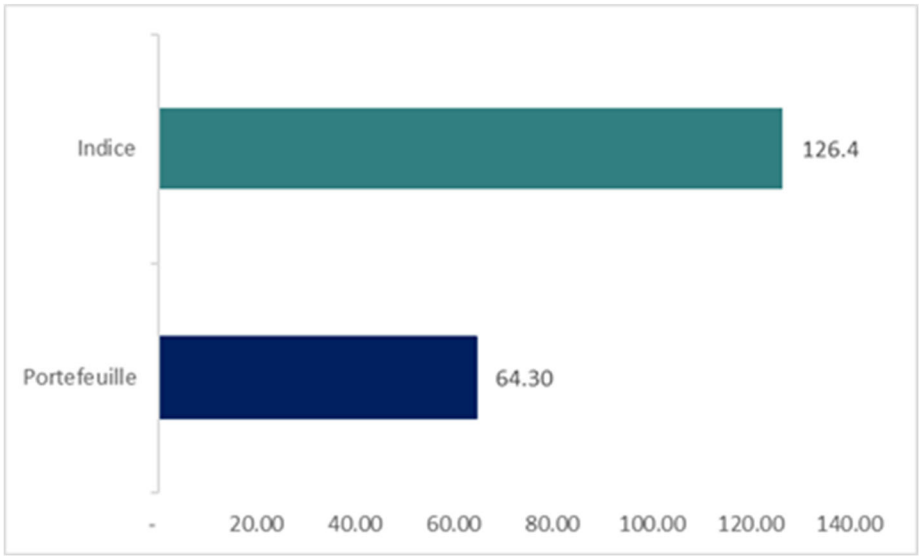
Im Rahmen seiner Verwaltung legt der Fonds bei der Auswahl seiner Wertpapiere das CO_2-Scoring (1) zugrunde. Der Fonds erstellt zudem mehrere ex-post nicht-finanzielle Indikatoren, darunter die „Portfoliotemperatur“ und seine Einhaltung des Pariser Abkommens.

Die nachstehenden Grafiken beziehen sich auf den Stand vom 31.3.2026 (Quelle: Crédit Mutuel Asset Management)

Aufschlüsselung nach CO_2-Scoring (% des Gesamtportfolios) (2)



Kohlenstoffintensität in Tonnen CO_2/M$ Umsatz (3)



(1) Anlagemethodik von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
(2) Quelle: Trucost, Crédit Mutuel Asset Management, 31.3.2026
(3) Quelle: ISS, Crédit Mutuel Asset Management, 31.3.2026

Messung der Fondstemperatur des Fonds (4)



(4) Quelle: ISS Oekom, Crédit Mutuel Asset Management, 31.3.2026

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 9

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.

Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Hohes Engagement für ESG-Kriterien
Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien. Das Engagement des Fondsmanagements ist hoch und konzentriert sich auf einen der folgenden Ansätze: Ansatz zur „Verbesserung des Ratings“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Selektivität“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz zur „Verbesserung eines nicht-finanziellen Indikators“ im Vergleich zum investierbaren Universum oder jeder andere dokumentierte wesentliche Ansatz (einschließlich einer Kombination der oben genannten Ansätze).
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Label
Der OGA verfügt über das Greenfin-Label.

CM-AM CONVICTIONS USA

Wie haben sich die Märkte entwickelt?
Die Bilanz bezieht sich auf einen Zeitraum von 3 Monaten vom 31. Dezember 2025 bis zum 31. März 2026
Der Jahresbeginn stand im Zeichen der insgesamt günstigen saisonalen Dynamik. Die Anleger setzten auch weiterhin auf die erfolgreichsten Sektoren des Vorjahres und engagierten sich erneut im Technologiesektor, insbesondere in Halbleitern, sowie in den Sektoren Energie und Rohstoffe. Die Berichtssaison für das letzte Quartal 2025 bestätigte die positive Dynamik an den Aktienmärkten.
Dennoch führte die Eskalation der Spannungen im Nahen Osten nach dem Beginn der Luftschläge der USA und von Israel gegen den Iran am 28. Februar zu einer deutlichen Abwärtsbewegung. Der S&P 500 (in USD) verzeichnete im März einen deutlichen Rückgang um 5,1%.
Die Sperrung der Straße von Hormus, durch die etwa 20% des weltweiten Öls transportiert werden, löste umgehend einen Schock an den Energiemärkten aus und führte zu starken Schwankungen des Rohölpreises, der den Monat bei über 100 $/Barrel für die Sorte Brent schloss. Dies schürte erneute Inflations- und Wachstumssorgen.

Verwaltungsschwerpunkte

Der Fonds hielt an seinen hohen Positionen im Technologiesektor fest, insbesondere in den Innovationsführern, deren Fundamentaldaten noch immer solide sind: Microsoft, Alphabet, Nvidia, Amazon, Broadcom etc... Wir haben zudem attraktive Einstiegsmöglichkeiten bei Unternehmen genutzt, die von den folgenden langfristigen Trends profitieren und größtenteils bereits seit Langem im Fonds vertreten sind: 1. Sektoren im Zusammenhang mit der nachhaltigen Wirtschaft und der Energiewende (NextEra, GE Vernova, Eaton); 2. der Gesundheits- und Life-Sciences-Sektor (Eli Lilly, Merck); 3. Branchen, die von Innovation und neuen Technologien geprägt sind, darunter künstliche Intelligenz (Lam Research, Applied Materials, Teradyne); 4. die Sektoren Zivile Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung (General Electric, Howmet Aerospace, Parker Hannifin).
Im Berichtszeitraum vom 31.12.2025 bis zum 31.3.2026 entwickelten sich die Anteilsklassen wie folgt:
RC FR00140077E1: -5,18%
IC FR00140077F8: -5,07%
RC USD FR001400NFE3: -5,19%
IC USD FR001400NFD5: -5,06%
S FR001400SZQ4: -5,11%
F FR0014011CU5: -4,85%
RC EUR H FR001400SJK1: -7,48%
IC EUR H FR001400SZN1: -7,32%
S EUR H FR001400SZP6: -7,39%
Der nicht in Euro abgesicherte Referenzindex (S&P 500 EUR Net Total Return – SPTRNE) verzeichnete eine Performance von: -2,58%.
Der in Euro abgesicherte Referenzindex (S&P 500 EUR Hedged Net Total Return – SPXUXEN) verzeichnete eine Performance von: -5,01%.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Engagement für ESG-Kriterien

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

Sektorielle Strategie

Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.

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

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Zwischen dem 31. März 2025 und dem 31. März 2026 verzeichneten die Aktienindizes der Schwellenländer insgesamt eine solide, wenn auch uneinheitliche Entwicklung, was am Anstieg des Referenzindex MSCI Emerging Markets um 26,8% abzulesen war.

Dieser Jahreszyklus bestand aus zwei unterschiedlichen Phasen, die hochgradig von makroökonomischen und geopolitischen Faktoren bestimmt wurden:

- Der KI-Motor: Die asiatischen Märkte (allen voran Taiwan und Südkorea) entwickelten sich überdurchschnittlich gut, dank des explosionsartigen Anstiegs der weltweiten Nachfrage nach Halbleitern bei Technologiegiganten wie TSMC, Samsung und SK Hynix.
- Abgefederter Zollschock: Trotz der Verhängung neuer Zölle durch die Trump-Regierung Anfang 2025 blieb das globale Wachstum robust, und die anhaltende Verlangsamung der Inflation sorgte für günstige Rahmenbedingungen.
- Heterogene Entwicklung der Wirtschaftsblöcke: Indien profitierte von seiner hervorragenden Binnenkonjunktur, während sich der chinesische Aktienmarkt dank staatlicher Interventionen und aufeinanderfolgender Konjunkturprogramme langsam stabilisierte.
- Run auf Gold: Zur Reduzierung ihrer Abhängigkeit vom US-Dollar kauften die Schwellenländer massiv Edelmetalle an und trieben damit den Goldpreis im gesamten Jahr 2025 auf historische Höchststände.

Das Ende der Periode war jedoch durch eine deutliche Rückkehr der Volatilität im ersten Quartal 2026 gekennzeichnet:

- Der Schock vom März 2026: Militärische Auseinandersetzungen im Nahen Osten, an denen die USA, Israel und der Iran beteiligt waren, lösten eine Panikwelle und massive Verkaufswellen bei allen riskanten Anlagen aus.
- Energiekrise: Befürchtungen einer Unterbrechung der Ölversorgung ließen den Ölpreis in die Höhe schnellen, was die aufstrebenden Volkswirtschaften Asiens, die strukturell stark von Ölimporten aus dieser Region abhängig sind, stark belastete.
- Gewinnerosion: Diese Welle massiver Verkäufe in letzter Minute löste eine drastische Korrektur der Indizes aus und machte einen Teil der in den vorherigen Quartalen erzielten erheblichen Gewinne wieder zunichte.

Unter dem Strich schloss diese Periode mit einer überwiegend positiven Jahresbilanz, mahnt jedoch zur Wachsamkeit, und ebnet den Weg für einen Markt im Jahr 2026, der als weitaus technischer, selektiver und anfälliger für geopolitische Risikoprämien eingestuft wird.

Künstliche Intelligenz blieb im Jahresverlauf ein zentrales Anlagethema, wobei der Fonds trotz seiner hohen Positionierung in diesem Thema (über TSMC – die absolut größte Position des Fonds –, SK Hynix, Samsung Electronics und vor allem MediaTek) insgesamt untergewichtet war.

Im Hinblick auf die Sektoren schlug die Untergewichtung in den Rohstoff- und Energiesektoren (vor allem aufgrund der Nachhaltigkeitspolitik in diesem Sektor) negativ für die Wertentwicklung des Fonds zu Buche. Die im Fonds geführten Unternehmen aus

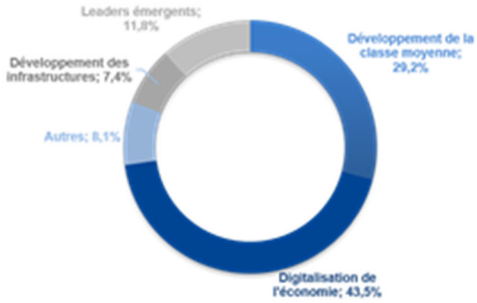
den Sektoren Basiskonsumgüter, Finanzen und Informationstechnologie erzielten eine Überperformance.
Entsprechend stieg der Fonds im Geschäftsjahr um +16,1% für die Anteilsklasse IC, +15,1% für die Anteilsklasse RC, +15,0% für die Anteilsklasse ER und +16,0% für die Anteilsklasse S. Der Fonds schnitt schlechter ab als sein Referenzindex, der MSCI Emerging Markets, der um 21,5% (in Euro, bei Wiederanlage der Nettodividenden) stieg.
Belastet wurde die Fondsperformance durch folgende Werte:

- Indische Unternehmen, darunter MakeMyTrip (Marktführer im indischen Online-Reisesektor), litten unter den Auswirkungen von KI-bedingten Störungen, dem Flugzeugabsturz der Air India und dem Flugverbot über Pakistan. Interglobe Aviation, die nationale Fluggesellschaft, sah sich ebenfalls mit denselben Problemen konfrontiert sowie mit steigenden Kerosinpreisen und den Folgen geänderter Vorschriften, die sich auf ihren Betrieb auswirkten. ICICI Bank litt unter dem Abzug ausländischer Investoren aus dem indischen Markt und der Fokussierung inländischer Investoren auf Small- und Mid-Caps sowie Börsengänge.
- In China hat Xiaomi, einer der Marktführer für Smartphones und aufstrebender Akteur im E-Auto-Sektor, aufgrund der Auswirkungen steigender Preise für Speicherchips auf seine Margen Boden abgeben müssen. Der Automobilhersteller BYD wurde vom Rückgang des chinesischen Marktes, dem starken Wettbewerb durch nationale Hersteller und Tesla sowie den Rückgang der Subventionen im Jahr 2026 in Mitleidenschaft gezogen.
- Globant, ein in Argentinien ansässiges Beratungsunternehmen für digitale Dienstleistungen, musste infolge der starken Verlangsamung des Wachstums und der Risiken durch Disruptionen im Bereich der künstlichen Intelligenz Kursverluste hinnehmen.

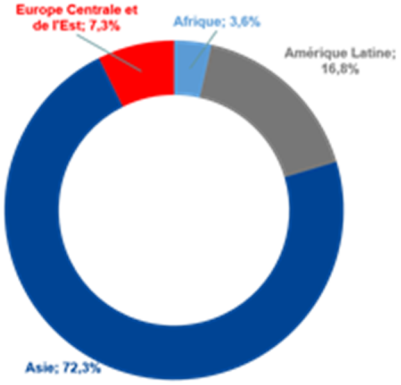
Intergloble Aviation, BYD, Xiaomi und Globant wurden verkauft und sind nicht mehr im Portfolio vertreten.
Die höchsten positiven Performancebeiträge leisteten folgende Themen und Aktien:

- Das Thema ‚künstliche Intelligenz' war für den Fonds, der in den wichtigsten koreanischen und taiwanesischen Unternehmen investiert war, sehr von Vorteil. Der sehr starke Anstieg der Preise für Speicherchips bescherte SK Hynix und Samsung Electronics eine hervorragende Performance. Im Bereich der Halbleiterhersteller profitierte TSMC, der Marktführer unter den Foundries, von der hohen Nachfrage nach Logik-Chips – insbesondere für KI – und von seiner Preissetzungsmacht.
- Auch Finanzwerte liefen gut, darunter Grupo Financiero Banorte in Mexiko, Itaú in Brasilien, die National Bank of Greece in Griechenland und KB Financials in Korea. Die erfolgreiche Umsetzung der Unternehmensstrategien und die Steigerung der Rückflüsse an die Aktionäre fungierten als Treiber ihrer soliden Börsenperformance.

Der Fonds setzt eine erklärte Wachstumsstrategie um, mit der er von der Dynamik der Schwellenmärkte profitieren will. Entsprechend wird ein gewichtetes durchschnittliches Umsatzwachstum der Unternehmen im Fonds für 2026 auf 21% und ein Wachstum des Gewinns pro Aktie auf +35%* prognostiziert. Die fünf für den CM-AM Global Emerging Markets festgelegten Anlagethemen sind strukturelle Wachstumsthemen, die für alle Länder gelten. Das erste Thema ist die Zunahme der Mittelschicht. Mehr als eine Milliarde Einwohner dieser Länder werden zwischen 2018 und 2027 in die Mittelschicht aufsteigen (unter Berücksichtigung der Auswirkungen der Covid-Pandemie) – ein gewaltiger Wachstumsmotor. Diese neuen Konsumenten haben Bedürfnisse in den Bereichen Konsum, Bildung und Gesundheit. Dieses erste Thema wird auf drei weitere Themen durchschlagen: den Ausbau der Infrastruktur, die Digitalisierung der Wirtschaft und den Aufstieg führender Unternehmen. Das fünfte Thema betrifft die natürlichen Ressourcen (Erdöl, Metalle, Wasser…), die in diesen Regionen in großem Umfang vorhanden sind. (siehe Grafik zur Aufgliederung des Fonds nach Anlagethemen und großen geografischen Anlagezonen auf der Basis des investierten Portfolios, per 31. März 2026).



Aufgliederung des Fonds nach Anlagethemen per 31. März 2026



Aufgliederung des Fonds nach geografischen Zonen zum 31.3.2026

In Bezug auf die Nachhaltigkeit des Fonds sind mehrere Punkte festzuhalten:

- Der Fonds ist nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) und in die Kategorie 2 der AMF eingestuft.
- Er darf nicht mehr als 10% in Unternehmen der Klasse 1 gemäß der ESG-Methodik des Bereichs „Verantwortungsbewusstes und nachhaltiges Finanzwesen“ von Crédit Mutuel Asset Management investieren. Zum 31. März 2026 hielt der Fonds 0,6% seines Vermögens in Unternehmen der Klasse 1 und erfüllte dieses Kriterium folglich mit großen Abstand.
- Der Fonds muss eine CO_2-Intensität (Tonnen CO_2-Ausstoß pro 1 Million Euro Umsatz) aufweisen, die unter der seines Vergleichsindex MSCI Emerging Markets liegt. Zum 31. März 2026 lag die Kohlenstoffintensität des CM-AM Global Emerging Markets bei 94,9 tCO2/M€ Umsatz gegenüber 359,3 tCO2/M€ Umsatz des Index. Der Fonds erfüllt dieses Kriterium folglich in hohem Maße.
- Der Anteil nachhaltiger Anlagen lag bei 53,3% und damit deutlich über der Mindestgrenze von 20%.

Quelle: Bloomberg per 31.3.2026 für die Wertentwicklung und die Performancezuweisung der Wertpapiere und Indizes.
* Consensus Factset, Stand: 14.5.2025.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.

Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze
Engagement für ESG-Kriterien
Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM EUROPE GROWTH

Der Jahr wurde durch Trumps Äußerungen zu den Zöllen ab April überschattet. Die Märkte profitierten jedoch von der lockeren Geldpolitik der Zentralbanken und den erfreulichen Unternehmensergebnissen. Die Abwertung des US-Dollars war eine der prägenden Entwicklungen zu Jahresbeginn. Der Bankensektor verzeichnete kräftige Kurszuwächse und profitierte von einer positiven Entwicklung der Zinsmargen. Gold verzeichnete eine Rallye und fungierte als sicherer Hafen mit einem Rekordhoch bei 4.500 $ pro Unze.
Das Ende März 2026 endende Geschäftsjahr 2025/26 war von der Fortsetzung des bereits 2024 dominierenden Trends geprägt: die starke Dynamik im Bereich der KI und die angekündigten Investitionen in Rechenzentren ermöglichten eine deutlichen Überperformance der Halbleiterhersteller, Halbleiterausrüster und Industrieunternehmen, die in der Wertschöpfungskette von Rechenzentren aktiv sind (Energiesektor und Kabelhersteller). Besonders markant war das binäre Marktverhalten, wobei die Gewinner und Verlierer der KI deutlich voneinander abhoben. Wie bei jeder industriellen Revolution führt die Unsicherheit dazu, auf die offensichtlichsten Gewinner zu setzen.
Das Portfolio des CM AM Europe Growth verzeichnete im Zeitraum vom 31. März 2025 bis zum 31. März 2026 eine Performance von -2,88%. Diese schlechte Performance ist zum Teil auf die Unterperformance der Wachstumswerte zurückzuführen. Die Märkte wurden von den Sektoren Energie, Versorgung und Rohstoffe sowie Banken beflügelt, in die der Fonds nicht investiert ist, da sie nicht den Kriterien des Fonds für organisches

Wachstum entsprechen. Nur im Bankensektor wurde im Laufe des Geschäftsjahres teilweise und in angemessenem Umfang neue Positionen aufgebaut.
Der Gesundheitssektor, vor allem aber die Medizintechnik, verzeichneten im Jahresverlauf Kursverluste (Coloplast, Amplifon und Siemens Healthineers gaben im Durchschnitt um über 25% nach). Für die größte Enttäuschung sorgte Novo Nordisk, dessen Kursrückgang um über 50% einer Kombination verschiedener Faktoren geschuldet war: Wettbewerbsfaktoren, regulatorische Faktoren (US-Zölle) sowie unternehmensspezifische operative Faktoren wie der Verlust von Marktanteilen im GLP-1-Bereich (Behandlung von Adipositas und Diabetes) an Eli Lilly. Novo hat seine Ziele im Berichtszeitraum vier Mal nach unten korrigiert, was den hohen Kursabschlag erklärt. AstraZeneca verzeichnet im Segment der großen Pharmakonzerne das dynamischste Wachstum und leistete einen positiven Beitrag zur Fondsperformance (+32,83% NR im Berichtszeitraum).
Auch der Konsumgütersektor litt unter dem von den USA losgetretenen Zollkrieg, der Anbieter von Sportartikeln (Adidas -34,24% im Berichtszeitraum) oder von kleinen Haushaltsgeräte (SEP -37,54%) belastete. Auch der Luxussektor blieb vom Rückgang des Konsums, insbesondere in China, nicht verschont. Der Krieg im Iran löste eine weitere Welle von Gewinnmitnahmen aus, da diese Region bis zu 9% des Umsatzes ausmacht. Zur Erinnerung: Ein Unternehmen wie LVMH muss ein Wachstum von 3% bis 4% erzielen, um seine Margen halten zu können.
• Der IT-Sektor, allen voran ASML im Bereich der Halbleiterausrüstung, profitierte von der Investitionsdynamik im Bereich der künstlichen Intelligenz (Nvidia), doch dies reichte nicht aus, um den Rückgang in den anderen Segmenten wettzumachen.
Die Erkenntnis des Jahres: Man musste sich auf die Wertschöpfungsketten konzentrieren, um eine gute Performance zu erzielen (d. h. auf KI setzen; Kabelhersteller: Prysmian +99,83%, Siemens Energy (+165,32%).
Das Thema der europäischen Souveränität leistete zusammen mit dem Verteidigungssektor ebenfalls einen positiven Performancebeitrag, konnte den Rückgang im Konsum- und Gesundheitssektor jedoch nicht ausgleichen.

Der Fonds hielt an einem selektiven Ansatz in nicht-finanzieller Hinsicht fest, wodurch das Anlageuniversum kleiner wurde.
Was den Einsatz von Derivaten betrifft, sicherte sich der Fonds mittels Optionen auf den Eurostoxx 50 ab. Er baute eine Position von 5% auf und zahlte dafür über einen Zeitraum von einigen Monaten eine Prämie in Höhe von 0,07% des Fondsvermögens. Wir schlossen die Position mit einem Gewinn.
Im Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds einen Rückgang um -4,64% für die Anteilsklasse RC, um -3,92% für die Anteilsklasse IC, um -4,63% für die Anteilsklasse ER und um -4,26% für die Anteilsklasse S.
Im Einklang mit der im Prospekt festgelegten Anlagestrategie wurden über 75% in Wertpapiere investiert, die für französische Aktiensparpläne (Aktiensparplan (PEA)) zugelassen sind.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Hohes Engagement für ESG-Kriterien
Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien. Das Engagement des Fondsmanagements ist hoch und konzentriert sich auf einen der folgenden Ansätze: Ansatz zur „Verbesserung des Ratings“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Selektivität“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz zur „Verbesserung eines nicht-finanziellen Indikators“ im Vergleich zum investierbaren Universum oder jeder andere dokumentierte wesentliche Ansatz (einschließlich einer Kombination der oben genannten Ansätze).
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM DOLLAR CASH

Wir starteten das Geschäftsjahr mit einem Zinsband der Federal Reserve von 4,25%/4,50%. Diese sollte sich zur Sitzung Mitte September nicht ändern. Bei dieser Sitzung beschloss das FOMC jedoch eine Senkung um 25 bp, gefolgt von zwei weiteren Senkungen bei den Sitzungen im November und Dezember. Seither bewegten wir uns in einer Spanne von 3,50/3,75%, die einer Anpassung um 75 bp im Geschäftsjahr entsprach. Ein weiterer Aspekt war die Volatilität der Renditen: die Renditekurve wies eine stark inverse Struktur im 0- bis 2-jährigen Segment auf, das deutlich korrigierte. Die 3-Monats-Rendite sank von 4,30 auf 3,67, die 1-Jahres-Rendite von 3,95 auf 3,67 und die 2-Jahres-Rendite von 3,69 auf 3,59. Die Kurve verflachte sich im 0/1-jährigen-Bereich und gab im 1/2-jährigen Segment bescheidene 10 bp nach. EURUSD stieg im ersten Quartal des Geschäftsjahres von 1,0815 auf 1,1790. Nach diesem Anstieg oszillierte die Parität im weiteren Jahresverlauf in einem Kanal zwischen 1,1490 (Anfang August) und 1,2080 (Ende Januar). Eine fast fünfstellige Amplitude. Die Aktienmärkte verzeichneten neue Rekordstände, die erneut Tech-Werten zu verdanken waren. Im vergangenen Jahr wurde Trump zudem wiedergewählt – mit einem Ergebnis, mit dem er ohne die Einschränkungen seiner ersten Amtszeit handeln kann. Elon Musk’s wenig überzeugende Kürzungen, der Zollkrieg, die Rezentrierung auf die nationale Ebene, Angriffe auf supranationale Organisationen sowie der Entzug der Unterstützung für die Ukraine sind einige der wichtigsten Punkte, die das Geschäftsjahr auf politischer Ebene prägten.
Das Fondsvermögen stand zum Ende des Geschäftsjahres bei 621 Mio. USD, was einem Anstieg von 10% gegenüber den 565 Mio. USD des Vorjahres entspricht, wobei vorübergehend ein Höchststand von 657 Mio. USD erreicht wurde.

Zum Ende des Geschäftsjahres sind unsere Sensitivitätsindikatoren gestiegen: Der WAL beträgt 160 Tage (Anstieg um 52 Tage) und der WAM 97 Tagen (plus 28 Tage). Den WAM steuern wir durch den umfangreichen Einsatz von OIS-Swaps. Wir streben grundsätzlich eine hohe durchschnittliche Qualität der Vermögenswerte an. Darüber hinaus halten wir auch weiterhin einen hohen Anteil an TCN (62,5%), die von Natur aus weniger volatil sind als Anleihen.

Die Performance des Geschäftsjahres, nach Abzug der Kosten, lag für die Anteilsklasse IC bei 4,37%, für die Anteilsklasse S bei 3,80%, beim kapitalisierten Sofr dagegen bei 4,22%.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.

Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:

- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Engagement für ESG-Kriterien

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-

finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM PIERRE

Das Jahr 2025 war erneut ein schlechtes Jahr für den Immobiliensektor in Europa. Die finanzielle Performance börsennotierter Unternehmen blieb hinter den Erwartungen zurück, die Ende 2024 geäußert worden waren, als man den Beginn einer Erholung erhofft hatte.
Insbesondere waren erhebliche Diskrepanzen zwischen Betreibern von Einkaufszentren einerseits und deutschen Wohnimmobiliengesellschaften andererseits zu beobachten, deren Performance in diesem Zeitraum enttäuschend ausfiel. Unternehmen wie Vonovia oder Leg Immobilien, die stark von den noch immer hohen deutschen Zinssätzen abhängig sind, fällt es schwer, das Vertrauen der Anleger zurückzugewinnen.
Der Logistiksektor zeigte sich 2025 widerstandsfähiger und verzeichnete eine solide Vermietungsaktivität sowie eine starke operative Performance. In den Benelux-Ländern, in Deutschland und in Osteuropa wurden positive Signale bei der Nachfrage beobachtet. Das Thema ‚Rechenzentren' beflügelt auch weiterhin einige gut positionierte Akteure wie Merlin Properties.
Im Bereich Büroimmobilien verzeichneten erstklassige Objekte in besten Innenstadtlagen („Central Business District", CBD) trotz leicht steigender Leerstandsquoten ein solides Mietwachstum. Gleiches galt für die Volumina: Sie stiegen im CBD auf ihren höchsten Stand seit 2022, während die Volumina außerhalb des CBD auf einem historischen Tiefstand lagen.
Insgesamt zogen die Investitionsvolumina leicht an, was eine Erholung signalisiert. Dies lässt jedoch noch lange nicht auf einen deutlich besseren Jahrgang 2026 schließen.

In der Periode 2025 setzten wir auf das Segment der erstklassigen Einkaufszentren (wobei wir Unibail-Rodamco und Klépierre gegenüber Carmila oder Mercialys bevorzugt haben) sowie auf Immobiliengesellschaften mit diversifiziertem Profil (wie Covivio), zulasten des deutschen Wohnimmobiliensektors, in dem wir jedoch weiterhin investiert sind (Vonovia, Leg Immobilien, TAG Immobilien).
Wir lösten unsere Position in Cofinimmo nach der Ankündigung der Fusion zwischen Cofinimmo und Aedifica (die wir im Portfolio behalten haben) vollständig auf. Im Büroimmobiliensektor, insbesondere in Frankreich, ließen wir Vorsicht walten und reduzierten unsere dortigen Positionen leicht.
Im Betrachtungszeitraum stieg die Anteilsklasse RC um +0,74%, die Anteilsklasse S um +1,79%, die Anteilsklasse um IC +1,62% und die Anteilsklasse RD um +0,75%, während der Referenzindex +1,25% zulegte.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 8
Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie"-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Hohes Engagement für ESG-Kriterien
Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien. Das Engagement des Fondsmanagements ist hoch und konzentriert sich auf einen der folgenden Ansätze: Ansatz zur „Verbesserung des Ratings“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Selektivität“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz zur „Verbesserung eines nicht-finanziellen Indikators“ im Vergleich zum investierbaren Universum oder jeder andere dokumentierte wesentliche Ansatz (einschließlich einer Kombination der oben genannten Ansätze).
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

CM-AM EUROPE VALUE

Die europäischen Märkte schlossen das Jahr 2025 im Plus, wobei der Stoxx 600 eine Performance von +16,7% erzielte. Der positive Jahresauftakt wurde in der Folge durch Trumps Äußerungen zu den Zöllen im April überschattet. Trotz der geopolitischen Unsicherheit erholten sich die Märkte, gestützt durch die unterstützende Geldpolitik der Zentralbanken und solide Unternehmensergebnisse. Am 13. November 2025 verzeichneten die europäischen und französischen Märkte ihren historischen Höchststand.
Außerdem war das Jahr durch den Einbruch des Dollarkurses nach den Zoll-Ankündigungen geprägt. Im weiteren Verlauf kamen schließlich Zweifel an der Rentabilität der massiven Investitionen in die KI auf.
Im letzten Quartal des Ende März 2026 endenden Geschäftsjahres wurden die Märkte durch den angekündigten Konflikt im Nahen Osten erschüttert, was Anfang 2026 eine hohe Volatilität an den Märkten auslöste.
Im Hinblick auf die Sektoren haben die Banken deutlich besser abgeschnitten als der restliche Markt und in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres aufgrund der Verbesserung ihrer Fundamentaldaten und der soliden Ergebnismeldungen um mehr als +35% zugelegt. Im Gegensatz dazu verzeichnete der Mediensektor den stärksten Rückgang (-15%). Grund waren zum einen Befürchtungen hinsichtlich der generativen KI und der Rolle, die diese auf dem Markt einnehmen könnte, und zum anderen das Risiko sinkender Marketingausgaben vor dem Hintergrund der unsicheren geopolitischen Lage.

Jahresanfang 2026 war seinerseits von einer starken Rotation an den Märkten geprägt. Der Ausbruch des Konflikts Ende Februar führte zu hoher Volatilität, die auch dem Energiesektor zugute kam, der in den letzten drei Monaten des Geschäftsjahres um mehr als 35% zulegte.
Im gesamten Geschäftsjahr übertraf der Fonds die europäischen Märkte mit einer Performance von über 16%, die den soliden Beiträgen der Sektoren Finanzen (+8,2 Punkte), Energie (+3,5 Punkte), Industrie (+3,3 Punkte) und Versorger (+3,1 Punkte) zu verdanken war. Umgekehrt belasteten zyklische Konsumwerte die Performance mit mehr als 1 Punkt, obwohl sie nur einen geringen Anteil im Fonds repräsentierten.
Konkret leisteten Banken, die im Berichtszeitraum aufgestockt wurden, mit ihrer herausragenden Kursentwicklung einen hohen Performancebeitrag: Banco Santander, BBVA, Commerzbank und Société Générale legten um über 50% zu. Im Energiesektor verzeichnete TotalEnergie einen Kurssprung von über 42%, Eni sogar ein Plus von über 85%. TotalEnergie wurde zum Jahresende ebenfalls aufgestockt.
Auch Industriewerte lieferten einen hohen Performancebeitrag, und zwar unabhängig von ihren Endmärkten (Verteidigung, Elektrifizierung, Infrastruktur): Siemens Energy (165,3%), Babcock (+54,2%), Nexans (+ 30,4%), Vinci (+14,8%).
Der einzige Sektor, der einen negativ zu Buche schlug, war der zyklische Konsumgütersektor, insbesondere die Automobilbranche. Stellantis verzeichnete mit einem massiven Kursrückgang die schlechteste Performance und gab um fast 50% nach, gefolgt von Renault mit einem Rückgang um über 34%.
Im gesamten Geschäftsjahr lag die Performance des Fonds bei +16% für die Anteilsklassen RC und RD, bei +16,9% für die Anteilsklasse IC und +16,5% für die Anteilsklasse S.

Offenlegungsverordnung und Taxonomie

Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA berücksichtigt nicht-finanzielle Kriterien nach einer von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methodik, die die im Hinblick auf die Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung am schlechtesten bewerteten Wertpapiere ausschließen soll, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA unterliegt, zu verringern.
Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union hinsichtlich wirtschaftlicher Aktivitäten zu berücksichtigen, die gemäß der „Taxonomie“-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten.
Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.
Crédit Mutuel Asset Management wendet auf sein gesamtes Fondsangebot Folgendes an:
- eine Politik zur Beobachtung von Kontroversen, um Wertpapiere zu identifizieren, bei denen Kontroversen auftreten. In Abhängigkeit von den Analyseergebnissen erfolgt die Beibehaltung oder der Ausschluss der betroffenen Wertpapiere,
- eine strikte sektorielle Ausschlusspolitik, die auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar ist:
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html
Der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur auf Investitionen Anwendung, die im Sinne der Offenlegungsverordnung („SFDR“) (EU) 2019/2088 als nachhaltige Anlagen eingestuft werden.
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Der Risikohinweis des Anhangs befindet sich auf der letzten Seite des Jahresberichts.

AMF-Grundsätze

Engagement für ESG-Kriterien
Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.
Sektorielle Strategie
Die Politik der Sektorausschlüsse ist auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management verfügbar.
https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html

2. Ergebnis des Geschäftsjahres

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM belief sich am 31.3.2026 auf 384.409.217,32 € gegenüber 372.839.968,49 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**	**Nettoinventarwert**
Anteilsklasse S			
31.3.2026	1.552,94 €	1,00	1.552,94 €
31.3.2025	1.517,98 €	1,00	1.517,98 €
Anteilsklasse RD			
31.3.2026	7.672.469,29 €	4.323,47389	1.774,60 €
31.3.2025	125.329.348,04 €	70.428,376923	1.779,52 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	277.752.026,76 €	115.674,373682	2.401,15 €
31.3.2025	197.635.600,23 €	84.179,119765	2.347,79 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	95.132.396,07 €	857,318	110.965,12 €
31.3.2025	45.157.310,20 €	416,199	108.499,32 €
Anteilsklasse EI			
31.3.2026	3.850.772,25 €	34,861489	110.459,20 €
31.3.2025	4.716.192,04 €	43,666567	108.004,64 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD belief sich am 31.3.2026 auf 735.478.622,07 € gegenüber 215.286.758,73 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	Anzahl der Aktien	Nettoinventarwert
Anteilsklasse S			
31.3.2026	96.135.718,35 €	887.693,464	108,29 €
31.3.2025	13.285.699,35 €	237.721,383	55,88 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	631.995.308,11 €	6.218.543,601038	101,63 €
31.3.2025	193.778.144,11 €	3.669.185,062353	52,81 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	5.453.368,99 €	1,046	5.213.545,87 €
31.3.2025	6.889.404,85 €	2,566	2.684.881,07 €
Anteilsklasse ER			
31.3.2026	1.894.226,62 €	4.206,153458	450,34 €
31.3.2025	1.333.510,42 €	5.721,219416	233,08 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM SUSTAINABLE PLANET belief sich am 31.3.2026 auf 269.060.157,35 € gegenüber 245.640.014,40 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	Anzahl der Aktien	Nettoinventarwert
Anteilsklasse S			
31.3.2026	6.402.411,38 €	452.254,584	14,15 €
31.3.2025	7.005.823,41 €	541.009,331	12,94 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	262.407.146,60 €	19.761.804,586499	13,27 €
31.3.2025	238.320.555,59 €	19.483.097,465758	12,23 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	250.599,37 €	1,664	150.600,58 €
31.3.2025	313.635,40 €	2,28	137.559,38 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM INFLATION belief sich am 31.3.2026 auf 88.846.854,27 € gegenüber 77.818.108,54 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	Anzahl der Aktien	Nettoinventarwert
Anteilsklasse S			
31.3.2026	3.352.832,09 €	26.796,281	125,12 €
31.3.2025	3.199.472,98 €	26.363,278	121,36 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	64.234.519,17 €	515.438,140316	124,62 €
31.3.2025	74.617.604,16 €	616.090,9584	121,11 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	14.888.485,83 €	140,01	106.338,73 €
31.3.2025	1.031,40 €	0,01	103.140,00 €
Anteilsklasse F			
31.3.2026	6.371.017,18 €	62.561,61	101,83 €
31.3.2025			

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS belief sich am 31.3.2026 auf 1.073.025.571,94 € gegenüber 1.054.335.989,91 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	Anzahl der Aktien	Nettoinventarwert
Anteilsklasse S			
31.3.2026	86.987.969,77 €	32.706,7473	2.659,63 €
31.3.2025	103.784.286,94 €	40.074,1391	2.589,80 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	975.743.436,51 €	391.011,998111	2.495,43 €
31.3.2025	923.690.987,69 €	377.480,919891	2.446,98 €
Anteilsklasse PA			
31.3.2026	23.367,19 €	231,74386	100,83 €
31.3.2025	988,44 €	10,00	98,84 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	2.169.655,68 €	7,807	277.911,57 €
31.3.2025	15.169.552,04 €	56,168	270.074,63 €

Anteilsklasse ER			
31.3.2026	8.101.142,79 €	43.127,984103	187,83 €
31.3.2025	11.690.174,80 €	63.404,187988	184,37 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GREEN BONDS belief sich am 31.3.2026 auf 49.501.984,50 € gegenüber 51.088.275,34 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**	**Nettoinventarwert**
Anteilsklasse S			
31.3.2026	643.936,51 €	6.194,944	103,94 €
31.3.2025	833.534,10 €	8.146,822	102,31 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	2.790.011,33 €	30.296,918836	92,08 €
31.3.2025	3.362.244,24 €	37.071,76354	90,69 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	46.068.036,66 €	495,214	93.026,52 €
31.3.2025	46.892.497,00 €	512,429	91.510,23 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE belief sich am 31.3.2026 auf 158.000.313,49 € gegenüber 193.182.339,75 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**	**Nettoinventarwert**
Anteilsklasse S			
31.3.2026	2.071.154,78 €	20.218,5784	102,43 €
31.3.2025	3.886.644,55 €	37.789,5061	102,84 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	140.983.808,58 €	1.423.484,451248	99,04 €
31.3.2025	174.372.922,93 €	1.743.033,728664	100,03 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	14.945.350,13 €	139,502	107.133,59 €
31.3.2025	14.922.772,27 €	139,077	107.298,63 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION belief sich am 31.3.2026 auf 425.350.104,14 € gegenüber 396.733.849,50 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	Anzahl der Aktien	Nettoinventarwert
Anteilsklasse S			
31.3.2026	26.052.475,96 €	13.513,2327	1.927,92 €
31.3.2025	35.640.272,66 €	19.126,0989	1.863,43 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	385.327.216,23 €	204.678,786298	1.882,59 €
31.3.2025	347.693.256,43 €	190.539,808161	1.824,78 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	13.969.090,19 €	103,579	134.864,11 €
31.3.2025	13.400.320,41 €	103,025	130.068,62 €
Anteilsklasse F			
31.3.2026	1.321,76 €	13,80	95,77 €
31.3.2025			

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS belief sich am 31.3.2026 auf 398.185.660,45 € gegenüber 431.466.628,41 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	Anzahl der Aktien	Nettoinventarwert
Anteilsklasse S			
31.3.2026	5.801.811,98 €	55.957,298487	103,68 €
31.3.2025	101,28 €	1,00	101,28 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	2.172.155,25 €	20.945,40439	103,70 €
31.3.2025	101,32 €	1,00	101,32 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	390.211.693,22 €	3.496,464212	111.601,79 €
31.3.2025	431.466.425,81 €	3.958,030404	109.010,38 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO belief sich am 31.3.2026 auf 1.971.817.723,64 € gegenüber 1.320.777.873,79 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	Anzahl der Aktien	Nettoinventarwert
Anteilsklasse S			
31.3.2026	253.229.076,56 €	5.303.566,647	47,74 €
31.3.2025	174.782.184,56 €	4.091.167,88	42,72 €
Anteilsklasse RC USD-H			
31.3.2026			
31.3.2025	0,00 €	0,00	0,00 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	1.474.360.353,28 €	38.681.413,446526	38,11 €
31.3.2025	956.815.787,12 €	27.859.586,983571	34,34 €
Anteilsklasse R C CHF H			
31.3.2026	15,70 €	0,149	105,36 €
31.3.2025			
Anteilsklasse PA			
31.3.2026	85.886,28 €	748,717953	114,71 €
31.3.2025	1.033,50 €	10,00	103,35 €
Anteilsklasse IC2			
31.3.2026			
31.3.2025			
Anteilsklasse IC USD-H			
31.3.2026	1.063,14 €	0,01	106.314,00 €
31.3.2025	987,94 €	0,01	98.794,00 €
Anteilsklasse IC CHF H			
31.3.2026			
31.3.2025			
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	228.317.200,36 €	8.019.934,455	28,46 €
31.3.2025	189.177.880,67 €	7.456.621,371	25,37 €
Anteilsklasse F			

31.3.2026	15.824.128,32 €	159.352,794	99,30 €
31.3.2025			

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO belief sich am 31.3.2026 auf 164.024.435,39 € gegenüber 83.990.177,11 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**	**Nettoinventarwert**
Anteilsklasse S			
31.3.2026	74.638.543,99 €	2.455.336,084	30,39 €
31.3.2025	23.063.520,36 €	864.054,285	26,69 €
Anteilsklasse RC USD-H			
31.3.2026			
31.3.2025	0,00 €	0,00	0,00 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	44.906.883,92 €	1.353.431,596512	33,18 €
31.3.2025	29.921.101,21 €	1.019.997,75001	29,33 €
Anteilsklasse IC USD-H			
31.3.2026			
31.3.2025	0,00 €	0,00	0,00 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	44.479.007,48 €	1.220.053,209	36,45 €
31.3.2025	31.005.555,54 €	971.623,209	31,91 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO belief sich am 31.3.2026 auf 360.880.114,72 € gegenüber 351.231.304,74 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**	**Nettoinventarwert**
Anteilsklasse S			
31.3.2026			
31.3.2025			
Anteilsklasse RD			
31.3.2026	1.298.525,15 €	12.677,90654	102,42 €

31.3.2025	1.425.429,42 €	14.521,164624	98,16 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	359.342.072,03 €	19.497.135,792182	18,43 €
31.3.2025	349.598.373,23 €	19.792.060,123448	17,66 €
Anteil I C EUR			
31.3.2026			
31.3.2025			
Anteilsklasse CM			
31.3.2026	239.517,54 €	1,378	173.815,34 €
31.3.2025	207.502,09 €	1,255	165.340,31 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EUROPE belief sich am 31.3.2026 auf 94.344.894,83 € gegenüber 111.356.640,27 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**	**Nettoinventarwert**
Anteilsklasse S			
31.3.2026	12.984.062,12 €	344.545,867	37,68 €
31.3.2025	9.472.311,21 €	267.027,075	35,47 €
Anteilsklasse RD			
31.3.2026	12.781.537,79 €	417.595,859298	30,60 €
31.3.2025	13.087.398,70 €	446.519,949565	29,30 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	40.876.281,56 €	2.298.757,154889	17,78 €
31.3.2025	56.143.783,60 €	3.341.396,989337	16,80 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	27.703.013,35 €	2.346.767,533	11,80 €
31.3.2025	32.653.146,76 €	2.941.665,976	11,10 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE belief sich am 31.3.2026 auf 75.586.128,66 € gegenüber 45.783.038,31 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**	**Nettoinventarwert**
Anteilsklasse S			

31.3.2026	2.455.253,01 €	23.614,629	103,97 €
31.3.2025	3.362.228,27 €	39.352,05	85,43 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	45.871.924,38 €	460.290,891339	99,65 €
31.3.2025	28.946.344,74 €	350.625,602751	82,55 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	12.818.719,86 €	122,36	104.762,33 €
31.3.2025	6.617.501,76 €	77,02	85.919,26 €
Anteilsklasse ES			
31.3.2026	14.440.231,41 €	1.140.870,318	12,65 €
31.3.2025	6.856.963,54 €	660.483,482	10,38 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM CONVICTIONS USA belief sich am 31.3.2026 auf 992.619.382,17 € gegenüber 971.628.203,54 € am 31.12.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**	**Nettoinventarwert**
Anteilsklasse S USD			
31.3.2026	32.038.626,36 €	333.238,673	96,14 €
31.12.2025	31.551.357,97 €	311.384,406	101,32 €
Anteilsklasse S EUR H			
31.3.2026	23.821.423,52 €	224.622,250746	106,05 €
31.12.2025	17.392.694,86 €	151.875,821597	114,51 €
Anteilsklasse RC USD			
31.3.2026	120.779.463,31 €	1.066.978,907	113,19 €
31.12.2025	116.962.457,43 €	979.683,042	119,38 €
Anteilsklasse RC EUR H			
31.3.2026	446.864.256,50 €	4.024.264,843324	111,04 €
31.12.2025	411.770.046,12 €	3.430.596,0454	120,02 €
Anteilsklasse RC CHF H			

31.3.2026			
31.12.2025			
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	60.353.687,41 €	415.045,542336	145,41 €
31.12.2025	65.582.134,48 €	427.617,453129	153,36 €
Anteilsklasse IC USD			
31.3.2026	1.150,27 €	0,01	115.027,00 €
31.12.2025	1.211,54 €	0,01	121.154,00 €
Anteilsklasse IC EUR H			
31.3.2026	9.228.706,82 €	9.640,772	957,25 €
31.12.2025	9.149.966,50 €	8.858,614	1.032,88 €
Anteilsklasse IC CHF H			
31.3.2026			
31.12.2025			
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	298.739.019,76 €	1.984,341	150.548,22 €
31.12.2025	319.202.111,26 €	2.012,812	158.585,15 €
Anteilsklasse F			
31.3.2026	793.048,22 €	8.122,586	97,63 €
31.12.2025	16.223,38 €	158,105	102,61 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS belief sich am 31.3.2026 auf 66.065.694,73 € gegenüber 65.017.892,72 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**	**Nettoinventarwert**
Anteilsklasse S			
31.3.2026	187.479,79 €	1.877,869	99,83 €
31.3.2025	287.803,68 €	3.343,575	86,07 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	60.817.730,09 €	173.669,19464	350,19 €

31.3.2025	60.478.214,60 €	198.711,16975	304,35 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	4.822.163,03 €	41,284	116.804,64 €
31.3.2025	3.948.864,10 €	39,251	100.605,43 €
Anteilsklasse ER			
31.3.2026	238.321,82 €	2.515,174768	94,75 €
31.3.2025	303.010,34 €	3.675,972732	82,42 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH belief sich am 31.3.2026 auf 1.527.868.143,94 € gegenüber 1.957.661.697,70 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**	**Nettoinventarwert**
Anteilsklasse S			
31.3.2026	26.730.197,43 €	3.500,2684	7.636,61 €
31.3.2025	60.109.117,74 €	7.535,7795	7.976,49 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	1.499.442.309,54 €	202.956,424374	7.388,00 €
31.3.2025	1.894.560.489,75 €	244.530,27183	7.747,75 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	752.635,58 €	0,389	1.934.795,83 €
31.3.2025	1.081.436,57 €	0,537	2.013.848,36 €
Anteilsklasse ER			
31.3.2026	943.001,39 €	7.670,963165	122,93 €
31.3.2025	1.910.653,64 €	14.821,079113	128,91 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH belief sich am 31.3.2026 auf 622.969.075,55 € gegenüber 564.680.969,06 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**	**Nettoinventarwert**
Anteilsklasse S			
31.3.2026	1.934.197,96 €	18.626,540218	103,84 €
31.3.2025			
Anteilsklasse IC			

31.3.2026	621.034.877,59 €	274.900,121	2.259,12 €
31.3.2025	564.680.969,06 €	260.886,386	2.164,47 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM PIERRE belief sich am 31.3.2026 auf 50.627.320,34 € gegenüber 62.227.885,23 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**	**Nettoinventarwert**
Anteilsklasse S			
31.3.2026	532.458,37 €	5.113,00	104,13 €
31.3.2025	102,30 €	1,00	102,30 €
Anteilsklasse RD			
31.3.2026	13.004.694,74 €	172.656,966467	75,32 €
31.3.2025	21.922.971,14 €	282.796,13186	77,52 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	37.089.450,74 €	320.427,459772	115,74 €
31.3.2025	40.304.106,75 €	350.783,527978	114,89 €
Anteilsklasse IC			
31.3.2026	716,49 €	0,01	71.649,00 €
31.3.2025	705,04 €	0,01	70.504,00 €

Das Nettovermögen des Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE belief sich am 31.3.2026 auf 937.654.366,75 € gegenüber 840.670.868,43 € am 31.3.2025 und lässt sich wie folgt aufschlüsseln:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**	**Nettoinventarwert**
Anteilsklasse S			
31.3.2026	109.459.336,61 €	20.233,7975	5.409,72 €
31.3.2025	70.283.654,42 €	15.140,3324	4.642,14 €
Anteilsklasse RD			
31.3.2026	4.787.976,52 €	1.681,640175	2.847,20 €
31.3.2025	7.355.543,96 €	2.883,199488	2.551,17 €
Anteilsklasse RC			
31.3.2026	787.526.897,96 €	150.460,040464	5.234,12 €
31.3.2025	711.702.421,44 €	157.824,198815	4.509,46 €

Anteilsklasse IC

31.3.2026	35.880.155,66 €	182,801	196.279,86 €
31.3.2025	51.329.248,61 €	305,82	167.841,37 €

- Indirekte Verwaltungskosten

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE	33.385,6072
- CM-AM CONVICTIONS EURO	0,0000
- CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO	107.720,6666
- CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO	0,0000
- CM-AM CONVICTIONS USA	0,0000
- CM-AM DOLLAR CASH	23.329,5662
- CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE	20.235,4922
- CM-AM EUROPE GROWTH	348.823,9371
- CM-AM EUROPE VALUE	51.970,2358
- CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	0,0000
- CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	43.362,3745
- CM-AM GLOBAL GOLD	0,0000
- CM-AM GLOBAL INNOVATION	991,2255
- CM-AM GLOBAL LEADERS	131.446,0579
- CM-AM GREEN BONDS	877,0915
- CM-AM INFLATION	0,0000
- CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	70.766,2675
- CM-AM PIERRE	3.871,9471
- CM-AM SHORT TERM BONDS	43.721,8694
- CM-AM SUSTAINABLE PLANET	39.113,3039

3. Vermittlungsgebühren

Der im Standardreglement der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Autorité des marchés financiers) vorgesehene Bericht über die Vermittlungsgebühren ist auf der Internetseits: www.creditmutuel-am.eu bzw. bei CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 128 Bd Raspail – 75006 PARIS erhältlich.

4. <u>Stimmrechtspolitik des Fondsmanagers</u>

Im Einklang mit dem Standardreglement der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF sind die Informationen über die Politik zur Stimmrechtsausübung und der diesbezügliche Bericht auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft und/oder an ihrem Geschäftssitz verfügbar. Die Politik zur Stimmrechtsausübung ist Teil der Anlagepolitik, die eine stetige langfristige Performance unter Berücksichtigung der Verwaltungsvorgaben des Fonds anstrebt. Sie trägt den Besonderheiten jedes Landes, seinem Gesellschaftsrecht und der Corporate Governance Rechnung. Für die Abstimmungspolitik von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT gelten folgende Grundsätze:
Achtung der Rechte von Minderheitsaktionären und Gleichberechtigung unter den Anteilinhabern
- Transparenz und Qualität der den Anteilinhabern zur Verfügung gestellten Informationen
- Ausgewogener Einfluss der Leitungsorgane
- Fortführung und Berücksichtigung der langfristigen Strategie der Unternehmen
- Unterstützung der Best Practices in der Unternehmensführung Im Falle von Belegschaftsaktienfonds übt der Aufsichtsrat die Stimmrechte aus, die mit den Wertpapieren des Unternehmens verbunden sind.

5. <u>Auswahl- und Bewertungsverfahren für Finanzintermediäre und Gegenparteien</u>

Die ausgewählten Intermediäre befinden sich auf einer Liste, die von der Verwaltungsgesellschaft mindestens einmal jährlich überprüft wird. Im Rahmen eines jährlichen globalen Auswahl- und Bewertungsverfahrens (Scoring) erhält jeder einzelne Intermediär eine Note, die seinen Verbleib oder Ausschluss aus der Liste der zugelassenen Intermediäre zur Folge hat. Die vergebene Note basiert auf spezifischen Elementen und Faktoren, die als ausschlaggebend angesehen werden. Dabei handelt es sich um folgende Kriterien in der Reihenfolge ihrer Priorität: Verpflichtung des Intermediärs über die Handels- und Liefervolumina, Ausführungsqualität, Reaktivität bei der Annahme/Erteilung von Aufträgen, Anzahl der Vorfälle bei der Lieferung/Abrechnung, Relevanz der mitgeteilten Informationen. Die Einhaltung der vereinbarten Preise ist ein Ausschlusskriterium für den Intermediär.

6. Informationen zu den ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung)

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

CM-AM GLOBAL GOLD

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien. Das Engagement des Fondsmanagements ist hoch und konzentriert sich auf einen der folgenden Ansätze: Ansatz zur „Verbesserung des Ratings“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Selektivität“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz zur „Verbesserung eines nicht-finanziellen Indikators“ im Vergleich zum

investierbaren Universum oder jeder andere dokumentierte wesentliche Ansatz (einschließlich einer Kombination der oben genannten Ansätze).

CM-AM GLOBAL LEADERS

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

CM-AM GREEN BONDS

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien. Das Engagement des Fondsmanagements ist hoch und konzentriert sich auf einen der folgenden Ansätze: Ansatz zur „Verbesserung des Ratings“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Selektivität“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz zur „Verbesserung eines nicht-finanziellen Indikators“ im Vergleich zum investierbaren Universum oder jeder andere dokumentierte wesentliche Ansatz (einschließlich einer Kombination der oben genannten Ansätze).

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

CM-AM SHORT TERM BONDS

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

CM-AM CONVICTIONS EURO

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien. Das Engagement des Fondsmanagements ist hoch und konzentriert sich auf einen der folgenden Ansätze: Ansatz zur „Verbesserung des Ratings“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Selektivität“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz zur „Verbesserung eines nicht-finanziellen Indikators“ im Vergleich zum investierbaren Universum oder jeder andere dokumentierte wesentliche Ansatz (einschließlich einer Kombination der oben genannten Ansätze).

CM-AM CONVICTIONS USA

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

CM-AM EUROPE GROWTH

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien. Das Engagement des Fondsmanagements ist hoch und konzentriert

sich auf einen der folgenden Ansätze: Ansatz zur „Verbesserung des Ratings“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Selektivität“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz zur „Verbesserung eines nicht-finanziellen Indikators“ im Vergleich zum investierbaren Universum oder jeder andere dokumentierte wesentliche Ansatz (einschließlich einer Kombination der oben genannten Ansätze).

CM-AM DOLLAR CASH

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

CM-AM PIERRE

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien. Das Engagement des Fondsmanagements ist hoch und konzentriert sich auf einen der folgenden Ansätze: Ansatz zur „Verbesserung des Ratings“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz der „Selektivität“ im Vergleich zum investierbaren Universum, Ansatz zur „Verbesserung eines nicht-finanziellen Indikators“ im Vergleich zum investierbaren Universum oder jeder andere dokumentierte wesentliche Ansatz (einschließlich einer Kombination der oben genannten Ansätze).

CM-AM EUROPE VALUE

Die Verwaltung dieses OGA basiert auf messbaren Zielen zur Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die einen Bestandteil der Verwaltung darstellen; ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung wird jedoch nicht im Voraus festgelegt. Diese Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien schlägt sich in einer nicht-finanziellen Bewertung weder oder einem nicht-finanziellen Indikator, der dem des Anlageuniversums übergeordnet ist.

7. Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaften der Groupe La Française-Gruppe regelt die Vergütung aller Mitarbeiter.

Die Groupe La Française achtet auf die Einhaltung einer Vergütungspolitik, die eine Quelle der Wertschätzung und Motivation für ihre Teams darstellt, und stellt sicher, dass bei gleicher Position und gleicher Verantwortung die Vergütungen gerecht zugewiesen werden.

Die Vergütungspolitik ist festgelegt, um Interessenkonflikte zu vermeiden. Sie fördert ein solides und effizientes Risikomanagement und ermutigt nicht zur Übernahme von Risiken, die nicht mit den Risikoprofilen, dem Verwaltungsreglement und den Gründungsdokumenten des AIF oder OGAW oder mit den Interessen der Anleger vereinbar sind.

A- Umsetzungsverfahren

Der Nominierungs- und Vergütungsausschuss von GLF hat die Aufgabe, die erforderlichen Maßnahmen festzulegen und umzusetzen, damit der Abteilung ihren diesbezüglichen regulatorischen Verpflichtungen nachkommt. Er erstattet dem Aufsichtsrat von GLF Bericht über seine Tätigkeit, der diese dem übergeordneten Nominierungs- und Vergütungsausschuss der Crédit Mutuel Alliance Fédérale zur Genehmigung vorlegt.
Neben der Überwachung der Berechnung des Bonuspools schlägt der Nominierungs- und Vergütungsausschuss von GLF die Vergütungen für die Mitglieder des Vorstands der Groupe La Française, die Leiter der Geschäftsbereiche sowie die Leiter der Kontrollfunktionen vor (d. h. den Leiter

Risiken, Compliance und interne Kontrolle börsennotierte Vermögenswerte, den Leiter Risiken, Compliance und interne Kontrolle nicht börsennotierte Vermögenswerten, den Leiter für Risikosteuerung und operative Risiken, den Datenschutzbeauftragten (DPO) sowie den Leiter für Recht und Compliance, Vertrieb und bereichsübergreifende Aufgaben).
Diese Vorschläge werden dem übergeordneten Nominierungs- und Vergütungsausschuss der Crédit Mutuel Alliance Fédérale zur Genehmigung vorgelegt.
Die Empfehlungen des Nominierungs- und Vergütungsausschusses von GLF stehen im Einklang mit den Richtlinien der Crédit Mutuel Alliance Fédérale für die Vergütungspolitik (einzeln und gemeinsam) sowie für die Karriereförderung der Mitglieder der Geschäftsleitung CODIR-COMEX.

B- Identifizierte Mitarbeiter

Unter „identifizierten Mitarbeitern“ von Verwaltungsgesellschaften sind die folgenden Personen zu verstehen, sofern ihre beruflichen Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaften oder der von ihnen verwalteten AIF oder OGAW besitzen:
- Fondsmanager;
- Mitglieder der Generaldirektion;
- Risikoträger, d. h. Mitarbeiter in Schlüsselpositionen, die einen wesentlichen Einfluss auf Anlageentscheidungen und das Risikomanagement besitzen;
- Personen, die eine Kontrollfunktion ausüben;
- Personen, die den Verwaltungsgesellschaften unterstehen und sich angesichts ihrer Gesamtvergütung in derselben Vergütungsstufe befinden wie die Mitglieder der Generaldirektion und die Risikoträger.

C- Vergütungen

Die Vergütungspolitik basiert auf den folgenden Grundsätzen und setzt diese um:

- Gleichbehandlung: La Française achtet auf die Einhaltung einer Vergütungspolitik, die eine Quelle der Wertschätzung und Motivation für ihre Teams darstellt, und stellt sicher, dass bei gleicher Position und gleicher Verantwortung die Vergütungen gerecht zugewiesen werden. Die Achtung der Gleichbehandlung gilt sowohl bei der Einstellung als auch während der gesamten Laufzeit des Arbeitsvertrags und betrifft insbesondere die Lohngleichheit zwischen Männern und Frauen.
- Interessenkongruenz: Die Richtlinie trägt aktiv dazu bei, neue Talente zu gewinnen, Mitarbeiter zu binden und zu motivieren sowie die langfristige Leistungsfähigkeit von La Française im Interesse ihrer Kunden, Aktionäre und Mitarbeiter zu fördern.
- Die Anrechnung von Leistungen in Verbindung mit einer Risikokontrolle unter Einhaltung der geltenden Vorschriften: Die Gesamtvergütung darf die Fähigkeit von La Française zur Stärkung ihrer Eigenkapitalausstattung nicht beeinträchtigen. Der den betreffenden Mitarbeitern zugewiesene variable Vergütungsrahmen muss nicht nur mit den ihnen zugewiesenen individuellen Zielen, sondern auch mit den Zielen der Abteilung, der sie angehören, im Einklang stehen.

La Française misst dem Zusammenhang zwischen dem jährlichen Verfahren der individuellen Beurteilung der Kompetenzen sowie der qualitativen und quantitativen Leistungen und der Entwicklung der Vergütungen, die untrennbar miteinander verbunden sind, besondere Bedeutung bei. La Française verpflichtet sich insbesondere dazu, die Leistung kontinuierlich zu fördern, indem sie bei der Festlegung der Vergütung sowohl die Risiken als auch die Erreichung ehrgeiziger individueller und gemeinsamer Leistungsziele berücksichtigt , wobei kein unangemessenes Verhalten gefördert wird, und indem sie die Einhaltung der Werte der Gruppe anstrebt.

La Française hat somit die Philosophie der Angleichung ihrer Ergebnisse an die Vergütungen zu einer ihrer Prioritäten erhoben. Das Fehlen von Ergebnissen oder unbefriedigende Ergebnisse können eine Kürzung oder den Wegfall der variablen Vergütung nach sich ziehen.

La Française legt großen Wert darauf, dass das Vergütungssystem den festgelegten Grundsätzen der Unternehmensführung unterliegt und strikt im Einklang mit den Verfahren, internen Vorschriften, der Sozialgesetzgebung sowie den Rechtsvorschriften für den Finanzsektor steht.

Im Sinne dieser Richtlinie besteht die Vergütung für alle Mitarbeiter von Groupe La Française mindestens aus einem festen Anteil, der die Fähigkeit des Mitarbeiters honoriert, seine Position zufriedenstellend auszufüllen.

Für bestimmte Mitarbeiter kann dieser Vergütungsanteil jedoch durch einen variablen Anteil (in bar) ergänzt werden, der die individuelle Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seine Beiträge und sein Verhalten, die Leistung der operativen Einheit, der er angehört, sowie die Ergebnisse der Konzerngesellschaften anerkennen soll.

Im Allgemeinen wird angemessenes Gleichgewicht zwischen dem festen und dem variablen Anteil der Gesamtvergütung des Mitarbeiters hergestellt, sofern dieser eine variable Vergütung erhält. In jedem Fall macht der feste Anteil einen ausreichend hohen Teil der Gesamtvergütung aus, damit hinsichtlich des variablen Anteils eine vollkommen flexible Politik verfolgt werden kann, insbesondere indem die Möglichkeit einer Kürzung des variablen Anteils und seine Reduzierung auf null unter bestimmten Umständen erhalten bleibt. Ansonsten soll die Vergütung der Mitarbeiter motivierend sein und gleichzeitig dem Marktdurchschnitt entsprechen.

Die quantitativen und qualitativen Kriterien zur Leistungsbewertung hängen von der vom Mitarbeiter ausgeübten Funktion ab.
Die quantitativen (finanziellen) und qualitativen (nicht-finanziellen) Kriterien werden über mehrere Jahre hinweg bewertet, sowohl auf Ebene des Unternehmens als auch auf Ebene der betreffenden Abteilung und des Mitarbeiters.
Die quantitativen Kriterien erstrecken sich über einen ausreichend langen Zeitraum, damit die mit der Tätigkeit des Mitarbeiters verbundenen Risiken angemessen erfasst werden können.
Zu den qualitativen Kriterien zählen beispielsweise der Grad der Kundenzufriedenheit oder die strikte Einhaltung interner Vorschriften durch den Mitarbeiter. Sie spiegeln außerdem das Engagement der Mitarbeiter bei der Ausarbeitung und Umsetzung der Maßnahmen zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung wider.
Die quantitativen und qualitativen Kriterien werden so gewichtet, dass sie dem Mitarbeiter langfristig angemessene Anreize bieten. In diesem Zusammenhang wird ein für alle Mitarbeiter gemeinsames Ziel im Bereich Risikomanagement und Compliance für jeden Mitarbeiter separat bewertet.
Die Kriterien sind in Anhang IV dieser Vergütungsrichtlinie aufgeführt.

Für jede variablen Vergütung, die 100.000 Euro übersteigt, wird de erste Tranche von 50% Ende März des Jahres N+1 in bar ausgezahlt. Die verbleibende Tranche von 50% (aufgeschobene Tranche) ist Gegenstand einer schrittweisen Anwartschaft über drei Zeiträume von jeweils einem Jahr.

Die variable Vergütung der Leiter der Kontrollfunktionen wird direkt vom Nominierungs- und Vergütungsausschuss der Gruppe festgelegt. Für die Kontrollfunktionen wird der feste Vergütungsanteil bevorzugt. Was die Festlegung des variablen Anteils ihrer Vergütung betrifft, erfolgt die Leistungsbewertung auf völlig unabhängiger Grundlage. Konkret stützt sich die Leistungsbewertung der Kontrollfunktionen zur Vermeidung von Interessenkonflikten im Wesentlichen auf nicht-finanzielle Kriterien.

Die Vergütungspolitik so gestaltet, dass Interessenkonflikte vermieden und unüberlegte oder mit den Interessen der Kunden der Gruppe unvereinbare Risiken verhindert werden. Für das Kalenderjahr 2025 verteilen sich die Vergütungen wie folgt (in €):

Mitarbeiterzahl (alle Personen, die im Laufe des Jahres beschäftigt waren und (ganz oder teilweise) vergütet wurden)): 246
Bruttobemessungsgrundlage der Sozialversicherung für den Zeitraum: 19.881.817,18 €
Fest: 17.146.744,43 €
% fest: 86,24%
Variable Vergütung 2025: 2.887.483,17 €
Anzahl der Begünstigen variabel: 94
% der variablen Vergütung: 14,52%
Vergütung insg. Führungskräfte: 2.519.550,43 €
Vergütung insg. Risikoträger: 11.892.839,19 €

Die Vergütungspolitik wurde 2025 überarbeitet.

Die Vergütungspolitik wird vom Aufsichtsrat der Gruppe überprüft und genehmigt, der dabei vom Vergütungsausschuss der Gruppe sowie vom Vergütungsausschuss der Konzerngesellschaften unterstützt wird.
Darüber hinaus war die Vergütungspolitik Gegenstand einer zentralen und unabhängigen internen Bewertung, deren Ergebnisse zufriedenstellend ausfielen.

Weitere Informationen zur Unternehmensführung und zu den Grundsätzen der Vergütungspolitik finden Sie auf der Website von La Française: www.la-francaise.com

Informationen über die Modalitäten der Berechnung des Gesamtrisikos:

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos.

CM-AM GLOBAL GOLD

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM INFLATION

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM GLOBAL LEADERS

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM GREEN BONDS

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM SHORT TERM BONDS

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos.

CM-AM CONVICTIONS EURO

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM CONVICTIONS USA

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM EUROPE GROWTH

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM DOLLAR CASH

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM PIERRE

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM EUROPE VALUE

Die Berechnung des Gesamtrisikos der Finanzkontrakte erfolgt anhand der Commitment-Methode.

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Es sei daran erinnert, dass seit dem 1.10.2024 für den Feeder-Fonds wie bei einem klassischen Fonds ein VaR berechnet wird.

- Für jeden Fonds werden 3 verschiedene Berechnungen durchgeführt: historischer VaR, parametrischer VaR, Monte-Carlo-VaR.

Wir weisen den schlechtesten der drei Werte aus.

- Die Min/Max/Durchschnittswerte für jeden Fonds werden auf monatlicher Basis berechnet: nachstehend die Werte für den Monat März 2026.

VAR-Methode			
Hebel zum 31.3.2026	**Mindestwert**	**Höchstwert**	**Durchschnittswert**
150%	0,17%	0,34%	0,26%

CM-AM GREEN BONDS

Es sei daran erinnert, dass seit dem 1.10.2024 für den Feeder-Fonds wie bei einem klassischen Fonds ein VaR berechnet wird.

- Für jeden Fonds werden 3 verschiedene Berechnungen durchgeführt: historischer VaR, parametrischer VaR, Monte-Carlo-VaR.

Wir weisen den schlechtesten der drei Werte aus.

- Die Min/Max/Durchschnittswerte für jeden Fonds werden auf monatlicher Basis berechnet: nachstehend die Werte für den Monat März 2026.

VAR-Methode			
Hebel zum 31.3.2026	**Mindestwert**	**Höchstwert**	**Durchschnittswert**
100%	1,3%	3,53%	3,18%

CM-AM SHORT TERM BONDS

Es sei daran erinnert, dass seit dem 1.10.2024 für den Feeder-Fonds wie bei einem klassischen Fonds ein VaR berechnet wird.

- Für jeden Fonds werden 3 verschiedene Berechnungen durchgeführt: historischer VaR, parametrischer VaR, Monte-Carlo-VaR.

Wir weisen den schlechtesten der drei Werte aus.

- Die Min/Max/Durchschnittswerte für jeden Fonds werden auf monatlicher Basis berechnet: nachstehend die Werte für den Monat März 2026.

VAR-Methode			
Hebel zum 31.3.2026	**Mindestwert**	**Höchstwert**	**Durchschnittswert**
200%	0,16%	0,32%	0,23%

8. Information über die Handhabung illiquider Vermögenswerte

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM GLOBAL GOLD

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM INFLATION

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM GLOBAL LEADERS

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM GREEN BONDS

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM SHORT TERM BONDS

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM CONVICTIONS EURO

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM CONVICTIONS USA

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM EUROPE GROWTH

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM DOLLAR CASH

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM PIERRE

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

CM-AM EUROPE VALUE

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV war aufgrund seiner Illiquidität Gegenstand einer Sonderbehandlung.

9. Ereignisse im Berichtszeitraum

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

8.9.2025 Gebühren: Die Gebühr für die finanzielle Verwaltung wird für den FR001400TCF4 von 0,81% auf 0,47% gesenkt

8.9.2025 Gebühren: Änderung der Darstellung der Formel für die Performancegebühr im Basisinformationsblatt

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

31.12.2025 Merkmale der Verwaltung: Änderung des Referenzindex

CM-AM GLOBAL GOLD

11.9.2025 Vertrieb im Ausland: CM-AM GLOBAL GOLD (Anteilsklassen RC und IC) ist seit dem 11.9.25 zum Vertrieb in Schweden zugelassen

3.11.2025 Rechtliche Merkmale: Verlängerung des Abschlussprüfermandats (31.3.2031)

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

15.12.2025 Gebühren: Anpassung der maximalen Gebühren für die finanzielle Verwaltung und Betriebskosten und für andere Dienstleistungen

15.12.2025 Gebühren: Abschaffung der Umsatzprovisionen:

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

31.12.2025 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung an den ESG-Rahmen

31.12.2025 Aktualisierung des Rahmens: Anhebung der Selektivitätsgrenze für das SRI-Label von 25% auf 30%

CM-AM INFLATION

15.5.2025 Auflegung einer Anteilsklasse: Auflegung der Anteilsklasse F

30.6.2025 Änderung der SRI-Kriterien: AKTUALISIERUNG SRI - ÄNDERUNG DER METHODE

30.6.2025 Verschmelzung durch Aufnahme Der Fonds nimmt den Fonds LF LUX - EURO INFLATION auf

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

CM-AM GLOBAL LEADERS

15.05.2025 Merkmale der Verwaltung: Migration von Kategorie 8.1 in 8.2 gemäß SFDR und anschließende Anhebung des Ratings

15.05.2025 Merkmale der Verwaltung: Änderung der Anteilsklasse PA, um den für Anteilsklassen mit solidarischer Komponente spezifischen Wortlaut aufzunehmen

3.11.2025 Rechtliche Merkmale: Verlängerung des Abschlussprüfermandats (31.3.2032)

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

CM-AM GREEN BONDS

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

31.12.2025 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung an den ESG-Rahmen

31.12.2025 Merkmale der Verwaltung: Löschung des Greenfin-Labels

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

30.6.2025 Änderung der SRI-Kriterien: AKTUALISIERUNG SRI - ÄNDERUNG DER METHODE

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

15.12.2025 Gebühren: Abschaffung der Umsatzprovisionen:

CM-AM GLOBAL INNOVATION

08.9.2025 Auflegung einer Anteilsklasse: Auflegung einer Anteilsklasse F (FR00140119D3) für Feeder-FCPE

8.9.2025 Gebühren: Änderung der Darstellung der Formel für die Performancegebühr im Basisinformationsblatt

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

CM-AM SHORT TERM BONDS

8.9.2025 Gebühren: Die Gebühr für die finanzielle Verwaltung wird für den FR001400TDM8 von 0,55% auf 0,50% gesenkt

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

31.12.2025 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Referenzindikators

31.12.2025 Merkmale der Verwaltung: Änderung des Referenzindex

2.03.2026 Rechtliche Merkmale: Verlängerung des Abschlussprüfermandats bis zum 31.12.2030

CM-AM CONVICTIONS EURO

15.5.2025 Auflegung einer Anteilsklasse: Auflegung der Anteilsklasse F

15.05.2025 Merkmale der Verwaltung: Hinzufügung der Möglichkeit von Geschäften mit bedingten oder unbedingten Finanzterminstrumenten an OTC-Märkten

15.05.2025 Merkmale der Verwaltung: Änderung der Anteilsklasse PA, um den für Anteilsklassen mit solidarischer Komponente spezifischen Wortlaut aufzunehmen

15.5.2025 Vertrieb im Ausland: Die Anteilsklasse IC wird zum Vertrieb in NORWEGEN zugelassen

08.9.2025 Auflegung einer Anteilsklasse: Auflegung von auf Schweizer Franken lautenden Anteilsklassen RC CHF H (FR0014011AX3) und IC CHF H (FR0014011AY1) mit Währungsabsicherung

08.9.2025 Auflegung einer Anteilsklasse: Auflegung einer Anteilsklasse IC2 (FR0014011AW5) für große institutionelle Investoren

8.9.2025 Gebühren: Erhöhung der Kosten für die finanzielle Verwaltung und Senkung der Betriebskosten in gleichem Umfang

08.09.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Die Anteilsklassen RC (FR0013384963), RC USD-H (FR001400K406) und PA (FR001400P2I5) werden künftig in Tausendstel (statt wie bisher in Millionstel) angegeben

08.09.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Dieser Betrag entfällt, außer bei Erstzeichnungen von Anteilen der Klassen IC und IC USD-H, bei denen er 100.000 Euro beträgt.

08.09.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Möglichkeit von Zeichnungen und Rücknahmen gegen Sacheinlagen

8.9.2025 Gebühren: Änderung der Darstellung der Formel für die Performancegebühr im Basisinformationsblatt

CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO

30.6.2025 Änderung der SRI-Kriterien: AKTUALISIERUNG SRI - ÄNDERUNG DER METHODE

8.09.2025 Rechtliche Merkmale: Der Teilfonds CM-AM SMALL & MIDCAP EURO wird umbenannt in CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO

8.09.2025 Rechtliche Merkmale: Der Fonds firmiert künftig unter der Bezeichnung CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO

8.9.2025 Gebühren: Änderung der Darstellung der Formel für die Performancegebühr im Basisinformationsblatt

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

15.05.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Berichtigung eines Fehlers für die Anteilsklasse RD (die zuvor thesaurierend war)

08.9.2025 Auflegung einer Anteilsklasse: Auflegung einer Anteilsklasse IC (FR00140119F8), die professionellen Kunden im Sinne der MIF vorbehalten ist

08.9.2025 Auflegung einer Anteilsklasse: Auflegung einer Anteilsklasse S (FR00140119E1) Clean Share

08.09.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Bezeichnung der Anteilsklasse „IC“ in „CM“ und der berechtigten Zeichner dieser Anteilsklasse, die künftig alle Zeichner des Netzwerks „Crédit Mutuel Alliance Fédérale“ sein werden

08.09.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Dieser Betrag entfällt, außer bei Erstzeichnungen der Anteilsklassen IC, bei der er 100.000 Euro beträgt.

8.9.2025 Gebühren: Änderung der Darstellung der Formel für die Performancegebühr im Basisinformationsblatt

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

15.05.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Berichtigung eines Fehlers für die Anteilsklasse RD (die zuvor thesaurierend war)

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

31.12.2025 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung an den ESG-Rahmen

CM-AM CONVICTIONS USA

30.04.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung des ursprünglichen NIW sowie des Mindesterstzeichnungsbetrags der Anteilsklasse IC EUR H (FR001400SZN1)

30.04.2025 Merkmale der Verwaltung: Hinzufügung der Möglichkeit von Geschäften mit bedingten oder unbedingten Finanzterminstrumenten an OTC-Märkten.

07.08.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Form der Anteile

07.8.2025 Auflegung einer Anteilsklasse: Auflegung der Anteilsklasse F

1.9.2025 Gebühren: Änderung der Darstellung der Formel für die Performancegebühr im Basisinformationsblatt

08.9.2025 Vertrieb im Ausland: Die Anteilsklassen FR001400SZP6 und FR001400SZQ4 werden in den Niederlanden vertrieben

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

20.01.2026 Merkmale der Verwaltung: Der Fonds wird ein Teilfonds der CM-AM SICAV

20.01.2026 Rechtliche Merkmale: Änderung des Abschlussmonats

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

3.11.2025 Rechtliche Merkmale: Verlängerung des Abschlussprüfermandats (31.3.2032)

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

CM-AM EUROPE GROWTH

8.9.2025 Gebühren: Erhöhung der Kosten für die finanzielle Verwaltung und Senkung der Betriebskosten in gleichem Umfang

3.11.2025 Rechtliche Merkmale: Verlängerung des Abschlussprüfermandats (31.3.2031)

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

15.12.2025 Gebühren: Abschaffung der Umsatzprovisionen:

15.12.2025 Gebühren: Anpassung der maximalen Gebühren für die finanzielle Verwaltung und Betriebskosten und für andere Dienstleistungen

CM-AM DOLLAR CASH

3.11.2025 Rechtliche Merkmale: Verlängerung des Abschlussprüfermandats (31.3.2032)

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

CM-AM PIERRE

3.11.2025 Rechtliche Merkmale: Verlängerung des Abschlussprüfermandats (31.3.2031)

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

31.12.2025 Merkmale der Verwaltung: Änderung des Referenzindikators

15.12.2025 Gebühren: Abschaffung der Umsatzprovisionen:

15.12.2025 Gebühren: Anpassung der maximalen Gebühren für die finanzielle Verwaltung und Betriebskosten und für andere Dienstleistungen

31.12.2025 Merkmale der Verwaltung: Änderung des Referenzindikators

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

CM-AM EUROPE VALUE

15.05.2025 Merkmale der Verwaltung: Migration von Kategorie 8.1 in 8.2 gemäß SFDR und anschließende Anhebung des Ratings

15.05.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Berichtigung eines Fehlers für die Anteilsklasse RD (die zuvor thesaurierend war)

30.6.2025 Änderung der SRI-Kriterien: AKTUALISIERUNG SRI - ÄNDERUNG DER METHODE

31.12.2025 Merkmale der Anteile (ohne Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Erstzeichnungen und spätere Zeichnungen

15.12.2025 Gebühren: Abschaffung der Umsatzprovisionen:

15.12.2025 Gebühren: Anpassung der maximalen Gebühren für die finanzielle Verwaltung und Betriebskosten und für andere Dienstleistungen

II. VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

• für den Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM ein Ergebnis von 10.531.379,57 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 9.616.227,05 €, dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von 574.698,51 € und dem Gewinnvortrag aus dem vorherigen Geschäftsjahr von 340.454,01 €, d.h.:

Anteilsklasse EI: Thesaurierung von 102.479,47 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 2.531.727,82 €.

Anteilsklasse RD: Thesaurierung von 345.895,70 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 41,69 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 7.391.771,72 €.

Anteilsklasse RD: Teilausschüttung in Höhe von 200.479,48 €, was einer Nettodividende von insgesamt 46,37 € pro Anteil entspricht.

Im Einklang mit dem französischen Steuergesetzbuch wird darauf hingewiesen, dass die Dividendenausschüttungen der letzten drei Geschäftsjahre wie folgt ausfielen:

Geschäftsjahr 31.3.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 10,73 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse EI: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 28.3.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 44,01 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse EI: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 31.3.2025:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 45,00 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse EI: Keine Ausschüttung.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD ein Ergebnis von -4.815.046,31 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -2.876.027,18 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -1.939.019,13 €, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von -188.654,45 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -2.410,96 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -4.615.935,07 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung von -8.045,83 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM SUSTAINABLE PLANET ein Ergebnis von 1.163.719,29 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 1.179.688,74 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -15.969,45 €, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 1.090.679,97 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 3.099,42 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 69.939,90 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM INFLATION ein Ergebnis von 520.727,24 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 703.196,11 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von € -182.468,87, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 109.027,54 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 24.447,85 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 342.047,08 €.

Anteilsklasse F: Thesaurierung von 45.204,77 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS ein Ergebnis von -11.017.985,97 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -11.001.380,83 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -16.605,14 €, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -10.616.724,13 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -2.938,18 €.

Anteilsklasse PA: Thesaurierung von -247,91 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von -301.313,02 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung von -96.762,73 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS ein Ergebnis von € 494.547,49 bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von € 504.658,50 und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von € -10.111,01, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 24.745,61 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 463.705,17 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 6.096,71 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE ein Ergebnis von -131.308,01 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -20.842,47 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -110.465,54 €, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 107.594,68 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -248.371,56 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 9.468,87 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION ein Ergebnis von -3.599.211,42 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -3.556.023,20 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -43.188,22 €, d.h.:

Anteilsklasse F: Thesaurierung von 0,44 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von -150.237,58 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -3.401.112,11 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -47.862,17 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM TERM BONDS ein Ergebnis von 10.755.069,04 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 12.627.483,12 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -1.872.414,08 €, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 10.540.532,51 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 156.945,76 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 57.590,77 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO ein Ergebnis von 20.128.790,37 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 15.363.198,94 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von 4.765.591,43 €, d.h.:

Anteilsklasse R C CHF H: Thesaurierung von 0,07 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 11.937.518,46 €.

Anteilsklasse IC USD-H: Thesaurierung von 20,70 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 3.787.938,50 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 4.305.695,10 €.

Anteilsklasse F: Thesaurierung von 96.915,23 €.

Anteilsklasse PA: Vortrag eines Betrags von 702,31 €

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO ein Ergebnis von 2.098.847,44 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 1.013.657,17 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von 1.085.190,27 €, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 1.035.634,17 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 316.847,46 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 746.365,81 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO ein Ergebnis von 4.977.308,65 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 5.076.805,95 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -99.497,30 €, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 4.954.315,61 €.

Anteilsklasse CM: Thesaurierung von 5.085,75 €.

Anteilsklasse RD: Teilausschüttung in Höhe von 17.875,85 €, was einer Nettodividende von insgesamt 1,41 € pro Anteil entspricht.

Anteilsklasse RD: Vortrag eines Betrags von 31,44 €

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EUROPE ein Ergebnis von 665.435,15 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 636.561,13 €, dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von 26.533,24 € und dem Gewinnvortrag aus dem vorherigen Geschäftsjahr von 2.340,78 €, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 116.429,81 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 205.840,26 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 275.568,84 €.

Anteilsklasse RD: Vortrag eines Betrags von 67.596,24 €

Im Einklang mit dem französischen Steuergesetzbuch wird darauf hingewiesen, dass die Dividendenausschüttungen der letzten drei Geschäftsjahre wie folgt ausfielen:

Geschäftsjahr 31.3.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 28.3.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 0,06 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 31.3.2025:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 0,15 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE ein Ergebnis von -197.565,31 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -196.006,60 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -1.558,71 €, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -289.833,42 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 3.323,66 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 41.824,86 €.

Anteilsklasse ES: Thesaurierung von 47.119,59 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS USA ein Ergebnis von -1.548.072,62 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -1.454.549,18 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -93.523,44 €, d.h.:

Anteilsklasse IC USD: Thesaurierung von -0,72 €.

Anteilsklasse F: Thesaurierung von 1.404,78 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -121.072,16 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -217.415,68 €.

Anteilsklasse RC USD: Thesaurierung von -242.289,03 €.

Anteilsklasse S EUR H: Thesaurierung von -30.160,48 €.

Anteilsklasse S USD: Thesaurierung von -39.692,51 €.

Anteilsklasse IC EUR H: Thesaurierung von -6.875,52 €.

Anteilsklasse RC EUR H: Thesaurierung von -891.971,30 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS ein Ergebnis von -100.791,25 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -87.782,22 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von € -13.009,03, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 1.034,30 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -132.291,00 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 31.214,36 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung von -748,91 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH ein Ergebnis von € 3.323.141,34 bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von € 4.895.022,00 und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von € -1.571.880,66, d.h.:

Anteilsklasse ER: Thesaurierung von 1.976,68 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 169.913,88 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 3.143.671,63 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 7.579,15 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH ein Ergebnis von € 26.484.278,46 bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von € 25.758.945,41 und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von € 725.333,05, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 26.409.150,62 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 75.127,84 €.

Zur Erinnerung: In den letzten drei Geschäftsjahren erfolgten keine Dividendenausschüttungen.

• für den Teilfonds CM-AM PIERRE ein Ergebnis von 2.041.814,76 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 2.340.619,64 €, dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -299.586,49 € und dem Gewinnvortrag aus dem vorherigen Geschäftsjahr von 781,61 €, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 1.482.640,69 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 26.964,57 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 34,85 €.

Anteilsklasse RD: Teilausschüttung in Höhe von 531.783,46 €, was einer Nettodividende von insgesamt 3,08 € pro Anteil entspricht.

Anteilsklasse RD: Vortrag eines Betrags von 391,19 €

Im Einklang mit dem französischen Steuergesetzbuch wird darauf hingewiesen, dass die Dividendenausschüttungen der letzten drei Geschäftsjahre wie folgt ausfielen:

Geschäftsjahr 31.3.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 3,65 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 28.3.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 2,90 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 31.3.2025:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 3,00 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

• für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE ein Ergebnis von 36.163.527,87 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 38.267.424,40 €, dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -2.103.909,56 € und dem Gewinnvortrag aus dem vorherigen Geschäftsjahr von 13,03 €, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 1.606.975,37 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 29.821.184,04 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 4.549.576,38 €.

Anteilsklasse RD: Teilausschüttung in Höhe von 185.787,61 €, was einer Nettodividende von insgesamt 110,48 € pro Anteil entspricht.

Anteilsklasse RD: Vortrag eines Betrags von 4,47 €

Im Einklang mit dem französischen Steuergesetzbuch wird darauf hingewiesen, dass die Dividendenausschüttungen der letzten drei Geschäftsjahre wie folgt ausfielen:

Geschäftsjahr 31.3.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 74,90 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 28.3.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 147,48 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 31.3.2025:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 108,90 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

• 1.112.503,68 € für den Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM,

D.h.:

Anteilsklasse EI: Thesaurierung von 11.142,33 €.

Anteilsklasse RD: Thesaurierung von 22.411,49 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 275.266,88 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 4,49 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 803.678,49 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• 49.838.051,37 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD,

D.h.:

Anteilsklasse ER: Thesaurierung von 128.160,55 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 368.041,09 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 42.847.023,82 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 6.494.825,91 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• 11.069.871,23 € für den Teilfonds CM-AM SUSTAINABLE PLANET,

D.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 10.273,98 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 10.796.932,31 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 262.664,94 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• 1.097.711,32 € für den Teilfonds CM-AM INFLATION,

D.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 189.766,61 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 42.731,97 €.

Anteilsklasse F: Thesaurierung von 45.698,27 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 819.514,47 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• 48.311.221,69 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS,

D.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 3.904.096,24 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung von 365.005,13 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 43.941.872,58 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 97.281,28 €.

Anteilsklasse PA: Vortrag eines Betrags von 2.966,46 €

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• 76.213,48 € für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS,

D.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 4.297,39 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 70.924,70 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 991,39 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• -4.691.366,98 € für den Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE,

D.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -4.186.855,46 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -443.077,82 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von -61.433,70 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• 30.948.836,90 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION,

D.h.:

Anteilsklasse F: Thesaurierung von -0,02 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 1.013.975,14 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 1.893.074,90 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 28.041.786,88 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• 1.069.558,43 € für den Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS,

D.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 1.048.419,07 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 15.430,93 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 5.708,43 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• 109.409.608,84 € für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO,

D.h.:

Anteilsklasse R C CHF H: Thesaurierung von 0,64 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 12.664.310,95 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 14.072.790,20 €.

Anteilsklasse IC USD-H: Thesaurierung von -23,44 €.

Anteilsklasse F: Thesaurierung von 459.319,55 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 82.205.713,32 €.

Anteilsklasse PA: Vortrag eines Betrags von 7.497,62 €

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• -3.209.458,61 € für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO,

D.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von -1.459.757,91 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -868.700,31 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -881.000,39 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• 22.584.021,01 € für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO,

D.h.:

Anteilsklasse CM: Thesaurierung von 14.949,01 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 22.487.805,13 €.

Anteilsklasse RD: Teilausschüttung in Höhe von 81.265,38 €, was einer Nettodividende von insgesamt 6,41 € pro Anteil entspricht.

Anteilsklasse RD: Vortrag eines Betrags von 1,49 €

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• 5.098.503,79 € für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EUROPE,

D.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 1.278.476,68 €.

Anteilsklasse RD: Thesaurierung von 1.330.254,43 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 1.890.323,95 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 599.448,73 €.

Anteilsklasse RD: Teilausschüttung in Höhe von 179.566,22 €, was einer Nettodividende von insgesamt 0,43 € pro Anteil entspricht.

Anteilsklasse RD: Vortrag eines Betrags von 1.150.688,21 €

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren folgende Ausschüttungen der Nettogewinne vorgenommen wurden:

Geschäftsjahr 31.3.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 28.3.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 0,31 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 31.3.2025:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 0,25 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

• 3.888.914,83 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE,

D.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 126.129,25 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 2.363.476,46 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 658.026,84 €.

Anteilsklasse ES: Thesaurierung von 741.282,28 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• -15.992.934,73 € für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS USA,

D.h.:

Anteilsklasse RC EUR H: Thesaurierung von -11.289.144,64 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -2.267.701,73 €.

Anteilsklasse IC EUR H: Thesaurierung von -230.286,94 €.

Anteilsklasse S USD: Thesaurierung von -243.233,75 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -458.286,53 €.

Anteilsklasse S EUR H: Thesaurierung von -581.133,76 €.

Anteilsklasse F: Thesaurierung von -6.017,49 €.

Anteilsklasse IC USD: Thesaurierung von -8,61 €.

Anteilsklasse RC USD: Thesaurierung von -917.121,28 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• 2.765.550,02 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS,

D.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 2.546.873,34 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 200.876,56 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 7.814,32 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung von 9.985,80 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• -61.970.150,15 € für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH,

D.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von -1.082.930,86 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -30.460,42 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung von -38.248,59 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -60.818.510,28 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• 75.801,12 € für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH,

D.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 1.821,73 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 73.979,39 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• -2.608.422,78 € für den Teilfonds CM-AM PIERRE,

D.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -1.909.194,16 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von -26.691,77 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -36,46 €.

Anteilsklasse RD: Thesaurierung von -672.500,39 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

• 54.658.032,94 € für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE,

D.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 2.085.818,65 €.

Anteilsklasse RD: Thesaurierung von 280.444,58 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 45.919.612,20 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 6.372.157,51 €.

Es wird daran erinnert, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der Nettogewinne erfolgten.

III. VERLÄNGERUNG DES MANDATS VON VIER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDERN

Gemäß Artikeln14 und 15 der Satzung bitten wir Sie um die Verlängerung des Mandats folgender Verwaltungsratsmitglieder:

- Eliana DE ABREU
- UFIGESTION 2
- UGEPAR SERVICES
- EFSA

für eine weitere Amtszeit von sechs Jahren, d. h. bis zur Hauptversammlung, die über den Jahresabschluss für das am letzten Börsentag des Monats März 2032 endende Geschäftsjahr zu beschließen hat.

IV. UNTERNEMENSFÜHRUNG

1. *Liste aller Mandate und Funktionen, die jeder Bevollmächtigte im Geschäftsjahr in Gesellschaften ausgeübt hat (Artikel L.225-37-4-1° des französischen Handelsgesetzbuches*

Eliana DE ABREU
- Vorstandsvorsitzende der SICAV CM-AM SICAV
- Generaldirektorin von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Marie-Hélène BOURGEOIS,
- ständige Vertreterin der Gesellschaft UFIGESTION 2, Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV CM-AM SICAV
- stellvertretende Generaldirektorin, zweite geschäftsführende Direktorin von CREDIT MUTUEL INVESTMENT MANAGERS

Gabriel VINCENT
- ständiger Vertreter der Gesellschaft UGEPAR SERVICES, Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV CM-AM SICAV

Laurence LEBRUN
- ständige Vertreterin der Gesellschaft EFSA

2. *Von der Hauptversammlung der Anteilinhaber erteilte Befugnisse im Bereich der Kapitalerhöhungen*

Nicht zutreffend.

3. *Vereinbarungen, die eine vorherige Genehmigung des Verwaltungsrats erfordern*

Es wurde keine Vereinbarung – weder direkt noch über eine zwischengeschaltete Person – zwischen einerseits einem der Bevollmächtigten der Gesellschaft oder einem der Anteilinhaber, der über mehr als 10% der Stimmrechte einer Gesellschaft verfügt, und andererseits einer anderen Gesellschaft, an der die erstgenannte Gesellschaft direkt oder indirekt mehr als die Hälfte des Kapitals hält – mit Ausnahme von Vereinbarungen, die sich auf laufende Geschäfte beziehen und zu marktüblichen Bedingungen geschlossen wurden –, mit der SICAV abgeschlossen.

4. *Aufstellung der an jeden Bevollmächtigten gezahlten Vergütungen und Zuwendungen*

Entfällt.

5. *Höhe der von den kontrollierten Gesellschaften an jeden Bevollmächtigten gezahlten Vergütungen und Zuwendungen jeglicher Art*

Nicht zutreffend.

6. ***Vorgesehene Modalitäten für die Ausübung der Geschäftsführung***

Es sind keine Änderungen erfolgt. Die Geschäftsführung der SICAV wird weiterhin vom Vorsitzenden des Verwaltungsrats auch wahrgenommen.

Der Verwaltungsrat

TRANSPARENZ FÜR WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (SFTR-Verordnung)

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM GLOBAL GOLD

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM INFLATION

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM GLOBAL LEADERS

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM GREEN BONDS

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit

Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM SHORT TERM BONDS

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM CONVICTIONS EURO

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM CONVICTIONS USA

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM EUROPE GROWTH

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM DOLLAR CASH

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM PIERRE

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM EUROPE VALUE

Im Geschäftsjahr hat der Fonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d. h. Pensionsgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Rohstoffen, Kauf- und Rückkaufgeschäfte oder Verkaufs- und Rückkaufgeschäfte, Wertpapierleihgeschäfte mit Nachschussforderung sowie Total Return Swaps (TRS).

CM-AM SICAV
GESAMTAUFSTELLUNG

GESAMTAUFSTELLUNG

- Liste der Teilfonds, ihre Rechnungswährung und zugrunde gelegter Wechselkurs (gegebenenfalls)

Teilfonds	*Rechnungswährung*	*Wechselkurs*
CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Euro	
CM-AM GLOBAL GOLD	Euro	
CM-AM SUSTAINABLE PLANET	Euro	
CM-AM INFLATION	Euro	
CM-AM GLOBAL LEADERS	Euro	
CM-AM GREEN BONDS	Euro	
CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE	Euro	
CM-AM GLOBAL INNOVATION	Euro	
CM-AM SHORT TERM BONDS	Euro	
CM-AM CONVICTIONS EURO	Euro	
CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO	Euro	
CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO	Euro	
CM-AM CONVERTIBLES EUROPE	Euro	
CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	Euro	
CM-AM CONVICTIONS USA	Euro	
CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Euro	
CM-AM EUROPE GROWTH	Euro	
CM-AM DOLLAR CASH	Dollar	
CM-AM PIERRE	Euro	
CM-AM EUROPE VALUE	Euro	

- **Liste der offenen Teilfonds und der im Geschäftsjahr geschlossenen Teilfonds:**

20.1.2026: Der Fonds CM-AM CONVICTIONS USA wird ein Teilfonds der CM-AM SICAV.

TEILFONDS CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**292.198.321,50**	**220.030.519,91**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	292.198.321,50	220.030.519,91
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**52.024.837,11**	**91.798.368,06**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	52.024.837,11	91.798.368,06
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**31.070.533,78**	**31.003.601,52**
OGAW	31.070.533,78	31.003.601,52
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**3.329.456,43**	**3.605.367,76**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**378.623.148,82**	**346.437.857,25**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**197.047,04**	**39.906,11**
Geldkonten	**9.573.685,26**	**27.292.991,80**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**9.770.732,30**	**27.332.897,91**
Summe Aktiva I + II	**388.393.881,12**	**373.770.755,16**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	375.565.858,10	357.090.339,08
Saldovortrag des Nettoertrags	340.454,01	1.807.475,69
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	8.502.905,20	13.942.153,72
Eigenkapital I	**384.409.217,31**	**372.839.968,49**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**28.985,20**	**0,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**28.985,20**	**0,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**3.952.429,93**	**930.786,67**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**3.248,68**	**0,00**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**3.955.678,61**	**930.786,67**
Summe Passiva: I + III + IV	**388.393.881,12**	**373.770.755,16**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen	7.736.996,66	6.520.126,56
Erträge aus Schuldtiteln	1.822.444,20	3.753.857,42
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	6.005.782,34
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	524.280,59	746.118,33
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**10.083.721,45**	**17.025.884,65**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-348,29	-4,23
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-348,29**	**-4,23**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**10.083.373,16**	**17.025.880,42**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	2.643,04	1.221,35
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-469.789,15	-608.620,25
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-467.146,11**	**-607.398,90**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**9.616.227,05**	**16.418.481,52**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**574.698,51**	**3.983.554,02**
Nettoerträge I = C + D	**10.190.925,56**	**20.402.035,54**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	947.843,69	114.729,35
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-2.879,81	-2.763,33
Research-Kosten	0,00	0,00
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**944.963,88**	**111.966,02**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**167.539,80**	**10.999,49**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**1.112.503,68**	**122.965,51**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-2.560.572,99	-5.129.774,71
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	-572,22	-2.000,84
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**-2.561.145,21**	**-5.131.775,55**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**-239.378,83**	**-1.451.071,78**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**-2.800.524,04**	**-6.582.847,33**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**8.502.905,20**	**13.942.153,72**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**384.409.217,31**	**372.839.968,49**	**306.348.916,62**	**486.593.022,61**	**901.108.778,36**
THES. ANTEILSKLASSE EI					
Nettovermögen	3.850.772,25	4.716.192,04	6.047.013,66	7.160.748,09	34.619.318,63
Anzahl der Anteile	34,861489	43,666567	58,148135	71,405433	348,158781
Nettoinventarwert pro	110.459,20	108.004,64	103.993,25	100.282,95	99.435,43
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	3.259,23	5.909,01	1.901,20	-403,55	18,84
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	95.132.396,07	45.157.310,20	52.786.896,05	30.236.908,54	998,65
Anzahl der Anteile	857,318	416,199	505,285	300,143	0,010
Nettoinventarwert pro	110.965,12	108.499,32	104.469,54	100.741,67	99.865,00
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	3.274,15	5.936,08	1.910,50	-390,20	21,00
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	277.752.026,76	197.635.600,23	243.449.398,23	445.180.945,58	863.041.916,68
Anzahl der Anteile	115.674,373682	84.179,119765	107.692,497854	204.219,677120	399.283,199000
Nettoinventarwert pro	2.401,15	2.347,79	2.260,59	2.179,91	2.161,47
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	70,84	128,44	41,35	-8,76	0,40

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	1.552,94	1.517,98			
Anzahl der Anteile	1,000000	1,000000			
Nettoinventarwert pro	1.552,94	1.517,98			
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00			
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00			
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00			
Thesaurierung pro Anteil	46,18	29,12			
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD					
Nettovermögen	7.672.469,29	125.329.348,04	4.065.608,68	4.014.420,40	3.446.544,40
Anzahl der Anteile	4.323,473890	70.428,376923	2.314,348542	2.354,988336	2.038,580000
Nettoinventarwert pro	1.774,60	1.779,52	1.756,69	1.704,64	1.690,65
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	46,37	45,00	44,01	10,73	0,42
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	85,18	0,00	-37,64	-17,59	-0,10

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. 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 berechnet.
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 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 „geswingter Nettoinventarwert“ bezeichnet.
Die Parameter der Auslöseschwelle und der Anpassungskosten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft. Sie kann die Parameter des Swing Pricing-Mechanismus jederzeit ändern, insbesondere im Falle einer Finanzmarktkrise.
Wenn der OGA mehrere Anteilsklassen ausgibt, wird der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse getrennt berechnet, der Swing-Faktor ist jedoch für alle Anteilsklassen identisch und der Mechanismus gilt für den gesamten Fonds.
Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds sind aufgrund der Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus möglicherweise nicht ausschließlich auf Schwankungen der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere zurückzuführen.
Der „geswingte“ Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und der einzige Wert, der den Anteilinhabern des Fonds mitgeteilt wird. Wenn eine Performancegebühr vorgesehen ist, wird diese jedoch auf den Nettoinventarwert vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.
Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft die Höhe der Auslöseschwelle für die Performancegebühr nicht bekannt und achtet auf die Wahrung der Vertraulichkeit dieser Information.

4. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:
Für Erträge: Ausschüttung und/oder Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse EI:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

5. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0007033477	Maximal 0,5% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,46% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettovermögen
RD	FR0010290924	Maximal 0,5% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,46% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettovermögen
EI	FR0013241452	Maximal 0,8% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,76% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0014007LZ3	Maximal 0,8% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,76% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR001400TCF4	Maximal 0,51% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,47% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

	Indirekte Verwaltungskosten

RC:	FR0007033477	Keine
RD	FR0010290924	Keine
EI	FR0013241452	Keine
IC	FR0014007LZ3	Keine
S	FR001400TCF4	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0007033477 RC

30% inkl. Steuern und Abgaben der über den thesaurierten €STR hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungskosten, auch wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Bemessungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 30% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

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

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

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 1.4.2024 begann, muss jede Unterperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- -Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

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

Anteilsklasse FR0010290924 RD

30% inkl. Steuern und Abgaben der über den thesaurierten €STR hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungskosten, auch wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Bemessungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 30% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

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

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

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 1.4.2024 begann, muss jede Unterperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- -Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

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

Anteilsklasse FR0013241452 EI

30% inkl. Steuern und Abgaben der über den thesaurierten €STR hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungskosten, auch wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Bemessungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 30% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

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

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

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 1.4.2024 begann, muss jede Unterperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- -Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

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

Anteilsklasse FR0014007LZ3 IC

30% inkl. Steuern und Abgaben der über den thesaurierten €STR hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungskosten, auch wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Bemessungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 30% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

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

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

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 1.4.2024 begann, muss jede Unterperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- -Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

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

Anteilsklasse FR001400TCF4 S

30% inkl. Steuern und Abgaben der über den thesaurierten €STR hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungskosten, auch wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Bemessungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 30% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

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

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

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 1.4.2024 begann, muss jede Unterperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- -Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

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

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungskosten“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

6. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

7. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Eröffnungskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortags.
Für südamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortags.
Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Eröffnungskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortags.
Für südamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- dem Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt zum ersten Börsenkurs am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten.
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Eröffnungskurs des Bewertungsstichtags oder Kompensationskurs des Vortags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Vortags oder Kompensationskurs des Vortags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Eröffnungskurs des Bewertungsstichtags oder Kompensationskurs des Vortags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Vortags oder Kompensationskurs des Vortags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

8. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

9. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des OGAW oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

10. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**372.839.968,49**	**306.348.916,62**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	632.975.520,02	297.058.547,01
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-629.295.502,18	-241.739.838,54
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	9.616.227,05	16.418.481,52
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	944.963,88	111.966,02
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	-2.561.145,21	-5.131.775,55
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	-151.831,04	-185.312,28
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	41.016,31	-41.016,31
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**384.409.217,32**	**372.839.968,49**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE EI		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-8,805078	-968.358,52
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8,805078	-968.358,52
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.073,836	118.163.259,33
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-632,717	-69.709.138,68
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	441,119	48.454.120,65
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	197.618,346367	469.587.713,53
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-166.123,092450	-395.629.898,06
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	31.495,253917	73.957.815,47
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,000000	0,00
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	25.710,653903	45.224.547,16
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-91.815,556936	-162.988.106,92
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-66.104,903033	-117.763.559,76

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE EI	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013241452	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	3.850.772,25	34,861489	110.459,20
FR0014007LZ3	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	95.132.396,07	857,318	110.965,12
FR0007033477	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	277.752.026,76	115.674,373682	2.401,15
FR001400TCF4	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	1.552,94	1,000000	1.552,94
FR0010290924	AUSSCH. ANTEILSKLASSE	Ausschüttend	EUR	7.672.469,29	4.323,473890	1.774,60

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender 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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**0,00**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**292.198,32**	121.029,68	171.168,64	0,00	0,00
Schuldtitel	**52.024,84**	35.932,95	16.091,89	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**9.573,68**	0,00	0,00	0,00	9.573,68
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
Geldkonten	**-3,25**	0,00	0,00	0,00	-3,25
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	170,64	19.000,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**157.133,27**	**206.260,53**	**0,00**	**9.570,43**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	17.694,88	37.437,13	31.758,04	205.308,27	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	35.932,95	5.024,19	5.034,60	6.033,10	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	9.573,68	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
Geldkonten	-3,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzi							
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	0,00	0,00	0,00	19.170,64	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**63.198,26**	**42.461,32**	**36.792,64**	**230.512,01**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	CHF +/-	CAD +/-	USD +/-	GBP +/-	Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche	8.782,12	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	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
Geldkonten	0,00	18,85	1,25	0,42	0,00
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	-3,25	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	-8.885,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**-106,51**	**18,85**	**1,25**	**0,42**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Nicht geratet +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	282.654,35	0,00	9.543,97
Schuldtitel	16.091,89	0,00	35.932,95
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	**298.746,24**	**0,00**	**45.476,92**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing		
NOMURA FIN.PROD.EUROPE BOND DE	155,33	
NATEXIS BANQUE SA (EX BFCE)	75,61	
SOCIETE GENERALE	42,58	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		
CMCIC MARCHÉS		28,99
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	89.977,50
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	106.584,64
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	484,90
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**197.047,04**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-3.342.082,05
Verwaltungsgebühren	-610.347,88
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Verbindlichkeiten insgesamt	**-3.952.429,93**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**-3.755.382,89**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE EI	31.3.2026
Fixe Gebühren	4.973,44
Fixe Gebühren in % aktuell	0,11
Variable Gebühren	1.789,01
Variable Gebühren in % aktuell	0,04
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	31,12

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	78.688,57
Fixe Gebühren in % aktuell	0,11
Variable Gebühren	8.164,21
Variable Gebühren in % aktuell	0,01
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	574,47

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	301.764,66
Fixe Gebühren in % aktuell	0,11
Variable Gebühren	75.014,20
Variable Gebühren in % aktuell	0,03
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	1.941,17

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	1,08
Fixe Gebühren in % aktuell	0,07
Variable Gebühren	0,59
Variable Gebühren in % aktuell	0,04
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD	31.3.2026
Fixe Gebühren	12.994,27
Fixe Gebühren in % aktuell	0,11
Variable Gebühren	2.727,54
Variable Gebühren in % aktuell	0,02
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	96,28

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere			
	FR0012304442	BFCM 3,40%14-221226 TSR	455.133,70
	FR0011781061	BFCM 4,25%14-270626	465.914,84
Anteile von OGA und Investmentfonds			
	FR0000979825	CM-AM CASH ISR-IC	15.599.776,90
	FR0000984254	CM-AM DOLLAR CASH-C	63.294,00
Insgesamt			**16.584.119,44**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**10.190.925,56**	**20.402.035,54**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**10.190.925,56**	**20.402.035,54**
Ergebnisvortrag	340.454,01	1.807.475,69
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**10.531.379,57**	**22.209.511,23**

THES. ANTEILSKLASSE EI		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	102.479,47	256.435,28
Insgesamt	**102.479,47**	**256.435,28**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	2.531.727,82	2.455.354,06
Insgesamt	**2.531.727,82**	**2.455.354,06**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	7.391.771,72	10.746.061,89
Insgesamt	**7.391.771,72**	**10.746.061,89**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	41,69	28,86
Insgesamt	**41,69**	**28,86**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Verwendung:		
Ausschüttung	200.479,48	3.169.276,96
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	5.541.337,87
Thesaurierung	345.895,70	0,00
Insgesamt	**546.375,18**	**8.710.614,83**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	4.323,473890	70.428,376923
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	46,37	45,00
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**1.112.503,68**	**122.965,51**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**1.112.503,68**	**122.965,51**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**1.112.503,68**	**122.965,51**

THES. ANTEILSKLASSE EI		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	11.142,33	1.591,54
Insgesamt	**11.142,33**	**1.591,54**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	275.266,88	15.238,97
Insgesamt	**275.266,88**	**15.238,97**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	803.678,49	66.697,26
Insgesamt	**803.678,49**	**66.697,26**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	4,49	0,26
Insgesamt	**4,49**	**0,26**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	22.411,49	39.437,48
Insgesamt	**22.411,49**	**39.437,48**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	4.323,473890	70.428,376923
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Anleihen			**292.198.321,50**	**76,01**
An einem regulierten oder gleichgestellten Markt gehandelte sonstige Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere			**292.198.321,50**	**76,01**
Automobil und Automobilausrüster			42.623.285,69	11,09
BMW 2 5/8 01/27/29	EUR	7.000	6.899.582,60	1,80
HNDA 2.85 06/27/28	EUR	7.000	7.048.544,52	1,83
TOYOTA Float 10/16/26	EUR	7.000	7.036.801,80	1,83
VW 3 3/4 09/10/26	EUR	5.000	5.127.744,52	1,34
VW Float 06/10/27	EUR	3.000	3.011.422,25	0,78
VW Float 10/02/28	EUR	135	13.499.190,00	3,51
Banken			140.361.286,66	36,51
ABNANV Float 01/21/28	EUR	70	7.049.478,14	1,84
ACAFP 2 05/02/27	EUR	388	5.766.773,81	1,50
ACAFP 3.4 07/24/26	EUR	4.500.000	4.537.225,00	1,18
ANZ Float 10/29/27	EUR	10.000	10.062.582,50	2,62
BBVASM Float 01/15/29	EUR	28	2.816.515,49	0,73
BFCM 3,40%14-221226 TSR	EUR	4.500	455.133,70	0,12
BFCM 4,25%14-270626	EUR	4.500	465.914,84	0,12
BMO Float 03/24/29	EUR	6.000	6.001.801,50	1,56
BMO Float 04/12/27	EUR	9.778	9.841.730,83	2,56
BNP 0 1/4 04/13/27	EUR	35	3.506.631,30	0,91
BNS Float 06/10/27	EUR	7.000	7.021.543,86	1,83
BPCE 3,85%14-250626 TSR	EUR	1.000.000	1.003.138,61	0,26
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	1.000.000	1.006.413,33	0,26
BPCE TV24-080327	EUR	10	1.004.500,67	0,26
CBAAU Float 12/15/27	EUR	6.633	6.658.616,28	1,73
DB Float 08/18/27	EUR	100	10.033.046,39	2,61
FBAVP 3.65 04/13/26	EUR	4.742	4.910.720,36	1,28
HSBC 3 1/8 06/07/28	EUR	8.000	8.145.434,52	2,12
JPM Float 02/18/29	EUR	10.625	10.636.270,47	2,77
KBC Float 02/24/28	EUR	23	2.303.814,68	0,60
LEASYS Float 01/29/27	EUR	6.500	6.537.981,13	1,70
RENAUL Float 09/14/26	EUR	30	3.008.611,67	0,78
RY Float 11/04/26	EUR	9.000	9.039.463,50	2,35
SG 1,375%17-130128 EMTN	EUR	129	12.503.918,75	3,25
TD Float 07/28/28	EUR	6.000	6.044.025,33	1,57
Bauwesen und Baustoffe			3.469.153,42	0,90
ASSA ABLOY 3,75%23-130926	EUR	3.385	3.469.153,42	0,90
Getränke			14.349.573,82	3,73
HEIANA 2.565 10/03/28	EUR	9.333	9.336.262,71	2,43
PEP Float 02/11/28	EUR	5.000	5.013.311,11	1,30

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Vertriebsgesellschaften			9.543.970,58	2,48
LEASYS 2 7/8 08/17/27	EUR	2.000	2.024.517,81	0,53
LEASYS Float 04/08/26	EUR	2.500	2.516.218,33	0,65
LEASYS Float 09/22/27	EUR	5.000	5.003.234,44	1,30
Nicht-erneuerbare Energien			2.898.903,23	0,75
SRGIM Float 04/15/26	EUR	2.884	2.898.903,23	0,75
Medizinische Geräte und Leistungen			8.782.121,06	2,29
TMO 0.832 09/07/26	CHF	1.600	8.782.121,06	2,29
Produktionstechnik			20.613.059,79	5,36
TRAGR Float 05/07/27	EUR	40	4.013.288,89	1,04
TRAGR Float 09/18/27	EUR	50	5.006.893,75	1,30
TRATON FIN LUX 3,75%24-270327	EUR	35	3.525.817,53	0,92
VLVY 2 1/2 09/18/26	EUR	5.000	5.053.773,29	1,32
VLVY Float 01/09/28	EUR	3.000	3.013.286,33	0,78
Anlageinstrumente außer Aktien			7.986.810,38	2,08
MS Float 04/05/28	EUR	3.000	3.036.788,50	0,79
ZKB 2.02 04/13/28	EUR	4.930	4.950.021,88	1,29
Software und IT-Dienstleistungen			7.990.913,93	2,08
CAPFP 2 1/2 09/25/28	EUR	40	3.974.460,82	1,03
IBM Float 02/03/28	EUR	4.000	4.016.453,11	1,05
Support-Dienstleistungen für die Industrie			6.019.752,83	1,57
FIS Float 03/10/28	EUR	6.000	6.019.752,83	1,57
Verbraucherdienstleistungen			13.003.783,34	3,38
ALD 3,875% 22022027	EUR	41	4.158.344,69	1,08
ARVAL SERV LEAS 4,125%23-0426	EUR	23	2.393.349,75	0,62
ARVAL SERV LEAS 4% 220926	EUR	63	6.452.088,90	1,68
Bank-, Anlege- und Maklerdienstleistungen			14.555.706,77	3,79
ENXFP 2 5/8 11/26/28	EUR	3.000	2.980.780,68	0,78
GS Float 02/17/29	EUR	9.000	9.023.109,00	2,35
HYNMTR 2 7/8 06/26/28	EUR	2.546	2.551.817,09	0,66
Schuldtitel			**52.024.837,11**	**13,54**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Schuldtitel			**52.024.837,11**	**13,54**
Nahrungsmittelproduktion			9.989.480,19	2,60
L.D.C. NCP17042026	EUR	10.000.000	9.989.480,19	2,60
Banken			10.058.783,72	2,62
ALL.B. BMT07082026	EUR	5.000.000	5.024.189,83	1,31
BMT STELLA 211026	EUR	5.000.000	5.034.593,89	1,31
Bauwesen und Baustoffe			9.962.341,18	2,59
VICAT NCP29052026	EUR	10.000.000	9.962.341,18	2,59
Elektrizität			7.984.763,57	2,08
ECP ACCIO.2.54%26	EUR	8.000.000	7.984.763,57	2,08

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Haushaltswaren und privater Wohnungsbau			6.033.102,40	1,57
SEB BMT13102027	EUR	6.000.000	6.033.102,40	1,57
Transport			7.996.366,05	2,08
STEF NCP07042026	EUR	8.000.000	7.996.366,05	2,08
Anteile an OGA und Investmentfonds			**31.070.533,78**	**8,08**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**31.070.533,78**	**8,08**
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	27,942	15.599.776,90	4,06
CM-AM DOLLAR CASH-C	USD	32,151	63.294,00	0,01
SLF (F) BOND 6M I CAP	EUR	1.302,613	15.407.462,88	4,01
Insgesamt			**375.293.692,39**	**97,63**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
V CHF EUR 07/09/26	0,00	28.985,20	EUR	8.856.396,46	CHF	-8.885.381,66
Insgesamt	**0,00**	**28.985,20**		**8.856.396,46**		**-8.885.381,66**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure in Euro (*)**
		Aktiva	**Passiva**	**+/-**
Futures				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Optionen				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
SWTNAT1408281.9272/O	5.000.000,00	75.608,99	0,00	5.000.000,00
SWTNOM2411281.9748/O	10.000.000,00	155.326,79	0,00	10.000.000,00
SWTSG 1907282.08140/	4.000.000,00	42.577,10	0,00	4.000.000,00
Zwischensumme		**273.512,88**	**0,00**	**19.000.000,00**
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Insgesamt		**273.512,88**	**0,00**	**19.000.000,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	375.293.692,39
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	-28.985,20
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	273.512,88
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	12.826.675,85
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-3.955.678,61
Summe = Nettovermögen	**384.409.217,31**

TEILFONDS CM-AM GLOBAL GOLD

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
oanlagevermögen	0,00	0,00
tpapiere		
en und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	708.027.087,99	210.110.261,46
einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	708.027.087,99	210.110.261,46
ht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
ktien wandelbare Anleihen (B)[1]	0,00	0,00
einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
ht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
eihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	0,00	0,00
einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
ht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
uldtitel (D)	0,00	0,00
einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
ht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
eile von OGA und Investmentfonds (E)	0,00	0,00
AW	0,00	0,00
und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
nstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
agen (F)	0,00	0,00
nzterminins trumente (G)	0,00	0,00
istete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	0,00
derungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
derungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00	0,00
derungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
tliehene Wertpapiere	0,00	0,00
Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
nstige befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
ehen (I)	0,00	0,00
stige zulässige Aktiva (J)	0,00	0,00
schensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	708.027.087,99	210.110.261,46
derungen und Berichtigungskonten Aktiva	15.761.866,98	1.846.259,08
dkonten	46.635.268,59	9.392.338,96
schensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	62.397.135,57	11.238.598,04
hme Aktiva I + II	770.424.223,56	221.348.859,50

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
enkapital:		
pital	381.795.489,83	145.399.111,42
dovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
dovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
ttoergebnis des Geschäftsjahres	353.683.132,24	69.887.647,31
enkapital I	735.478.622,07	215.286.758,73
issige Passiva:		
anzinstrumente (A)	0,00	0,00
eräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
efristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
anztermininstrumente (B)	0,00	0,00
rlehen	0,00	0,00
stige zulässige Passiva (C)	0,00	0,00
schensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	0,00
stige Passiva:		
rbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	21.391.418,90	941.996,69
rbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13.554.182,59	5.120.104,08
schensumme sonstige Passiva IV	34.945.601,49	6.062.100,77
mme Passiva: I + III + IV	770.424.223,56	221.348.859,50

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
ofinanzerträge		
äge aus Finanzgeschäften		
räge aus Aktien	3.981.422,25	1.775.565,40
räge aus Anleihen	0,00	0,00
räge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
räge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
räge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
räge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
räge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
räge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
nstige Finanzerträge	284.315,48	188.144,37
schensumme Erträge aus Finanzgeschäften	4.265.737,73	1.963.709,77
wendungen aus Finanzgeschäften		
fwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
fwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
fwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
fwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
fwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
nstige Finanzaufwendungen	-61.471,89	-33.760,23
schensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-61.471,89	-33.760,23
ofinanzerträge Insgesamt (A)	4.204.265,84	1.929.949,54
stige Erträge:		
k-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
szahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
nstige Erträge	0,00	0,00
stige Aufwendungen:		
rwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-7.080.293,02	-3.156.753,37
sten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
uern und Abgaben	0,00	0,00
nstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
schensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-7.080.293,02	-3.156.753,37
schensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	-2.876.027,18	-1.226.803,83
renzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-1.939.019,13	-22.189,70
oerträge I = C + D	-4.815.046,31	-1.248.993,53
lisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
alisierte Nettogewinne/-verluste	32.904.446,15	9.029.117,24
sten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-464.783,54	-213.265,77
search-Kosten	-70.652,05	-9.245,08
teil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
altene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
altene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	32.369.010,56	8.806.606,39
hnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	17.469.040,81	234.089,03
lisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	49.838.051,37	9.040.695,42
t realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
änderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	155.740.358,57	60.665.177,93
chselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	44.838,60	-21.754,52
vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
teil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	155.785.197,17	60.643.423,41

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
hnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	152.874.930,01	1.452.522,01
ıt realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	308.660.127,18	62.095.945,42
ahlungen:		
leistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr J	0,00	0,00
leistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	0,00
ıme der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	0,00
oergebnis = I + II + III- IV	353.683.132,24	69.887.647,31

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
overmögen insgesamt	735.478.622,07	215.286.758,73	155.270.001,01	465.466.797,11	334.926.191,31
S. ANTEILSKLASSE ER					
overmögen	1.894.226,62	1.333.510,42	1.663.313,86	1.778.599,69	968.616,50
ahl der Anteile	4.206,153458	5.721,219416	10.601,154000	11.404,458000	5.500,814000
oinventarwert pro Anteil	450,34	233,08	156,89	155,95	176,08
schüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich Anzahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
schüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich Anzahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
saurierung pro Anteil	28,55	9,04	-10,11	-2,57	13,29
S. ANTEILSKLASSE IC					
overmögen	5.453.368,99	6.889.404,85	3.499.419,66	9.366.200,28	11.768.998,29
ahl der Anteile	1,046	2,566	1,946	5,266	5,890
oinventarwert pro Anteil	5.213.545,87	2.684.881,07	1.798.262,92	1.778.617,59	1.998.132,13
schüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich Anzahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
schüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich Anzahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
saurierung pro Anteil	349.550,79	114.957,47	-107.542,53	-21.207,85	158.966,46
S. ANTEILSKLASSE RC					
overmögen	631.995.308,11	193.778.144,11	140.831.797,39	389.420.808,26	274.093.660,09
ahl der Anteile	6.218.543,601038	3.669.185,062353	3.945.496,628426	10.928.776,300374	6.778.442,185000
oinventarwert pro Anteil	101,63	52,81	35,69	35,63	40,43
schüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich Anzahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
schüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich Anzahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
saurierung pro Anteil	6,14	1,87	-2,44	-0,75	2,88

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
S. ANTEILSKLASSE S					
overmögen	96.135.718,35	13.285.699,35	9.275.470,10	64.901.188,88	48.094.916,43
ahl der Anteile	887.693,464	237.721,383	247.300,209	1.746.580,182	1.149.737,912
oinventarwert pro Anteil	108,29	55,88	37,50	37,15	41,83
schüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich Anzahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
schüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich Anzahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro saurierung pro Anteil	0,00 7,10	0,00 2,30	0,00 -2,31	0,00 -0,51	0,00 3,26

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):

- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,

- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,

- Vorsicht,

- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. ***Verbuchung der Erträge***

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. ***Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios***

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. ***Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge***

Anteilsklasse RC:

Für Erträge: vollständige Thesaurierung

Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Für Erträge: vollständige Thesaurierung

Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:

Für Erträge: vollständige Thesaurierung

Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Für Erträge: vollständige Thesaurierung

Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. ***Betriebs- und Verwaltungskosten***

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0007390174	Maximal 2,05% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,01% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0012170512	Maximal 1,15% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,11% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettovermögen
ER	FR0013226362	Maximal 2,25% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,21% inkl. Steuern	Nettovermögen

		davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	
S	FR0013295342	Maximal 1,5% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,46% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettover mögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0007390174	Keine
IC	FR0012170512	Keine
ER	FR0013226362	Keine
S	FR0013295342	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0007390174 RC

Keine

Anteilsklasse FR0012170512 IC

Keine

Anteilsklasse FR0013226362 ER

Keine

Anteilsklasse FR0013295342 S

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.

Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. ***Transaktionskosten***

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. ***Bewertungsmethode***

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:

Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.

Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.

Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.

Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.

Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.

Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:

Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.

Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.

Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.

Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.

Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.

Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:

- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,

- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,

- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,

- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten

• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.

• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.

• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.

Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf-

bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

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

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.

• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.

• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. ***Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen***

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.

• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.

• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.

• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. ***Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien***

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:

- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.

- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.

- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.

- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.

- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.

- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.

- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.

- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des OGAW oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. ***Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:***

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.

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

Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating

Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
enkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	215.286.758,73	155.270.001,01
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
chnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	520.534.690,17	52.783.998,84
cknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-	-60.990.467,09
ttoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-2.876.027,18	-1.226.803,83
alisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	32.369.010,56	8.806.606,39
änderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	155.785.197,17	60.643.423,41
sschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
sschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
hrend des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
hrend des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
nstige Elemente	0,00	0,00
enkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	735.478.622,07	215.286.758,73

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
S. ANTEILSKLASSE ER		
Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	**214,827904**	**83.986,90**
Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	**-1.729,893862**	**-857.733,12**
osaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	**-1.515,065958**	**-773.746,22**
S. ANTEILSKLASSE IC		
Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	**0,700**	**2.496.832,60**
Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	**-2,220**	**-7.844.604,80**
osaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	**-1,520**	**-5.347.772,20**
S. ANTEILSKLASSE RC		
Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	**4.609.539,351187**	**439.202.421,81**
Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	**-**	**-163.492.961,75**
osaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	**2.549.358,538685**	**275.709.460,06**
S. ANTEILSKLASSE S		
Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	**802.547,642**	**78.751.448,86**
Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	**-152.575,561**	**-13.425.707,71**
osaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	**649.972,081**	**65.325.741,15**

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
S. ANTEILSKLASSE ER	
altene Ausgabeaufschläge	**0,00**
altene Rücknahmegebühren	**0,00**
altene Gebühren insgesamt	**0,00**
S. ANTEILSKLASSE IC	
altene Ausgabeaufschläge	**0,00**
altene Rücknahmegebühren	**0,00**
altene Gebühren insgesamt	**0,00**
S. ANTEILSKLASSE RC	
altene Ausgabeaufschläge	**0,00**
altene Rücknahmegebühren	**0,00**
altene Gebühren insgesamt	**0,00**
S. ANTEILSKLASSE S	
altene Ausgabeaufschläge	**0,00**
altene Rücknahmegebühren	**0,00**
altene Gebühren insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähi	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
)013226362	ES. ANTEILSKLASSE	saurierend	EUR	1.894.226,62	4.206,153458	450,34
)012170512	ES. ANTEILSKLASSE	saurierend	EUR	5.453.368,99	1,046	5.213.545,87
)007390174	ES. ANTEILSKLASSE	saurierend	EUR	631.995.308,11	6.218.543,601038	101,63
)013295342	ES. ANTEILSKLASSE	saurierend	EUR	96.135.718,35	887.693,464	108,29

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		Kanada +/-	USA +/-	Großbritannien +/-	Südafrika +/-	Australien +/-
va tien und aktienähnliche Wertpapiere	708.027,09	538.604,81	72.599,06	52.423,42	22.468,25	16.841,09
fristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
siva räußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
fristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
erbilanzielle Posten						
tures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
tionen	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
aps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
nstige Finanzinstrumente	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
esamt	708.027,09	NA	NA	NA	NA	NA

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
esamt	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz	Variabler oder veränderlicher	Indexierter Zinssatz	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei
va					
lagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
leihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
huldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
fristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ldkonten	46.635,27	0,00	0,00	0,00	46.635,27
siva					
räußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
fristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ldkonten	-13.554,18	0,00	0,00	0,00	-13.554,18
erbilanzielle Posten					
tures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
tionen	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
aps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
nstige Finanzinstrumente	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
esamt	NA	0,00	0,00	0,00	33.081,09

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

In tausend Euro	[0 - 3 Monate]	] 3 - 6 Monate]	]6 Monate – 1 Jahr]	]1 - 3 Jahre] +/-	]3 - 5 Jahre] +/-	]5 - 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
va							
lagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
eihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
huldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
fristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ldkonten	46.635,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
siva							
räußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
fristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ldkonten	-13.554,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
erbilanzielle							
ures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
nstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
esamt	33.081,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	CAD +/-	USD +/-	AUD +/-	GBP +/-	Sonstige Währungen
va					
lagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ien und aktienähnliche Wertpapiere	560.214,35	122.642,84	16.841,09	8.328,81	0,00
leihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
huldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
fristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
rderungen	13.387,83	2.374,03	0,00	0,00	0,00
ldkonten	0,00	0,00	505,30	0,00	85,25
siva					
räußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
fristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
rbindlichkeiten	-6.134,74	-1.555,97	-196,82	-380,91	0,00
ldkonten	-9.856,32	-3.663,55	0,00	-34,31	0,00
erbilanzielle Posten					
erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
tures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
nstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
esamt	557.611,12	119.797,35	17.149,57	7.913,59	85,25

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Nicht geratet +/-
va			
Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
leihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
huldtitel	0,00	0,00	0,00
fristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
siva			
räußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
fristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
erbilanzielle Posten			
editderivate	0,00	0,00	0,00
osaldo	0,00	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
agen	0,00	
nzterminstrumente ohne Clearing	0,00	
derungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
derungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00	
derungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
iehene Wertpapiere	0,00	
Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00	
ension gegebene Wertpapiere	0,00	
derungen		
rsicherheiten	0,00	
leistete Barsicherheiten	0,00	
der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
bindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
nzterminstrumente ohne Clearing		0,00
bindlichkeiten		
rsicherheiten		0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
derungen	
erhaltende Zeichnungen	0,00
verbindliche Zeichnungen	0,00
vereinnahmende Zinsen	395.631,45
käufe mit verzögerter Abrechnung	15.366.235,53
tilgte Anleihen	0,00
terlegung von Garantien	0,00
waltungsgebühren	0,00
nstige Verbindlichkeiten	0,00
derungen insgesamt	15.761.866,98
bindlichkeiten	
bindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
bindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
ufe mit verzögerter Abrechnung	-20.097.344,59
waltungsgebühren	-1.267.586,77
terlegung von Garantien	0,00
nstige Forderungen	-26.487,54
bindlichkeiten insgesamt	-21.391.418,90
derungen und Verbindlichkeiten insgesamt	-5.629.551,92

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

S. ANTEILSKLASSE ER	31.3.2026
Gebühren	28.934,60
Gebühren in % aktuell	1,56
able Gebühren	0,00
able Gebühren in % aktuell	0,00
-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

S. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Gebühren	65.472,12
Gebühren in % aktuell	1,04
able Gebühren	0,00
able Gebühren in % aktuell	0,00
-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

S. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Gebühren	6.473.881,06
Gebühren in % aktuell	1,97
able Gebühren	0,00
able Gebühren in % aktuell	0,00
-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

S. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Gebühren	512.005,24
Gebühren in % aktuell	1,29
able Gebühren	0,00
able Gebühren in % aktuell	0,00
-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

stige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
altene Garantien	0,00
von als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
tellte Garantien	0,00
Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
altene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
ebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
stige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
esamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

stige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
te Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
iehene Wertpapiere	0,00
Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
esamt			0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

wendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
oerträge	-4.815.046,31	-1.248.993,53
istete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
wendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	-4.815.046,31	-1.248.993,53
ebnisvortrag	0,00	0,00
schüttungsfähige Nettoerträge	-4.815.046,31	-1.248.993,53

S. ANTEILSKLASSE ER		
wendung:		
schüttung	0,00	0,00
ebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
saurierung	-8.045,83	-4.135,61
esamt	-8.045,83	-4.135,61
gaben zu den geleisteten Anzahlungen		
ag pro Anteil	0,00	0,00
ergutschriften insgesamt	0,00	0,00
ergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
gaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren		
ahl der Aktien/Anteile		
h Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
ergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

S. ANTEILSKLASSE IC		
wendung:		
schüttung	0,00	0,00
ebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
saurierung	-2.410,96	7.072,29
esamt	-2.410,96	7.072,29
gaben zu den geleisteten Anzahlungen		
ag pro Anteil	0,00	0,00
ergutschriften insgesamt	0,00	0,00
ergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
gaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren		
ahl der Aktien/Anteile		
h Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
ergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

S. ANTEILSKLASSE RC		
wendung:		
schüttung	0,00	0,00
ebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
saurierung	-4.615.935,07	-1.243.663,89
esamt	-4.615.935,07	-1.243.663,89
gaben zu den geleisteten Anzahlungen		
ag pro Anteil	0,00	0,00
ergutschriften insgesamt	0,00	0,00
ergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
gaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren		
ahl der Aktien/Anteile		
h Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
ergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

S. ANTEILSKLASSE S		
wendung:		
schüttung	0,00	0,00
ebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
saurierung	-188.654,45	-8.266,32
esamt	-188.654,45	-8.266,32
gaben zu den geleisteten Anzahlungen		
ag pro Anteil	0,00	0,00
ergutschriften insgesamt	0,00	0,00
ergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
gaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren		
ahl der Aktien/Anteile		
h Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
ergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

vendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
ogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	49.838.051,37	9.040.695,42
istete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
erwendende Nettogewinne/-verluste	49.838.051,37	9.040.695,42
t ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
schüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	49.838.051,37	9.040.695,42

S. ANTEILSKLASSE ER		
vendung:		
schüttung	0,00	0,00
lovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
saurierung	128.160,55	55.891,69
esamt	128.160,55	55.891,69
gaben zu den geleisteten Anzahlungen		
istete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
gaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren		
ahl der Aktien/Anteile		
h Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

S. ANTEILSKLASSE IC		
vendung:		
schüttung	0,00	0,00
lovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
saurierung	368.041,09	287.908,59
esamt	368.041,09	287.908,59
gaben zu den geleisteten Anzahlungen		
istete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
gaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren		
ahl der Aktien/Anteile		
h Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

S. ANTEILSKLASSE RC		
vendung:		
schüttung	0,00	0,00
lovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
saurierung	42.847.023,82	8.141.030,97
esamt	42.847.023,82	8.141.030,97
gaben zu den geleisteten Anzahlungen		
istete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
gaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren		
ahl der Aktien/Anteile		
h Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

S. ANTEILSKLASSE S		
wendung:		
schüttung	0,00	0,00
lovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
saurierung	6.494.825,91	555.864,17
esamt	6.494.825,91	555.864,17
gaben zu den geleisteten Anzahlungen		
istete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
gaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren		
ahl der Aktien/Anteile		
h Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

nzinstrumente	Währ u	Menge	Betrag	%
en und aktienähnliche Wertpapiere			708.027.087,99	96,27
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			708.027.087,99	96,2
Bauwesen und Baustoffe			7.140.121,01	0,97
COLLECTIVE MINING	CAD	470.000	7.140.121,01	0,97
Bergbau			7.216.546,13	0,98
I-80 GOLD CORP	CAD	5.500.000	7.216.546,13	0,98
Industriemetalle und Abbau			174.958.368,09	23,7
ARTEMIS GOLD	CAD	660.000	15.493.343,12	2,11
DISCOVERY SILVER	CAD	2.050.000	11.396.608,44	1,55
ENDEAVOUR MINING	CAD	420.000	21.784.703,78	2,96
EQUINOX GOLD CORP	CAD	2.000.000	24.985.852,96	3,40
FREEPORT-MCMORAN	USD	185.000	9.408.461,67	1,28
K92 MINING	CAD	880.000	12.920.011,69	1,76
LUNDIN MINING	CAD	825.000	17.796.823,60	2,42
MONTAGE GOLD CORP	CAD	1.750.000	17.226.744,44	2,34
NGEX MINERALS LTD	CAD	200.000	3.146.550,92	0,43
OMAI GOLD MINES CORP	CAD	4.815.300	5.090.454,01	0,69
ORLA MINING LTD	CAD	1.260.000	17.527.532,32	2,38
OR ROYALTIES INC	CAD	200.000	6.587.857,80	0,89
SKEENA RESOURCES LTD	CAD	450.000	11.593.423,34	1,58
Edelmetalle und Minen			518.712.052,76	70,5
AGNICO EAGLE MINES	CAD	260.000	45.653.717,72	6,21
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	CAD	500.000	19.243.086,60	2,62
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	264.850	22.309.911,75	3,03
AYA GOLD AND SILVER	CAD	850.000	11.216.272,52	1,53
B2GOLD	CAD	1.800.000	7.074.142,94	0,96
BARRICK MINING CORP	CAD	900.000	31.816.853,32	4,33
CENTERRA GOLD	CAD	860.000	13.230.686,96	1,80
COEUR MINING	USD	555.000	9.013.107,80	1,23
DAKOTA GOLD CORP	USD	1.400.000	6.110.918,84	0,83
DPM METALS INC	CAD	610.000	18.579.450,41	2,53
ENDEAVOUR SILVER	CAD	866.000	6.989.994,47	0,95
FORTUNA MINING CORP	CAD	1.023.380	8.801.229,64	1,20
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	155.000	33.200.309,68	4,51
FRESNILLO	GBP	220.000	8.328.807,31	1,13
G MINING VENTURE CORP	CAD	820.000	24.894.068,19	3,38
GOLD FIELDS ADR SPONSORED	USD	572.000	22.468.247,10	3,05
GOLD ROYALTY CORP	USD	1.700.000	5.265.616,89	0,72
KINROSS GOLD CORP	CAD	1.000.000	26.447.195,78	3,60
LUNDIN GOLD	CAD	243.000	16.064.404,80	2,18
NEW FOUND GOLD CORP	CAD	2.331.900	3.770.227,16	0,51

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

nzinstrumente	Währu	Menge	Betrag	%
NEWMONT	USD	418.000	39.149.074,23	5,32
NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	820.000	9.977.231,03	1,36
NOVAGOLD RESOURCES	CAD	325.000	2.532.320,55	0,34
OCEANAGOLD CORP	CAD	727.500	19.842.019,51	2,70
OSISKO DEVELOPMENT CORP	CAD	2.200.000	6.169.975,93	0,84
PAN AMERICAN SILVER	CAD	340.000	16.089.695,36	2,19
ROYAL GOLD	USD	40.500	8.917.498,70	1,21
SSR MINING	CAD	480.000	12.196.180,61	1,66
TOREX GOLD RESOURCES	CAD	410.000	16.279.048,08	2,21
WESDOME GOLD MINES	CAD	560.000	8.650.154,53	1,18
WESTGOLD RESOURCES LTD	AUD	1.950.000	6.863.858,29	0,93
WHEATON PRECIOUS METALS	CAD	278.000	31.566.746,06	4,29
esamt			708.027.087,99	96,2

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
			Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
	Aktiva	Passiva	Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
ures				
schensumme		0,00	0,00	0,00
onen				
schensumme		0,00	0,00	0,00
ps				
schensumme		0,00	0,00	0,00
stige Instrumente				
schensumme		0,00	0,00	0,00
esamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
ures				
schensumme		0,00	0,00	0,00
onen				
schensumme		0,00	0,00	0,00
ps				
schensumme		0,00	0,00	0,00
stige Instrumente				
schensumme		0,00	0,00	0,00
esamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
ures				
schensumme		0,00	0,00	0,00
onen				
schensumme		0,00	0,00	0,00
ps				
schensumme		0,00	0,00	0,00
stige Instrumente				
schensumme		0,00	0,00	0,00
esamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
ıres				
schensumme		0,00	0,00	0,00
onen				
schensumme		0,00	0,00	0,00
ps				
schensumme		0,00	0,00	0,00
stige Instrumente				
schensumme		0,00	0,00	0,00
esamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
ıres				
schensumme		0,00	0,00	0,00
onen				
schensumme		0,00	0,00	0,00
ps				
schensumme		0,00	0,00	0,00
stige Instrumente				
schensumme		0,00	0,00	0,00
esamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währu	Betrag (*)	Währu	Betrag (*)	
Insgesamt	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
schensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Optionen					
schensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Swaps					
schensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Sonstige Instrumente					
schensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**	
esamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
ässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	708.027.087,99
stellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
stellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
stige Vermögenswerte (+)	62.397.135,57
stige Verbindlichkeiten (-)	-34.945.601,49
mme = Nettovermögen	735.478.622,07

TEILFONDS CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**252.877.658,73**	**235.979.037,95**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	252.877.658,73	235.979.037,95
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**3.308.254,94**	**2.845.311,52**
OGAW	3.308.254,94	2.845.311,52
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**0,00**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**256.185.913,67**	**238.824.349,47**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**876.133,78**	**6.713.381,33**
Geldkonten	**16.481.876,32**	**7.829.010,81**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**17.358.010,10**	**14.542.392,14**
Summe Aktiva I + II	**273.543.923,77**	**253.366.741,61**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	247.816.077,95	249.045.328,01
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	21.244.079,40	-3.405.313,61
Eigenkapital I	**269.060.157,35**	**245.640.014,40**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**0,00**	**0,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**4.302.946,95**	**7.229.837,78**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**180.819,47**	**496.889,43**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**4.483.766,42**	**7.726.727,21**
Summe Passiva: I + III + IV	**273.543.923,77**	**253.366.741,61**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	5.578.352,43	5.968.726,99
Erträge aus Anleihen	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	211.324,63	199.026,81
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**5.789.677,06**	**6.167.753,80**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-36.759,80	-42.294,76
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-36.759,80**	**-42.294,76**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**5.752.917,26**	**6.125.459,04**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-4.573.228,52	-4.272.695,28
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-4.573.228,52**	**-4.272.695,28**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**1.179.688,74**	**1.852.763,76**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-15.969,45**	**92.635,14**
Nettoerträge I = C + D	**1.163.719,29**	**1.945.398,90**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	11.455.391,81	5.775.523,49
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-648.833,78	-274.929,50
Research-Kosten	-49.331,87	-12.338,66
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**10.757.226,16**	**5.488.255,33**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**312.645,07**	**286.608,67**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**11.069.871,23**	**5.774.864,00**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	9.073.121,55	-10.647.243,93
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	-5.515,30	-13.781,26
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**9.067.606,25**	**-10.661.025,19**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**-57.117,37**	**-464.551,32**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**9.010.488,88**	**-11.125.576,51**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**21.244.079,40**	**-3.405.313,61**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**269.060.157,35**	**245.640.014,40**	**239.906.472,38**	**457.750.044,34**	**445.744.786,88**
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	250.599,37	313.635,40	176.477,72	513.873,21	3.716.859,27
Anzahl der Anteile	1,664	2,280	1,276	3,981	27,835
Nettoinventarwert pro	150.600,58	137.559,38	138.305,42	129.081,43	133.531,85
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	0,00 8.036,89	0,00 5.459,15	0,00 -4.312,05	0,00 -4,30	0,00 2.217,69
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	262.407.146,60	238.320.555,59	222.537.817,32	410.657.785,31	395.485.671,92
Anzahl der Anteile	19.761.804,586499	19.483.097,465758	17.939.509,126297	35.169.689,148220	32.430.470,936000
Nettoinventarwert pro	13,27	12,23	12,40	11,67	12,19
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	0,00 0,60	0,00 0,37	0,00 -0,48	0,00 -0,49	0,00 0,11
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	6.402.411,38	7.005.823,41	17.192.177,34	46.578.385,82	46.542.255,69
Anzahl der Anteile	452.254,584	541.009,331	1.318.916,395	3.824.244,239	3.688.327,913
Nettoinventarwert pro	14,15	12,94	13,03	12,17	12,61
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Ausschüttung pro Anteil aus realisierten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich					
Auf die Anteilinhaber übertragene	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	0,73	0,49	-0,42	-0,42	0,19

11. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0000444366	Maximal 2% inkl. Steuern	Nettovermögen

		Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,95% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,05% inkl. Steuern	
IC	FR0012581783	Maximal 1% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,95% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,05% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013280195	Maximal 1,4% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,35% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,05% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0000444366	Keine
IC	FR0012581783	Keine
S	FR0013280195	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0000444366 RC

Keine

Anteilsklasse FR0012581783 IC

Keine

Anteilsklasse FR0013280195 S

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder

der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten

• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.

• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Keine

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des Fonds oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.

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

Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating

Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**245.640.014,40**	**239.906.472,38**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	26.937.751,62	42.699.538,76
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-24.522.129,82	-33.646.180,39
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	1.179.688,74	1.852.763,76
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	10.757.226,16	5.488.255,33
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	9.067.606,25	-10.661.025,19
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	189,75
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**269.060.157,35**	**245.640.014,40**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,512	76.071,24
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1,128	-160.320,21
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-0,616	-84.248,97
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.919.678,769534	25.064.018,99
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.640.971,648793	-21.431.823,18
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	278.707,120741	3.632.195,81
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	124.517,641	1.797.661,39
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-213.272,388	-2.929.986,43
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-88.754,747	-1.132.325,04

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0012581783	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	250.599,37	1,664	150.600,58
FR0000444366	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	262.407.146,60	19.761.804,586499	13,27
FR0013280195	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	6.402.411,38	452.254,584	14,15

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Niederlande +/-	Großbritannien +/-	Dänemark +/-
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	252.877,66	89.267,07	54.707,30	22.012,18	19.173,55	16.751,20
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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**252.877,66**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**16.481,88**	0,00	0,00	0,00	16.481,88
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
Geldkonten	**-180,82**	0,00	0,00	0,00	-180,82
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**16.301,06**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Geldkonten	16.481,88	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
Geldkonten	-180,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzi							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**16.301,06**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	GBP +/-	DKK +/-	SEK +/-	CHF +/-	Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	19.173,55	15.153,26	4.164,02	4.905,25	1.597,94
Anleihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	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
Geldkonten	0,00	21,38	823,94	0,00	0,00
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	-1.098,02	-1.306,99	0,00
Geldkonten	-155,83	0,00	0,00	-1,75	-23,23
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**19.017,72**	**15.174,64**	**3.889,94**	**3.596,51**	**1.574,71**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Nicht geratet
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	0,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	876.133,78
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**876.133,78**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-3.875.697,66
Verwaltungsgebühren	-416.047,25
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-11.202,04
Verbindlichkeiten insgesamt	**-4.302.946,95**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**-3.426.813,17**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	2.565,52
Fixe Gebühren in % aktuell	0,95
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	4.504.255,36
Fixe Gebühren in % aktuell	1,80
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	66.407,64
Fixe Gebühren in % aktuell	1,10
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Anteile von OGA und Investmentfonds			
	FR001400YQY5	CM AM GBL BIODIVERSITE-IC	495.315,00
	FR00140074R0	CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	1.155.149,46
	FR0013041738	CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	1.147.141,52
	FR001400CT66	CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	510.648,96
Insgesamt			**3.308.254,94**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**1.163.719,29**	**1.945.398,90**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**1.163.719,29**	**1.945.398,90**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**1.163.719,29**	**1.945.398,90**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	3.099,42	5.089,89
Insgesamt	**3.099,42**	**5.089,89**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.090.679,97	1.837.137,45
Insgesamt	**1.090.679,97**	**1.837.137,45**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	69.939,90	103.171,56
Insgesamt	**69.939,90**	**103.171,56**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**11.069.871,23**	**5.774.864,00**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**11.069.871,23**	**5.774.864,00**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**11.069.871,23**	**5.774.864,00**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	10.273,98	7.357,00
Insgesamt	**10.273,98**	**7.357,00**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	10.796.932,31	5.603.103,29
Insgesamt	**10.796.932,31**	**5.603.103,29**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	262.664,94	164.403,71
Insgesamt	**262.664,94**	**164.403,71**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		

Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**252.877.658,73**	**93,99**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**252.877.658,73**	**93,99**
Nahrungsmittelproduktion			2.607.847,92	0,97
DANONE	EUR	37.773	2.607.847,92	0,97
Versicherung - Nicht-Leben			12.135.632,56	4,51
ALLIANZ	EUR	14.320	5.145.176,00	1,91
AXA	EUR	69.704	2.735.184,96	1,02
HANNOVER RUECK	EUR	10.675	2.858.765,00	1,06
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	2.589	1.396.506,60	0,52
Lebensversicherung			2.693.867,26	1,00
NN GROUP	EUR	40.171	2.693.867,26	1,00
Bauwesen und Baustoffe			11.783.017,51	4,38
CADELER A/S	NOK	319.216	1.597.942,37	0,59
HEIDELBERG MATERIALS	EUR	16.188	2.887.129,80	1,07
MUNTERS GROUP ABB	SEK	275.501	4.164.021,42	1,55
SAINT-GOBAIN	EUR	44.732	3.133.923,92	1,17
Chemie			11.248.833,02	4,18
AIR LIQUIDE	EUR	46.189	8.217.946,88	3,05
UMICORE	EUR	187.323	3.030.886,14	1,13
Elektrizität			32.337.674,98	12,02
EDP ENERGIAS PORTUGAL	EUR	958.247	4.336.067,68	1,61
ELIA GROUP	EUR	64.651	8.521.001,80	3,17
ENEL	EUR	455.992	4.274.925,00	1,59
GRENERGY RENOVABLES	EUR	32.185	3.643.342,00	1,35
IBERDROLA	EUR	430.623	8.502.651,14	3,16
SSE	GBP	102.901	3.059.687,36	1,14
Erneuerbare Energien			13.288.332,45	4,94
NORDEX	EUR	90.630	4.127.290,20	1,53
SIEMENS ENERGY AG	EUR	64.401	9.161.042,25	3,41
Elektronische und elektrische Ausrüstungen			7.796.023,10	2,90
HALMA	GBP	128.345	5.591.278,98	2,08
NKT	DKK	19.813	2.204.744,12	0,82
Medizinische Geräte und Leistungen			14.200.968,20	5,28
BIOMERIEUX	EUR	43.968	4.036.262,40	1,50
ESSILORLUXOTTICA	EUR	40.556	8.046.310,40	2,99
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	58.358	2.118.395,40	0,79
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			10.309.956,68	3,83
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	94.019	3.003.907,05	1,12
ORANGE	EUR	413.355	7.306.049,63	2,71

Gas, Wasser und diverse Versorgungsleistungen			25.419.340,80	9,45
E.ON	EUR	394.982	7.488.858,72	2,78

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
ENGIE	EUR	163.613	4.533.716,23	1,69
NATIONAL GRID PLC	GBP	265.513	3.862.234,07	1,44
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	291.933	9.534.531,78	3,54
Allgemeine Industrien			5.224.162,90	1,94
SIEMENS	EUR	25.397	5.224.162,90	1,94
Produktionstechnik			2.228.864,73	0,83
ACCELLERON INDUSTRIES	CHF	28.923	2.228.864,73	0,83
IT-Hardware-Ausrüstungen			58.393.805,78	21,70
ASM INTERNATIONAL	EUR	3.598	2.291.926,00	0,85
ASML HOLDING	EUR	15.213	17.026.389,60	6,33
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	131.580	5.000.040,00	1,86
LEGRAND	EUR	67.904	8.942.956,80	3,32
NEXANS	EUR	62.551	7.187.109,90	2,67
PRYSMIAN	EUR	80.633	7.964.927,74	2,96
REXEL	EUR	58.478	1.946.147,84	0,72
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	35.069	8.034.307,90	2,99
Pharmazeutik/Biotechnologie/Cannabis-Hersteller			22.285.246,71	8,28
ALK ABELLO CL.B	DKK	149.638	4.049.195,51	1,50
ASTRAZENECA PLC	GBP	39.569	6.660.348,68	2,48
LONZA GROUP NOM.	CHF	4.902	2.676.382,36	0,99
NOVONESIS A/S (NOVOZYMES A/S)B	DKK	173.852	8.899.320,16	3,31
Support-Dienstleistungen für die Industrie			13.004.770,36	4,84
BUREAU VERITAS	EUR	142.784	3.669.548,80	1,37
SPIE	EUR	217.909	9.335.221,56	3,47
Transport			7.919.313,77	2,94
KNORR-BREMSE AG	EUR	53.627	5.209.863,05	1,94
METSO	EUR	110.128	1.623.286,72	0,60
VOSSLOH	EUR	15.973	1.086.164,00	0,40
Anteile an OGA und Investmentfonds			**3.308.254,94**	**1,23**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**3.308.254,94**	**1,23**
CM AM GBL BIODIVERSITE-IC	EUR	500	495.315,00	0,18
CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	EUR	9	1.155.149,46	0,43
CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	EUR	12,17	1.147.141,52	0,43
CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	EUR	4,55	510.648,96	0,19
Insgesamt			**256.185.913,67**	**95,22**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	256.185.913,67
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	17.358.010,10
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-4.483.766,42
Summe = Nettovermögen	**269.060.157,35**

TEILFONDS CM-AM INFLATION

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**88.300.190,91**	**77.453.831,27**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	88.300.190,91	77.453.831,27
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**0,00**	**0,00**
OGAW	0,00	0,00
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**0,00**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**88.300.190,91**	**77.453.831,27**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**0,00**	**13.685,61**
Geldkonten	**654.796,53**	**378.423,85**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**654.796,53**	**392.109,46**
Summe Aktiva I + II	**88.954.987,44**	**77.845.940,73**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	86.379.180,04	76.327.010,76
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	2.467.674,23	1.491.097,78
Eigenkapital I	**88.846.854,27**	**77.818.108,54**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**0,00**	**0,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**108.133,17**	**27.832,19**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**108.133,17**	**27.832,19**
Summe Passiva: I + III + IV	**88.954.987,44**	**77.845.940,73**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen	973.919,68	825.867,02
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	24.953,66	21.961,35
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**998.873,34**	**847.828,37**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**0,00**	**0,00**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**998.873,34**	**847.828,37**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-295.677,23	-343.657,67
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-295.677,23**	**-343.657,67**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**703.196,11**	**504.170,70**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-182.468,87**	**-75.707,17**
Nettoerträge I = C + D	**520.727,24**	**428.463,53**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	1.290.709,71	-243.810,40
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-9.847,50	-1.317,00
Research-Kosten	-3.129,34	-589,44
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**1.277.732,87**	**-245.716,84**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**-180.021,55**	**10.864,88**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**1.097.711,32**	**-234.851,96**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	681.077,82	1.474.319,91
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	-5.403,25	-244,41
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**675.674,57**	**1.474.075,50**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**173.561,10**	**-176.589,29**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**849.235,67**	**1.297.486,21**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**2.467.674,23**	**1.491.097,78**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	07.9.2022
Nettovermögen	**88.846.854,27**	**77.818.108,54**	**92.814.515,27**	**114.202.806,61**	**135.119.379,46**
THES. ANTEILSKLASSE F					
Nettovermögen	6.371.017,18				
Anzahl der Anteile	62.561,610				
Nettoinventarwert pro	101,83				
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00				
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00				
Auf die Anteilinhaber übertragene	0,00				
Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	1,45				
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	14.888.485,83	1.031,40	1.008,82	988,03	995,48
Anzahl der Anteile	140,010	0,010	0,010	0,010	0,010
Nettoinventarwert pro	106.338,73	103.140,00	100.882,00	98.803,00	99.548,00
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	2.134,09	545,00	1.094,00	1.050,00	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	64.234.519,17	74.617.604,16	88.586.557,03	102.425.946,63	112.318.764,24
Anzahl der Anteile	515.438,140316	616.090,958400	745.661,004029	877.594,264592	954.036,984000
Nettoinventarwert pro	124,62	121,11	118,80	116,71	117,72
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	2,25	0,29	0,92	1,11	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	07.9.2022
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	3.352.832,09	3.199.472,98	4.226.949,42	11.775.871,95	22.799.619,74
Anzahl der Anteile	26.796,281	26.363,278	35.579,497	101.101,901	194.276,818
Nettoinventarwert pro	125,12	121,36	118,80	116,47	117,35
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	2,50	0,53	1,15	1,23	0,00

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. Verbuchung der Erträge

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. 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 berechnet.
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 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 „geswingter Nettoinventarwert“ bezeichnet.
Die Parameter der Auslöseschwelle und der Anpassungskosten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft. Sie kann die Parameter des Swing Pricing-Mechanismus jederzeit ändern, insbesondere im Falle einer Finanzmarktkrise.
Wenn der OGA mehrere Anteilsklassen ausgibt, wird der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse getrennt berechnet, der Swing-Faktor ist jedoch für alle Anteilsklassen identisch und der Mechanismus gilt für den gesamten Fonds.
Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds sind aufgrund der Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus möglicherweise nicht ausschließlich auf Schwankungen der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere zurückzuführen.
Der „geswingte“ Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und der einzige Wert, der den Anteilinhabern des Fonds mitgeteilt wird. Wenn eine Performancegebühr vorgesehen ist, wird diese jedoch auf den Nettoinventarwert vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft die Höhe der Auslöseschwelle für die Performancegebühr nicht bekannt und achtet auf die Wahrung der Vertraulichkeit dieser Information.

4. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse F:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

5. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0011153378	Maximal 0,6% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,52% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,08% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013299393	Maximal 0,5% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,42% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,08% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0014006FV6	Maximal 0,4% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,32% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,08% inkl. Steuern	Nettovermögen
F	FR001400XCP5	Maximal 0,08% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,08% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0011153378	Keine
S	FR0013299393	Keine
IC	FR0014006FV6	Keine
F	FR001400XCP5	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0011153378 RC

Keine

Anteilsklasse FR0013299393 S

Keine

Anteilsklasse FR0014006FV6 IC

Keine

Anteilsklasse FR001400XCP5 F

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

6. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

7. ***Bewertungsmethode***

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.

• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.

• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

8. ***Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen***

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

9. ***Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien***

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des OGAW oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

10. <u>Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:</u>

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**77.818.108,54**	**92.814.515,27**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	60.349.937,18	1.451.158,93
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-51.977.795,00	-18.180.095,02
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	703.196,11	504.170,70
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	1.277.732,87	-245.716,84
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	675.674,57	1.474.075,50
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**88.846.854,27**	**77.818.108,54**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE F		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	379.852,086	38.005.950,55
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-317.290,476	-32.055.664,13
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	62.561,610	5.950.286,42
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	140,000	14.383.740,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	140,000	14.383.740,00
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	60.679,762426	7.559.713,17
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-161.332,580510	-19.575.725,39
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-100.652,818084	-12.016.012,22
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3.236,857	400.533,46
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.803,854	-346.405,48
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	433,003	54.127,98

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE F	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR001400XCP5	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	6.371.017,18	62.561,610	101,83
FR0014006FV6	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	14.888.485,83	140,010	106.338,73
FR0011153378	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	64.234.519,17	515.438,140316	124,62
FR0013299393	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	3.352.832,09	26.796,281	125,12

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender 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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**0,00**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**88.300,19**	0,00	0,00	88.300,19	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**654,80**	0,00	0,00	0,00	654,80
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
Geldkonten	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**88.300,19**	**654,80**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	19.001,33	32.383,40	36.711,12	204,34
Schuldtitel	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
Geldkonten	654,80	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
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzi							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**654,80**	**0,00**	**0,00**	**19.001,33**	**32.383,40**	**36.711,12**	**204,34**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	USD +/-				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 anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	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
Geldkonten	81,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**81,94**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Nicht geratet
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	88.300,19	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**88.300,19**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	0,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**0,00**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-78.302,72
Verwaltungsgebühren	-26.196,04
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-3.634,41
Verbindlichkeiten insgesamt	**-108.133,17**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**-108.133,17**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE F	31.3.2026
Fixe Gebühren	21.698,64
Fixe Gebühren in % aktuell	0,08
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	28.668,32
Fixe Gebühren in % aktuell	0,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	238.798,26
Fixe Gebühren in % aktuell	0,40
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	6.512,01
Fixe Gebühren in % aktuell	0,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Insgesamt			**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**520.727,24**	**428.463,53**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**520.727,24**	**428.463,53**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**520.727,24**	**428.463,53**

THES. ANTEILSKLASSE F		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	45.204,77	0,00
Insgesamt	**45.204,77**	**0,00**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	109.027,54	8,54
Insgesamt	**109.027,54**	**8,54**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	342.047,08	404.738,51
Insgesamt	**342.047,08**	**404.738,51**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	24.447,85	23.716,48
Insgesamt	**24.447,85**	**23.716,48**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**1.097.711,32**	**-234.851,96**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**1.097.711,32**	**-234.851,96**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**1.097.711,32**	**-234.851,96**

THES. ANTEILSKLASSE F		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	45.698,27	0,00
Insgesamt	**45.698,27**	**0,00**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	189.766,61	-3,09
Insgesamt	**189.766,61**	**-3,09**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	819.514,47	-225.197,56
Insgesamt	**819.514,47**	**-225.197,56**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		

Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	42.731,97	-9.651,31
Insgesamt	**42.731,97**	**-9.651,31**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Anleihen			**88.300.190,91**	**99,38**
An einem regulierten oder gleichgestellten Markt gehandelte sonstige Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere			**88.300.190,91**	**99,38**
Staatsanleihen			88.300.190,91	99,38
ALLEMAGNE TV14-150430 INFLAT.	EUR	820.000.000	10.771.396,30	12,12
ALLEMAGNE TV21-150433INFLATION	EUR	380.000.000	4.512.615,66	5,08
BTPS 0.1 05/15/33	EUR	3.400	3.711.895,22	4,18
BTPS 1.1 08/15/31	EUR	1.200	1.217.336,62	1,37
BTPS 2.35 09/15/35	EUR	1.500	2.473.194,48	2,78
ESPANA 1%15-301130 INDX	EUR	5.400	7.093.800,21	7,98
FRTR 0.1 03/01/32	EUR	400.000	425.803,12	0,48
FRTR 0.6 07/25/34	EUR	700.000	742.636,62	0,84
FRTR 3.4 07/25/29	EUR	600.000	993.041,14	1,12
ITALIE TV15-150932 INFLATION	EUR	3.600	4.664.189,01	5,25
ITALIE TV17-150528 INFLATION	EUR	4.100	5.411.539,61	6,09
ITALIE TV19-150530 INFLATION	EUR	5.100	6.261.836,98	7,05
ITALIE TV23-150529 INFLATION	EUR	2.800	3.089.535,17	3,48
OAT 0,10%17-01032028 INDX	EUR	3.400.000	4.015.631,01	4,52
OATE 0,10%19-01032029 INDX	EUR	3.100.000	3.807.452,26	4,28
OATE 1,85%11-25072027 INDX	EUR	4.000.000	5.766.705,31	6,49
OATE 3,15%02-25072032 INDX	EUR	3.700.000	6.808.246,19	7,66
OATEI0,10%21-250731 INDX	EUR	3.500.000	4.147.510,50	4,67
OATEI 0,70%14-250730	EUR	3.200.000	4.173.788,78	4,70
SPAIN TV18-301133 INFLATION	EUR	6.500	8.007.690,75	9,01
SPGBEI 1.15 11/30/36	EUR	200	204.345,97	0,23
Insgesamt			**88.300.190,91**	**99,38**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	88.300.190,91
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	654.796,53
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-108.133,17
Summe = Nettovermögen	**88.846.854,27**

TEILFONDS CM-AM GLOBAL LEADERS

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**1.024.440.855,10**	**1.007.850.814,17**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	1.024.440.855,10	1.007.850.814,17
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**11.493.420,78**	**24.351.831,51**
OGAW	11.493.420,78	24.351.831,51
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**0,00**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**1.035.934.275,88**	**1.032.202.645,68**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**928.602,23**	**25.203.653,85**
Geldkonten	**38.268.019,16**	**40.585.526,77**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**39.196.621,39**	**65.789.180,62**
Summe Aktiva I + II	**1.075.130.897,27**	**1.097.991.826,30**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	1.051.586.793,98	1.044.005.761,06
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	1.910,50	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	21.436.867,46	10.330.228,85
Eigenkapital I	**1.073.025.571,94**	**1.054.335.989,91**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**0,00**	**0,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**2.105.325,33**	**23.944.758,37**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**0,00**	**19.711.078,02**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**2.105.325,33**	**43.655.836,39**
Summe Passiva: I + III + IV	**1.075.130.897,27**	**1.097.991.826,30**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	8.790.051,54	7.738.155,52
Erträge aus Anleihen	939.137,04	192.130,42
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	473.183,73	546.007,52
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**10.202.372,31**	**8.476.293,46**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-134.392,37	-220.013,69
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-134.392,37**	**-220.013,69**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**10.067.979,94**	**8.256.279,77**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-21.069.360,77	-18.466.999,91
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-21.069.360,77**	**-18.466.999,91**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**-11.001.380,83**	**-10.210.720,14**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-16.605,14**	**-783.042,23**
Nettoerträge I = C + D	**-11.017.985,97**	**-10.993.762,37**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	50.961.730,02	89.142.986,38
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-1.221.942,42	-1.287.744,47
Research-Kosten	-222.559,69	-55.371,29
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**49.517.227,91**	**87.799.870,62**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**-1.207.916,72**	**8.501.318,73**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**48.309.311,19**	**96.301.189,35**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-12.981.184,06	-77.887.757,89
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	-6.172,45	26.492,88
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**-12.987.356,51**	**-77.861.265,01**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**-2.867.101,25**	**2.884.066,88**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**-15.854.457,76**	**-74.977.198,13**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**21.436.867,46**	**10.330.228,85**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**1.073.025.571,94**	**1.054.335.989,91**	**926.401.533,19**	**780.210.771,98**	**766.540.237,08**
THES. ANTEILSKLASSE ER					
Nettovermögen	8.101.142,79	11.690.174,80	16.693.853,11	17.612.371,89	16.856.802,24
Anzahl der Anteile	43.127,984103	63.404,187988	91.273,227804	113.917,296166	105.750,977000
Nettoinventarwert pro	187,83	184,37	182,89	154,60	159,40
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	6,21	14,58	8,62	4,35	6,71
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	2.169.655,68	15.169.552,04	16.297.184,73	19.106.494,98	31.442.552,76
Anzahl der Anteile	7,807	56,168	61,446	86,070	138,762
Nettoinventarwert pro	277.911,57	270.074,63	265.227,75	221.987,85	226.593,39
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	12.084,42	24.058,01	14.782,39	8.357,64	11.563,52
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	975.743.436,51	923.690.987,69	816.586.296,91	683.385.557,52	659.647.245,77
Anzahl der Anteile	391.011,998111	377.480,919891	336.739,489993	333.570,665041	312.300,307000
Nettoinventarwert pro	2.495,43	2.446,98	2.424,97	2.048,69	2.112,22
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	85,22	196,02	115,61	57,70	86,29

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	86.987.969,77	103.784.286,94	76.824.198,44	60.106.347,59	58.593.636,31
Anzahl der Anteile	32.706,7473	40.074,1391	30.145,2879	28.123,5351	26.804,8404
Nettoinventarwert pro	2.659,63	2.589,80	2.548,46	2.137,22	2.185,93
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	110,15	225,55	137,69	76,42	107,12
AUSSCH. ANTEILSKLASSE PA					
Nettovermögen	23.367,19	988,44			
Anzahl der Anteile	231,743860	10,000000			
Nettoinventarwert pro	100,83	98,84			
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00			
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00			
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00			
Thesaurierung pro Anteil	-1,06	-1,05			

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse PA:
Für die Erträge: jährliche Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Saldovortrag
Für die Gewinn oder Verluste: Thes. und/oder Aussch. und/oder Saldovortrag

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0012287381	Maximal 2,4% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,36% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0012287423	Maximal 1% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,96% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettovermögen
ER	FR0013224797	Maximal 2,25% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,21% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013295615	Maximal 1,5% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,46% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettovermögen
PA	FR001400P2E4	Maximal 2,4% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,36% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0012287381	Keine
IC	FR0012287423	Keine
ER	FR0013224797	Keine
S	FR0013295615	Keine
PA	FR001400P2E4	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0012287381 RC

Keine

Anteilsklasse FR0012287423 IC

Keine

Anteilsklasse FR0013224797 ER

Keine

Anteilsklasse FR0013295615 S

Keine

Anteilsklasse FR001400P2E4 PA

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des OGAW oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**1.054.335.989,91**	**926.401.533,19**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	188.687.882,39	229.301.522,31
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-195.526.790,93	-101.093.951,06
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-11.001.380,83	-10.210.720,14
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	49.517.227,91	87.799.870,62
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	-12.987.356,51	-77.861.265,01
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**1.073.025.571,94**	**1.054.335.989,91**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.724,638811	340.720,79
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-22.000,842696	-4.354.003,52
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-20.276,203885	-4.013.282,73
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2,440	711.978,41
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-50,801	-15.024.131,38
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-48,361	-14.312.152,97
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	60.291,747182	159.402.113,34
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-46.760,668962	-126.257.857,24
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	13.531,078220	33.144.256,10
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	10.123,7289	28.208.164,37
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-17.491,1207	-49.890.798,79
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-7.367,3918	-21.682.634,42
AUSSCH. ANTEILSKLASSE PA		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	221,743860	24.905,48
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	221,743860	24.905,48

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE ER	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
AUSSCH. ANTEILSKLASSE PA	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013224797	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	8.101.142,79	43.127,984103	187,83
FR0012287423	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	2.169.655,68	7,807	277.911,57
FR0012287381	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	975.743.436,51	391.011,998111	2.495,43
FR0013295615	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	86.987.969,77	32.706,7473	2.659,63
FR001400P2E4	AUSSCH. ANTEILSKLASSE	Ausschüttend	EUR	23.367,19	231,743860	100,83

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		USA +/-	Frankreich +/-	China +/-	Taiwan +/-	Niederlande +/-
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	1.024.440,86	657.129,86	102.113,60	47.329,01	36.205,50	29.228,37
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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**1.024.440,86**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**38.268,02**	0,00	0,00	0,00	38.268,02
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
Geldkonten	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**38.268,02**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Geldkonten	38.268,02	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
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanziell							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**38.268,02**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	USD +/-	HKD +/-	JPY +/-	CHF +/-	Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	736.384,24	46.811,05	10.412,15	17.505,24	49.634,37
Anleihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	358,02	0,00	0,00	0,00	5,49
Geldkonten	14.958,61	4.209,03	11.370,41	2.994,74	478,51
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
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**751.700,87**	**51.020,08**	**21.782,56**	**20.499,98**	**50.118,37**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	363.511,99
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	565.090,24
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**928.602,23**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-272.390,93
Verwaltungsgebühren	-1.784.649,82
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-48.284,58
Verbindlichkeiten insgesamt	**-2.105.325,33**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**-1.176.723,10**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE ER	31.3.2026
Fixe Gebühren	214.275,60
Fixe Gebühren in % aktuell	2,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	117.745,34
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	19.386.234,60
Fixe Gebühren in % aktuell	1,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	1.350.901,85
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

AUSSCH. ANTEILSKLASSE PA	31.3.2026
Fixe Gebühren	203,38
Fixe Gebühren in % aktuell	1,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Anteile von OGA und Investmentfonds			
	FR0000979825	CM-AM CASH ISR-IC	189.831,59
	FR001400YQY5	CM AM GBL BIODIVERSITE-IC	792.504,00
	FR0014000YR8	CM-AM GLB CLIMATE CHG-IC EUR	1.033.425,90
	FR0012432540	CM-AM GLB EMERG MKTS-I	4.375.112,60
	FR0013486461	CM-AM GLB SLCT SRI-IC EUR AC	1.777.276,56
	FR00140074R0	CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	2.438.648,86
	FR001400CT66	CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	886.621,27
Insgesamt			**11.493.420,78**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**-11.017.985,97**	**-10.993.762,37**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**-11.017.985,97**	**-10.993.762,37**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**-11.017.985,97**	**-10.993.762,37**

THES. ANTEILSKLASSE ER		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-96.762,73	-144.025,39
Insgesamt	**-96.762,73**	**-144.025,39**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-2.938,18	-28.422,21
Insgesamt	**-2.938,18**	**-28.422,21**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-10.616.724,13	-10.410.872,00
Insgesamt	**-10.616.724,13**	**-10.410.872,00**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-301.313,02	-410.432,23
Insgesamt	**-301.313,02**	**-410.432,23**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

AUSSCH. ANTEILSKLASSE PA		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-247,91	-10,54
Insgesamt	**-247,91**	**-10,54**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	231,743860	10,000000
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**48.309.311,19**	**96.301.189,35**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**48.309.311,19**	**96.301.189,35**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	1.910,50	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**48.311.221,69**	**96.301.189,35**

THES. ANTEILSKLASSE ER		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	365.005,13	1.068.750,70
Insgesamt	**365.005,13**	**1.068.750,70**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	97.281,28	1.379.712,60
Insgesamt	**97.281,28**	**1.379.712,60**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	43.941.872,58	84.403.426,93
Insgesamt	**43.941.872,58**	**84.403.426,93**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	3.904.096,24	9.449.216,67
Insgesamt	**3.904.096,24**	**9.449.216,67**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

AUSSCH. ANTEILSKLASSE PA		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	2.966,46	82,45
Thesaurierung	0,00	0,00
Insgesamt	**2.966,46**	**82,45**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	231,743860	10,000000
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**1.024.440.855,10**	**95,47**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**1.024.440.855,10**	**95,47**
Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung			6.592.943,16	0,61
CSG NV	EUR	282.474	6.592.943,16	0,61
Persönlicher Bedarf			82.352.282,61	7,68
CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	116.817	17.505.240,60	1,63
HERMES INTERNATIONAL	EUR	11.398	18.339.382,00	1,71
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	35.221	16.310.845,10	1,52
RALPH LAUREN CORP	USD	71.113	21.164.700,53	1,98
TAPESTRY	USD	73.980	9.032.114,38	0,84
Automobil und Automobilausrüster			42.709.469,50	3,98
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG	CNY	394.900	20.031.737,59	1,87
FERRARI NV	EUR	21.948	6.342.972,00	0,59
GENERAL MOTORS	USD	253.419	16.334.759,91	1,52
Banken			83.944.983,69	7,82
ITAU UNIBANCO HOLDING PF	BRL	2.194.734	15.916.443,05	1,48
JPMORGAN CHASE	USD	147.147	37.450.044,58	3,49
SOCIETE GENERALE	EUR	196.267	12.121.449,92	1,13
WELLS FARGO & CO	USD	268.015	18.457.046,14	1,72
Getränke			10.855.647,30	1,01
COCA-COLA	USD	164.983	10.855.647,30	1,01
Einzelhandel			15.608.493,26	1,45
ROSS STORES	USD	83.277	15.608.493,26	1,45
Vertriebsgesellschaften			99.800.319,11	9,30
ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	1.473.372	19.513.774,96	1,82
AMAZON COM	USD	233.469	42.070.071,49	3,92
INDITEX	EUR	257.286	12.668.762,64	1,18
WALMART	USD	237.612	25.547.710,02	2,38
Erneuerbare Energien			13.090.129,50	1,22
SIEMENS ENERGY AG	EUR	92.022	13.090.129,50	1,22
Elektronische und elektrische Ausrüstungen			17.362.269,77	1,62
AMETEK INC	USD	93.615	17.362.269,77	1,62
Medizinische Geräte und Leistungen			25.048.552,52	2,33
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	58.900	25.048.552,52	2,33
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			18.348.611,14	1,71
NETFLIX	USD	220.565	18.348.611,14	1,71
Allgemeine Industrien			41.960.140,77	3,91
EATON CORPORATION PLC	USD	73.244	22.665.843,12	2,11
GE AEROSPACE	USD	78.586	19.294.297,65	1,80
Software und IT-Dienstleistungen			163.084.290,23	15,20
ALPHABET CL.C	USD	173.253	42.999.961,57	4,01

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
META PLATFORMS CLA	USD	36.193	17.915.816,83	1,67
MICROSOFT	USD	164.692	52.746.182,42	4,92
SERVICENOW	USD	153.558	13.890.369,35	1,29
SNOWFLAKE INCA	USD	63.106	8.234.683,27	0,77
TENCENT	HKD	506.748	27.297.276,79	2,54
IT-Hardware-Ausrüstungen			202.732.967,91	18,89
APPLE	USD	117.782	25.862.514,09	2,41
APPLIED MATERIALS	USD	58.141	17.193.296,76	1,60
ASML HOLDING	EUR	20.448	22.885.401,60	2,13
BROADCOM INC	USD	64.513	17.275.842,39	1,61
NVIDIA CORP	USD	322.575	48.673.715,18	4,54
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	144.192	13.686.186,82	1,28
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	91.447	20.950.507,70	1,95
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	123.824	36.205.503,37	3,37
Pharmazeutik/Biotechnologie/Cannabis-Hersteller			25.867.834,94	2,41
ELI LILLY	USD	32.506	25.867.834,94	2,41
Produkte des persönlichen Bedarfs			10.412.146,25	0,97
ASICS	JPY	458.400	10.412.146,25	0,97
Verbraucherdienstleistungen			34.617.810,37	3,23
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	2.395.814	7.586.675,24	0,71
MERCADOLIBRE	USD	8.554	12.796.363,63	1,19
UBER TECHNOLOGIES	USD	228.730	14.234.771,50	1,33
Finanz- und Kreditdienstleistungen			67.379.412,49	6,28
AMERICAN EXPRESS	USD	87.532	22.907.665,13	2,14
VISA CL.A	USD	170.065	44.471.747,36	4,14
Kosmetik, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			41.908.729,85	3,91
COLGATE PALMOLIVE	USD	101.942	7.517.318,45	0,70
L'OREAL	EUR	98.444	34.391.411,40	3,21
Reisen und Freizeit			20.763.820,73	1,94
BOOKING HOLDINGS INC	USD	5.700	20.763.820,73	1,94
Anteile an OGA und Investmentfonds			**11.493.420,78**	**1,07**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**11.493.420,78**	**1,07**
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	0,34	189.831,59	0,02
CM AM GBL BIODIVERSITE-IC	EUR	800	792.504,00	0,07
CM-AM GLB CLIMATE CHG-IC EUR	EUR	10	1.033.425,90	0,10
CM-AM GLB EMERG MKTS-I	EUR	37,352	4.375.112,60	0,41
CM-AM GLB SLCT SRI-IC EUR AC	EUR	12	1.777.276,56	0,16
CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	EUR	19	2.438.648,86	0,23
CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	EUR	7,9	886.621,27	0,08
Insgesamt			**1.035.934.275,88**	**96,54**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	1.035.934.275,88
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	39.196.621,39
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-2.105.325,33
Summe = Nettovermögen	**1.073.025.571,94**

TEILFONDS CM-AM GREEN BONDS

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**46.901.134,38**	**49.501.531,22**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	46.901.134,38	49.501.531,22
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**1.313.187,95**	**0,00**
OGAW	1.313.187,95	0,00
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**41.860,00**	**78.010,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**48.256.182,33**	**49.579.541,22**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**32.153,40**	**124.828,27**
Geldkonten	**1.264.926,91**	**1.471.340,73**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**1.297.080,31**	**1.596.169,00**
Summe Aktiva I + II	**49.553.262,64**	**51.175.710,22**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	48.698.800,77	50.235.850,62
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	803.183,73	852.424,72
Eigenkapital I	**49.501.984,50**	**51.088.275,34**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**41.860,00**	**78.010,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**41.860,00**	**78.010,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**9.418,14**	**9.424,88**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**9.418,14**	**9.424,88**
Summe Passiva: I + III + IV	**49.553.262,64**	**51.175.710,22**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen	574.110,64	543.921,56
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	35.543,32	131.883,14
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**609.653,96**	**675.804,70**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**0,00**	**0,00**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**609.653,96**	**675.804,70**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-104.995,46	-112.380,77
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-104.995,46**	**-112.380,77**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**504.658,50**	**563.423,93**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-10.111,01**	**-35.098,04**
Nettoerträge I = C + D	**494.547,49**	**528.325,89**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	80.670,07	50.755,07
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-806,88	-457,56
Research-Kosten	-1.515,73	-378,17
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**78.347,46**	**49.919,34**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**-2.133,98**	**-207,91**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**76.213,48**	**49.711,43**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	248.835,48	318.646,45
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	0,00	0,00
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**248.835,48**	**318.646,45**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**-16.412,72**	**-44.259,05**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**232.422,76**	**274.387,40**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**803.183,73**	**852.424,72**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**49.501.984,50**	**51.088.275,34**	**55.425.005,30**	**55.041.918,48**	**60.485.462,20**
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	46.068.036,66	46.892.497,00	51.588.236,23	51.291.575,93	57.256.672,84
Anzahl der Anteile	495,214	512,429	573,360	592,795	600,494
Nettoinventarwert pro	93.026,52	91.510,23	89.975,29	86.524,98	95.349,28
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	1.079,59	1.043,49	730,48	3.880,37	1.623,51
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	2.790.011,33	3.362.244,24	3.583.781,11	3.750.342,55	3.228.789,36
Anzahl der Anteile	30.296,918836	37.071,763540	40.140,024343	43.628,888455	34.044,153000
Nettoinventarwert pro	92,08	90,69	89,28	85,96	94,84
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,95	0,91	0,62	3,75	1,49
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	643.936,51	833.534,10	252.987,96		
Anzahl der Anteile	6.194,944	8.146,822	2.513,159		
Nettoinventarwert pro	103,94	102,31	100,66		
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00		
Thesaurierung pro Anteil	1,14	1,09	0,28		

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. 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 berechnet.
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 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 „geswingter Nettoinventarwert“ bezeichnet.
Die Parameter der Auslöseschwelle und der Anpassungskosten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft. Sie kann die Parameter des Swing Pricing-Mechanismus jederzeit ändern, insbesondere im Falle einer Finanzmarktkrise.
Wenn der OGA mehrere Anteilsklassen ausgibt, wird der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse getrennt berechnet, der Swing-Faktor ist jedoch für alle Anteilsklassen identisch und der Mechanismus gilt für den gesamten Fonds.
Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds sind aufgrund der Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus möglicherweise nicht ausschließlich auf Schwankungen der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere zurückzuführen.
Der „geswingte“ Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und der einzige Wert, der den Anteilinhabern des Fonds mitgeteilt wird. Wenn eine Performancegebühr vorgesehen ist, wird diese jedoch auf den Nettoinventarwert vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft die Höhe der Auslöseschwelle für die Performancegebühr nicht bekannt und achtet auf die Wahrung der Vertraulichkeit dieser Information.

4. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

5. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0013246543	Maximal 0,8% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,66% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,14% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013246550	Maximal 0,8% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,66% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,14% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR001400MRQ4	Maximal 0,8% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,66% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,14% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0013246543	Keine
IC	FR0013246550	Keine
S	FR001400MRQ4	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0013246543 RC

Keine

Anteilsklasse FR0013246550 IC

Keine

Anteilsklasse FR001400MRQ4 S

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

6. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

7. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

8. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

9. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des OGAW oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

10. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**51.088.275,34**	**55.425.005,30**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	2.303.070,41	930.063,17
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-4.721.202,69	-6.198.782,85
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	504.658,50	563.423,93
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	78.347,46	49.919,34
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	248.835,48	318.646,45
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**49.501.984,50**	**51.088.275,34**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	20,000	1.890.349,40
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-37,215	-3.483.582,29
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-17,215	-1.593.232,89
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.072,925655	99.135,27
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-7.847,770359	-720.947,84
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-6.774,844704	-621.812,57
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3.003,618	313.585,74
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-4.955,496	-516.672,56
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.951,878	-203.086,82

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013246550	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	46.068.036,66	495,214	93.026,52
FR0013246543	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	2.790.011,33	30.296,918836	92,08
FR001400MRQ4	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	643.936,51	6.194,944	103,94

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender 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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**0,00**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**46.901,13**	44.909,95	0,00	1.991,18	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**1.264,93**	0,00	0,00	0,00	1.264,93
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
Geldkonten	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	-1.630,07	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**43.279,88**	**0,00**	**1.991,18**	**1.264,93**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	2.946,81	0,00	0,00	11.226,29	8.251,88	11.305,14	13.171,01
Schuldtitel	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
Geldkonten	1.264,93	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
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanziell							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.630,07	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**4.211,74**	**0,00**	**0,00**	**11.226,29**	**8.251,88**	**9.675,07**	**13.171,01**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro					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 anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	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
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	46.901,13	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**46.901,13**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	0,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	32.153,40
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**32.153,40**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-9.045,97
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-372,17
Verbindlichkeiten insgesamt	**-9.418,14**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**22.735,26**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	93.647,13
Fixe Gebühren in % aktuell	0,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	9.224,02
Fixe Gebühren in % aktuell	0,32
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	2.124,31
Fixe Gebühren in % aktuell	0,26
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere			
	FR00140003P3	BFCM 0,1%20-081027	382.620,88
	FR0014004750	BFCM 0,25%290628	939.607,26
Anteile von OGA und Investmentfonds			
	FR0000979825	CM-AM CASH ISR-IC	1.313.187,95
Insgesamt			**2.635.416,09**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**494.547,49**	**528.325,89**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**494.547,49**	**528.325,89**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**494.547,49**	**528.325,89**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	463.705,17	489.089,44
Insgesamt	**463.705,17**	**489.089,44**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	24.745,61	31.041,19
Insgesamt	**24.745,61**	**31.041,19**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	6.096,71	8.195,26
Insgesamt	**6.096,71**	**8.195,26**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**76.213,48**	**49.711,43**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**76.213,48**	**49.711,43**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**76.213,48**	**49.711,43**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	70.924,70	45.628,87
Insgesamt	**70.924,70**	**45.628,87**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	4.297,39	3.271,51
Insgesamt	**4.297,39**	**3.271,51**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	991,39	811,05
Insgesamt	**991,39**	**811,05**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Anleihen			**46.901.134,38**	**94,75**
An einem regulierten oder gleichgestellten Markt gehandelte sonstige Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere			**46.901.134,38**	**94,75**
Banken			8.318.944,87	16,81
ABN AMRO 0,5%21-230929	EUR	12	1.087.039,73	2,20
BBVA 4,375%22-141029	EUR	15	1.592.245,07	3,22
BFCM 0,1%20-081027	EUR	4	382.620,88	0,77
BFCM 0,25%290628	EUR	10	939.607,26	1,90
BPCE TV22-140128 EMTN	EUR	5	491.099,25	0,99
CAIXABANK TV21-090229	EUR	13	1.236.381,03	2,50
NRW.BANK 0,5%17-130927	EUR	1.500	1.455.665,13	2,94
SANTANDER 0,625%29	EUR	12	1.134.286,52	2,29
Chemie			1.286.092,40	2,60
AIR LIQUIDE FINANC 0,375%21-31	EUR	15	1.286.092,40	2,60
Gebietskörperschaften			1.247.419,10	2,52
SGP 1,125%18-221028	EUR	13	1.247.419,10	2,52
Elektrizität			758.507,43	1,53
ORSTED 1,5%17-261129	EUR	200	186.301,84	0,38
TENNET 1,75%15-040627	EUR	570	572.205,59	1,15
Nicht vom Staat garantierte Einheiten			4.897.174,73	9,89
ILE-DE-FR MOBIL 0,675%21-1136	EUR	15	1.080.563,43	2,18
RATP 0,875%17-250527	EUR	20	1.970.678,90	3,98
SNCF RESEAU 1,875%17-300334	EUR	5	435.332,06	0,88
SNCF RESEAU 1%16-091131	EUR	16	1.410.600,34	2,85
Vom Staat garantierte Einheiten			2.462.067,65	4,97
ICO 0%20-300426	EUR	1.035	1.032.805,80	2,09
ICO 3,05%23-311027	EUR	167	169.973,42	0,34
SFIL	EUR	15	1.259.288,43	2,54
Medizinische Geräte und Leistungen			1.244.654,28	2,51
IBERDROLA FINANZAS 32	EUR	14	1.244.654,28	2,51
Gas, Wasser und diverse Versorgungsleistungen			3.176.716,38	6,42
ALLIANDER 0,875%16-220426 MTN	EUR	19	1.914.004,05	3,87
E.ON SE 011032	EUR	1.500	1.262.712,33	2,55
Industriestoffe			698.041,54	1,41
STORA ENSO 0,625%20-021230	EUR	800	698.041,54	1,41
IT-Hardware-Ausrüstungen			579.225,62	1,17
ASML HLDG 2,25%22-170532	EUR	600	579.225,62	1,17
Immobilienanlagegesellschaften			1.771.686,49	3,58
ICADE 1,5%17-130927	EUR	18	1.771.686,49	3,58
Staatsanleihen			16.061.075,76	32,45
BELGIUM 1,25%18-220433	EUR	430.000.000	3.827.236,80	7,73
IRELAND 1,35%18-180331	EUR	380.000.000	3.553.968,20	7,18

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
NETHERLANDS 0,5%19-150140	EUR	3.800.000	2.629.086,20	5,31
OAT 1,75%17-25062039	EUR	1.800.000	1.416.046,68	2,86
OATEI 0,10%22-250738 INDX	EUR	2.000.000	1.991.178,96	4,03
SPAIN 1%21-300742	EUR	4.000	2.643.558,92	5,34
Supranationale Emittenten			3.410.576,90	6,89
EUROPEAN UNION 0,4%21-040237	EUR	4.700.000	3.410.576,90	6,89
Transport			988.951,23	2,00
ADIF 0,95%19-300427	EUR	10	988.951,23	2,00
Anteile an OGA und Investmentfonds			**1.313.187,95**	**2,65**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**1.313.187,95**	**2,65**
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	2,352	1.313.187,95	2,65
Insgesamt			**48.214.322,33**	**97,40**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure in Euro (*)**
		Aktiva	**Passiva**	**+/-**
Futures				
BUND-EUX 0626	-13,00	41.860,00	0,00	-1.630.070,00
Zwischensumme		**41.860,00**	**0,00**	**-1.630.070,00**
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**
Insgesamt		**41.860,00**	**0,00**	**-1.630.070,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	48.214.322,33
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	41.860,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	1.297.080,31
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-51.278,14
Summe = Nettovermögen	**49.501.984,50**

TEILFONDS CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**149.354.546,37**	**182.391.040,05**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	149.354.546,37	182.391.040,05
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**4.466.625,68**	**8.152.173,18**
OGAW	4.466.625,68	6.556.325,64
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	1.595.847,54
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**0,00**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**153.821.172,05**	**190.543.213,23**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**1.926.866,70**	**1.202.125,69**
Geldkonten	**4.521.195,17**	**2.932.899,33**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**6.448.061,87**	**4.135.025,02**
Summe Aktiva I + II	**160.269.233,92**	**194.678.238,25**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	159.454.363,05	212.101.083,05
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	-1.454.049,56	-18.918.743,30
Eigenkapital I	**158.000.313,49**	**193.182.339,75**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**0,00**	**0,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**1.354.974,74**	**490.171,69**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**913.945,69**	**1.005.726,81**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**2.268.920,43**	**1.495.898,50**
Summe Passiva: I + III + IV	**160.269.233,92**	**194.678.238,25**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	3.279.912,23	4.297.989,63
Erträge aus Anleihen	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	66.071,05	321.435,38
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**3.345.983,28**	**4.619.425,01**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-11.923,69	-23.429,76
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-11.923,69**	**-23.429,76**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**3.334.059,59**	**4.595.995,25**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	968,35
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-3.354.902,06	-3.929.100,59
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-3.354.902,06**	**-3.928.132,24**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**-20.842,47**	**667.863,01**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-110.465,54**	**-92.892,83**
Nettoerträge I = C + D	**-131.308,01**	**574.970,18**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	-4.553.295,97	-9.879.889,07
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-354.895,18	-378.023,61
Research-Kosten	-36.157,99	-10.170,72
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**-4.944.349,14**	**-10.268.083,40**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**252.982,16**	**1.097.004,08**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**-4.691.366,98**	**-9.171.079,32**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	4.586.026,29	-10.739.857,13
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	-10.287,62	13.959,14
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**4.575.738,67**	**-10.725.897,99**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**-1.207.113,24**	**403.263,83**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**3.368.625,43**	**-10.322.634,16**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**-1.454.049,56**	**-18.918.743,30**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**158.000.313,49**	**193.182.339,75**	**247.652.777,37**	**266.477.226,12**	**393.763.232,12**
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	14.945.350,13	14.922.772,27	233.785,15	193.654,29	105.456,26
Anzahl der Anteile	139,502	139,077	2,000	1,645	0,780
Nettoinventarwert pro	107.133,59	107.298,63	116.892,57	117.722,97	135.200,33
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-2.404,86	-3.873,54	-10.445,07	-14.847,64	8.467,03
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	140.983.808,58	174.372.922,93	239.939.122,20	255.245.952,33	364.408.475,61
Anzahl der Anteile	1.423.484,451248	1.743.033,728664	2.182.819,307375	2.285.379,304554	2.814.167,916000
Nettoinventarwert pro	99,04	100,03	109,92	111,68	129,49
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-3,11	-4,54	-10,79	-15,19	7,08
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	2.071.154,78	3.886.644,55	7.479.870,02	11.037.619,50	29.249.300,25
Anzahl der Anteile	20.218,5784	37.789,5061	66.590,6584	97.331,5160	224.032,4910
Nettoinventarwert pro	102,43	102,84	112,32	113,40	130,55
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-2,57	-3,99	-10,31	-14,59	7,90

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0013266624	Maximal 2,5% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,45% inkl. Steuern	Nettovermögen

		davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,05% inkl. Steuern	
IC	FR0013266640	Maximal 1,5% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,45% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,05% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013298759	Maximal 1,5% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,45% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,05% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0013266624	Keine
IC	FR0013266640	Keine
S	FR0013298759	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0013266624 RC

Keine

Anteilsklasse FR0013266640 IC

Keine

Anteilsklasse FR0013298759 S

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Bis zum 14.12.2025: Maximal 0,35% inkl. Steuern TTC für Aktien. Gebühr bei jeder Transaktion Ab dem 15.12.2025: Keine	100		

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten

• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.

• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung der SICAV oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**193.182.339,75**	**247.652.777,37**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	13.318.099,81	26.491.924,74
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-48.110.673,13	-60.636.243,98
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-20.842,47	667.863,01
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-4.944.349,14	-10.268.083,40
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	4.575.738,67	-10.725.897,99
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**158.000.313,49**	**193.182.339,75**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,775	88.134,34
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,350	-40.501,04
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,425	47.633,30
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	123.219,572884	13.098.670,63
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-442.768,850300	-46.022.532,32
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-319.549,277416	-32.923.861,69
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.224,0157	131.294,84
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-18.794,9434	-2.047.639,77
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-17.570,9277	-1.916.344,93

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013266640	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	14.945.350,13	139,502	107.133,59
FR0013266624	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	140.983.808,58	1.423.484,451248	99,04
FR0013298759	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	2.071.154,78	20.218,5784	102,43

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		Italien +/-	Deutschland +/-	Schweden +/-	Spanien +/-	Schweiz +/-
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	149.354,55	26.796,00	24.465,99	22.869,60	16.931,50	14.074,50
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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**149.354,55**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**4.521,20**	0,00	0,00	0,00	4.521,20
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
Geldkonten	**-913,95**	0,00	0,00	0,00	-913,95
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**3.607,25**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Geldkonten	4.521,20	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
Geldkonten	-913,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzi							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**3.607,25**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	SEK +/-	CHF +/-	DKK +/-	NOK +/-	Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	22.869,60	14.074,50	12.861,05	4.816,29	1.503,33
Anleihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	277,96	1.130,84	0,00	0,00
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	18,45	2,08
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	-41,07	-133,20	-758,27	0,00	0,00
Geldkonten	-1,62	-350,20	-453,86	0,00	-108,27
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**22.826,91**	**13.869,06**	**12.779,76**	**4.834,74**	**1.397,14**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	54.415,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	1.872.451,70
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**1.926.866,70**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-1.064.392,64
Verwaltungsgebühren	-283.247,55
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-7.334,55
Verbindlichkeiten insgesamt	**-1.354.974,74**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**571.891,96**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	162.500,26
Fixe Gebühren in % aktuell	1,03
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	3.154.534,12
Fixe Gebühren in % aktuell	1,87
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	37.867,68
Fixe Gebühren in % aktuell	1,26
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Anteile von OGA und Investmentfonds	FR0000979825	CM-AM CASH ISR-IC	4.466.625,68
Insgesamt			**4.466.625,68**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**-131.308,01**	**574.970,18**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**-131.308,01**	**574.970,18**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**-131.308,01**	**574.970,18**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	107.594,68	165.743,40
Insgesamt	**107.594,68**	**165.743,40**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-248.371,56	376.256,27
Insgesamt	**-248.371,56**	**376.256,27**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	9.468,87	32.970,51
Insgesamt	**9.468,87**	**32.970,51**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	**31.3.2026**	**31.3.2025**
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**-4.691.366,98**	**-9.171.079,32**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**-4.691.366,98**	**-9.171.079,32**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**-4.691.366,98**	**-9.171.079,32**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-443.077,82	-704.463,00
Insgesamt	**-443.077,82**	**-704.463,00**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-4.186.855,46	-8.282.806,78
Insgesamt	**-4.186.855,46**	**-8.282.806,78**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-61.433,70	-183.809,54
Insgesamt	**-61.433,70**	**-183.809,54**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**149.354.546,37**	**94,53**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**149.354.546,37**	**94,53**
Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung			4.920.611,25	3,11
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	80.000	2.236.691,25	1,41
RENK GROUP AG	EUR	53.000	2.683.920,00	1,70
Nahrungsmittelproduktion			4.970.612,41	3,15
AAK	SEK	140.000	3.093.612,41	1,96
LOTUS BAKERIES	EUR	100	974.000,00	0,62
VISCOFAN	EUR	15.000	903.000,00	0,57
Persönlicher Bedarf			5.797.600,00	3,67
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	20.000	1.491.600,00	0,94
INTERCOS SPA	EUR	140.000	1.736.000,00	1,10
MONCLER	EUR	50.000	2.570.000,00	1,63
Automobil und Automobilausrüster			3.216.300,00	2,04
AUMOVIO SE	EUR	40.000	1.336.800,00	0,85
CIE AUTOMOTIVE	EUR	70.000	1.879.500,00	1,19
Bauwesen und Baustoffe			14.764.666,70	9,34
CAREL INDUSTRIES S.P.A.	EUR	131.229	2.893.599,45	1,83
FLSMIDTH & CO.B	DKK	15.000	969.982,47	0,61
GEK TERNA SA	EUR	20.000	677.200,00	0,43
KINGSPAN GROUP	EUR	15.000	1.081.500,00	0,69
MUNTERS GROUP ABB	SEK	200.000	3.022.872,09	1,91
ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	80.000	1.885.577,40	1,19
SWECO CL.B	SEK	350.000	4.233.935,29	2,68
Getränke			3.509.628,90	2,22
ROYAL UNIBREW	DKK	50.000	3.509.628,90	2,22
Chemie			2.945.000,00	1,86
SOL	EUR	50.000	2.945.000,00	1,86
Einzelhandel			898.800,00	0,57
AUTO1 GROUP	EUR	60.000	898.800,00	0,57
Vertriebsgesellschaften			1.644.000,00	1,04
ZALANDO	EUR	80.000	1.644.000,00	1,04
Elektrizität			1.132.000,00	0,72
GRENERGY RENOVABLES	EUR	10.000	1.132.000,00	0,72
Nicht-erneuerbare Energien			8.962.789,45	5,67
MAIRE TECNIMONT	EUR	140.000	1.862.000,00	1,18
SUBSEA 7	NOK	180.000	4.816.289,45	3,05
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	75.000	2.284.500,00	1,44
Elektronische und elektrische Ausrüstungen			5.541.313,04	3,51
MYCRONIC AB	SEK	90.000	1.788.563,04	1,13
VAISALA OYJ- A SHS	EUR	85.000	3.752.750,00	2,38

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Freizeitausrüstungen			1.907.400,00	1,21
TECHNOGYM	EUR	110.000	1.907.400,00	1,21
Medizinische Geräte und Leistungen			16.241.911,08	10,28
AMBU CL.B	DKK	120.000	1.098.456,97	0,69
BIOMERIEUX	EUR	27.000	2.478.600,00	1,57
EMBLA MEDICAL	DKK	530.000	1.879.608,69	1,19
MEDACTA GROUP LTD	CHF	19.000	3.074.260,75	1,95
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	10.000	1.662.000,00	1,05
STRAUMANN HOLDING	CHF	32.000	2.838.045,38	1,80
VITROLIFE AB	SEK	200.000	1.718.369,69	1,09
YPSOMED HOLDING AG-REG	CHF	5.000	1.492.569,60	0,94
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			1.503.328,64	0,95
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	80.000	1.503.328,64	0,95
Allgemeine Industrien			3.451.500,00	2,18
VIDRALA SA	EUR	45.000	3.451.500,00	2,18
Produktionstechnik			9.575.668,00	6,06
INTERPUMP GROUP	EUR	80.000	2.592.000,00	1,64
KRONES	EUR	18.000	2.073.600,00	1,31
RATIONAL	EUR	7.894	4.910.068,00	3,11
Anlageinstrumente außer Aktien			1.022.400,00	0,65
EUROBANK SA	EUR	300.000	1.022.400,00	0,65
Software und IT-Dienstleistungen			16.974.924,88	10,74
ALTEN	EUR	25.000	1.310.000,00	0,83
BECHTLE	EUR	110.000	3.207.600,00	2,03
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	50.000	2.362.000,00	1,49
IONOS GROUP SE	EUR	80.000	1.988.000,00	1,26
NEMETSCHEK	EUR	25.000	1.592.500,00	1,01
REPLY	EUR	40.000	3.230.000,00	2,04
SOPRA STERIA GROUP	EUR	15.000	1.795.500,00	1,14
TEMENOS	CHF	20.000	1.489.324,88	0,94
IT-Hardware-Ausrüstungen			4.180.950,00	2,65
BE SEMICONDUCTOR	EUR	9.000	1.610.550,00	1,02
TECHNOPROBE SPA	EUR	180.000	2.570.400,00	1,63
Medien			1.841.855,29	1,17
ASMODEE GROUP AB-B	SEK	190.000	1.841.855,29	1,17
Industriemetalle und Abbau			1.512.800,00	0,96
VOESTALPINE	EUR	40.000	1.512.800,00	0,96
Pharmazeutik/Biotechnologie/Cannabis-Hersteller			13.935.563,23	8,82
ALK ABELLO CL.B	DKK	130.000	3.517.792,38	2,23
CAMURUS AB	SEK	35.000	1.490.013,40	0,94
LABORATORIOS FARMACEUTIC.ROVI	EUR	40.000	3.230.000,00	2,05
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	85.000	3.039.007,45	1,92

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
VIRBAC	EUR	7.500	2.658.750,00	1,68
Haushaltswaren und privater Wohnungsbau			2.998.000,00	1,90
DE LONGHI	EUR	100.000	2.998.000,00	1,90
Verbraucherdienstleistungen			1.927.500,00	1,22
SIXT ORD.	EUR	30.000	1.927.500,00	1,22
Bank-, Anlege- und Maklerdienstleistungen			5.584.973,50	3,53
NORDNET REG.SHS	SEK	95.000	2.641.366,67	1,67
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	7.000	2.943.606,83	1,86
Kosmetik, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			1.689.000,00	1,07
PUIG BRANDS SA-B	EUR	100.000	1.689.000,00	1,07
Transport			4.273.450,00	2,70
ID LOGISTICS GROUP	EUR	6.500	2.070.250,00	1,31
JUNGHEINRICH	EUR	85.000	2.203.200,00	1,39
Reisen und Freizeit			2.430.000,00	1,54
DO CO	EUR	15.000	2.430.000,00	1,54
Anteile an OGA und Investmentfonds			**4.466.625,68**	**2,82**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**4.466.625,68**	**2,82**
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	8	4.466.625,68	2,82
Insgesamt			**153.821.172,05**	**97,35**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	153.821.172,05
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	6.448.061,87
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-2.268.920,43
Summe = Nettovermögen	**158.000.313,49**

TEILFONDS CM-AM GLOBAL INNOVATION

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**404.686.190,45**	**376.442.249,74**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	404.686.190,45	376.442.249,74
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**410.736,00**	**0,00**
OGAW	410.736,00	0,00
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**0,00**	**600.042,50**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**405.096.926,45**	**377.042.292,24**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**431.655,15**	**1.494.764,90**
Geldkonten	**22.642.147,51**	**21.528.598,88**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**23.073.802,66**	**23.023.363,78**
Summe Aktiva I + II	**428.170.729,11**	**400.065.656,02**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	412.148.559,07	387.642.741,18
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	13.201.545,07	9.091.108,32
Eigenkapital I	**425.350.104,14**	**396.733.849,50**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**0,00**	**600.042,50**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**0,00**	**600.042,50**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**710.066,99**	**2.731.764,02**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**2.110.557,98**	**0,00**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**2.820.624,97**	**2.731.764,02**
Summe Passiva: I + III + IV	**428.170.729,11**	**400.065.656,02**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	2.587.272,50	2.503.564,19
Erträge aus Anleihen	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	431.867,91	627.943,50
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**3.019.140,41**	**3.131.507,69**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-6.599,75	-8.936,43
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-6.599,75**	**-8.936,43**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**3.012.540,66**	**3.122.571,26**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-6.568.563,86	-7.008.804,28
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-6.568.563,86**	**-7.008.804,28**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**-3.556.023,20**	**-3.886.233,02**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-43.188,22**	**458.399,08**
Nettoerträge I = C + D	**-3.599.211,42**	**-3.427.833,94**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	31.032.656,77	55.495.637,48
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-329.515,50	-388.490,47
Research-Kosten	-86.051,33	-26.042,29
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**30.617.089,94**	**55.081.104,72**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**331.746,96**	**-3.829.820,52**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**30.948.836,90**	**51.251.284,20**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-15.215.468,90	-41.881.341,72
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	46.309,97	-92.697,49
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**-15.169.158,93**	**-41.974.039,21**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**1.021.078,52**	**3.241.697,27**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**-14.148.080,41**	**-38.732.341,94**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**13.201.545,07**	**9.091.108,32**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**425.350.104,14**	**396.733.849,50**	**429.906.707,62**	**135.344.460,21**	**165.773.018,08**
THES. ANTEILSKLASSE F					
Nettovermögen	1.321,76				
Anzahl der Anteile	13,800				
Nettoinventarwert pro	95,77				
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00				
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00				
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	0,03				
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	13.969.090,19	13.400.320,41	12.782.660,94	9.708.628,24	10.728.174,42
Anzahl der Anteile	103,579	103,025	101,070	100,500	99,900
Nettoinventarwert pro	134.864,11	130.068,62	126.473,34	96.603,26	107.389,13
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	9.327,30	16.299,82	1.520,58	1.826,15	14.092,28
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	385.327.216,23	347.693.256,43	385.311.646,70	101.969.890,58	128.541.119,96
Anzahl der Anteile	204.678,786298	190.539,808161	216.011,639665	74.223,957895	83.747,937000
Nettoinventarwert pro	1.882,59	1.824,78	1.783,75	1.373,81	1.534,85
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	120,38	219,17	8,65	19,32	192,32

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	26.052.475,96	35.640.272,66	31.812.399,98	23.665.941,39	26.503.723,70
Anzahl der Anteile	13.513,2327	19.126,0989	17.516,1197	16.982,8876	17.074,8303
Nettoinventarwert pro	1.927,92	1.863,43	1.816,17	1.393,51	1.552,21
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	128,97	229,20	14,66	23,64	199,34

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse F:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0013298338	Maximal 2,34% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,29% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,05% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013298346	Maximal 1,95% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,9% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,05% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013529534	Maximal 1,14% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,09% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,05% inkl. Steuern	Nettovermögen
F	FR00140119D3	Maximal 0,05% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,05% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0013298338	Keine
S	FR0013298346	Keine
IC	FR0013529534	Keine
F	FR00140119D3	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0013298338 RC

15% inkl. Steuern der positiven Überperformance, die über dem Referenzindex MSCI AC WORD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden liegt

1. Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

o dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr und

o dem Wert einer Referenzanlage, die eine Performance erzielt hat, die dem höchsten der folgenden Werte entspricht:

• dem Index (oder gegebenenfalls dem Indikator) im Berechnungszeitraum, der dieselben Schwankungen aufgrund von Zeichnungen/Rücknahmen aufweist wie der OGA

• einer Wertentwicklung von null im Vergleich zum letzten Schluss-Nettoinventarwert (oder zum ersten Nettoinventarwert, wenn es sich um das erste Jahr des Bestehens des Fonds handelt) liegt.

2. Ab dem Geschäftsjahr, das am 1.4.2022 begann, muss jede Unterperformance der SICAV gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

3. Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

o Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

4. Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

Im Falle einer Überperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteilsklasse FR0013298346 S

15% inkl. Steuern der positiven Überperformance, die über dem Referenzindex MSCI AC WORD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden liegt

1. Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

o dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr und

o dem Wert einer Referenzanlage, die eine Performance erzielt hat, die dem höchsten der folgenden Werte entspricht:

• dem Index (oder gegebenenfalls dem Indikator) im Berechnungszeitraum, der dieselben Schwankungen aufgrund von Zeichnungen/Rücknahmen aufweist wie der OGA

• einer Wertentwicklung von null im Vergleich zum letzten Schluss-Nettoinventarwert (oder zum ersten Nettoinventarwert, wenn es sich um das erste Jahr des Bestehens des Fonds handelt) liegt.

2. Ab dem Geschäftsjahr, das am 1.4.2022 begann, muss jede Unterperformance der SICAV gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

3. Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

o Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

4. Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

Im Falle einer Überperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteilsklasse FR0013529534 IC

15% inkl. Steuern der positiven Überperformance, die über dem Referenzindex MSCI AC WORD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden liegt

1. Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

o dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr und

o dem Wert einer Referenzanlage, die eine Performance erzielt hat, die dem höchsten der folgenden Werte entspricht:

• dem Index (oder gegebenenfalls dem Indikator) im Berechnungszeitraum, der dieselben Schwankungen aufgrund von Zeichnungen/Rücknahmen aufweist wie der OGA

• einer Wertentwicklung von null im Vergleich zum letzten Schluss-Nettoinventarwert (oder zum ersten Nettoinventarwert, wenn es sich um das erste Jahr des Bestehens des Fonds handelt) liegt.

2. Ab dem Geschäftsjahr, das am 1.4.2022 begann, muss jede Unterperformance der SICAV gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

3. Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

o Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

4. Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

Im Falle einer Überperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteilsklasse FR00140119D3 F

15% inkl. Steuern der positiven Überperformance, die über dem Referenzindex MSCI AC WORD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden liegt

1. Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

o dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr und

o dem Wert einer Referenzanlage, die eine Performance erzielt hat, die dem höchsten der folgenden Werte entspricht:

• dem Index (oder gegebenenfalls dem Indikator) im Berechnungszeitraum, der dieselben Schwankungen aufgrund von Zeichnungen/Rücknahmen aufweist wie der OGA

• einer Wertentwicklung von null im Vergleich zum letzten Schluss-Nettoinventarwert (oder zum ersten Nettoinventarwert, wenn es sich um das erste Jahr des Bestehens des Fonds handelt) liegt.

2. Ab dem Geschäftsjahr, das am 1.4.2022 begann, muss jede Unterperformance der SICAV gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

3. Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

o Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

4. Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

Im Falle einer Überperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.

• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.

• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des OGAW oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**396.733.849,50**	**429.906.707,62**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	108.136.837,88	119.414.736,54
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-91.412.491,05	-161.808.427,15
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-3.556.023,20	-3.886.233,02
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	30.617.089,94	55.081.104,72
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	-15.169.158,93	-41.974.039,21
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**425.350.104,14**	**396.733.849,50**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE F		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	13,800	1.380,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	13,800	1.380,00
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1,507	216.616,64
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,953	-136.194,56
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,554	80.422,08
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	47.674,955350	95.424.929,06
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-33.535,977213	-67.619.189,32
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	14.138,978137	27.805.739,74
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	6.056,4644	12.493.912,18
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-11.669,3306	-23.657.107,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-5.612,8662	-11.163.194,99

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE F	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR00140119D3	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	1.321,76	13,800	95,77
FR0013529534	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	13.969.090,19	103,579	134.864,11
FR0013298338	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	385.327.216,23	204.678,786298	1.882,59
FR0013298346	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	26.052.475,96	13.513,2327	1.927,92

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		USA +/-	Taiwan +/-	Frankreich +/-	China +/-	Korea +/-
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	404.686,19	247.821,07	26.288,64	21.621,78	20.326,91	13.724,17
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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**404.686,19**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**22.642,15**	0,00	0,00	0,00	22.642,15
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
Geldkonten	**-2.110,56**	0,00	0,00	0,00	-2.110,56
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**20.531,59**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Geldkonten	22.642,15	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
Geldkonten	-2.110,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanziell							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**20.531,59**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	USD +/-	HKD +/-	KRW +/-	GBP +/-	Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	301.288,90	30.384,44	13.724,17	8.258,57	15.155,91
Anleihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	98,18	0,00	19,11	0,00	33,88
Geldkonten	0,00	3.164,23	0,00	19,11	293,03
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
Geldkonten	-2.110,56	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**299.276,52**	**33.548,67**	**13.743,28**	**8.277,68**	**15.482,82**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	151.167,51
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	280.487,64
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**431.655,15**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-73.139,37
Verwaltungsgebühren	-617.865,34
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-19.062,28
Verbindlichkeiten insgesamt	**-710.066,99**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**-278.411,84**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE F	31.3.2026
Fixe Gebühren	0,03
Fixe Gebühren in % aktuell	0,04
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	147.967,57
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	132,54
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	5.894.238,83
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	49.384,02
Variable Gebühren in % aktuell	0,01
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	471.959,93
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	4.880,94
Variable Gebühren in % aktuell	0,01
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Anteile von OGA und Investmentfonds	FR0014014JO7	CM AM SOUVER EUROPE-IC2	410.736,00
Insgesamt			**410.736,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**-3.599.211,42**	**-3.427.833,94**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**-3.599.211,42**	**-3.427.833,94**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**-3.599.211,42**	**-3.427.833,94**

THES. ANTEILSKLASSE F		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	0,44	0,00
Insgesamt	**0,44**	**0,00**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-47.862,17	-48.490,71
Insgesamt	**-47.862,17**	**-48.490,71**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-3.401.112,11	-3.163.527,36
Insgesamt	**-3.401.112,11**	**-3.163.527,36**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-150.237,58	-215.815,87
Insgesamt	**-150.237,58**	**-215.815,87**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**30.948.836,90**	**51.251.284,20**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**30.948.836,90**	**51.251.284,20**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**30.948.836,90**	**51.251.284,20**

THES. ANTEILSKLASSE F		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-0,02	0,00
Insgesamt	**-0,02**	**0,00**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	1.013.975,14	1.727.779,62
Insgesamt	**1.013.975,14**	**1.727.779,62**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	28.041.786,88	44.923.896,57
Insgesamt	**28.041.786,88**	**44.923.896,57**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	1.893.074,90	4.599.608,01
Insgesamt	**1.893.074,90**	**4.599.608,01**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**404.686.190,45**	**95,14**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**404.686.190,45**	**95,14**
Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung			17.751.717,54	4,17
AIRBUS	EUR	57.353	9.223.509,46	2,17
CSG NV	EUR	176.002	4.107.886,68	0,96
THALES	EUR	17.534	4.420.321,40	1,04
Vertriebsgesellschaften			24.572.138,71	5,78
ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	716.300	9.486.889,26	2,23
AMAZON COM	USD	83.716	15.085.249,45	3,55
Elektronische und elektrische Ausrüstungen			8.117.029,02	1,91
HITACHI LTD	JPY	332.700	8.117.029,02	1,91
Telekommunikationsausrüstungen			10.370.523,79	2,44
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	27.620	10.370.523,79	2,44
Medizinische Geräte und Leistungen			27.314.755,72	6,42
BOSTON SCIENTIFIC	USD	134.408	7.297.198,48	1,71
DEXCOM	USD	74.030	4.022.394,88	0,95
INTUITIVE SURGICAL	USD	24.034	9.585.943,64	2,25
WATERS	USD	24.875	6.409.218,72	1,51
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			14.870.806,18	3,50
NETFLIX	USD	74.360	6.185.943,93	1,46
T-MOBILE US	USD	47.793	8.684.862,25	2,04
Software / IT-Dienstleistungen			3.951.544,80	0,93
BAIDU CL.A	HKD	335.900	3.951.544,80	0,93
Software und IT-Dienstleistungen			106.052.226,46	24,93
ADOBE	USD	16.640	3.499.611,70	0,82
ALPHABET CL.C	USD	73.430	18.224.718,64	4,28
DATADOG INCA	USD	85.216	8.703.710,68	2,05
HUBSPOT	USD	28.386	5.995.001,38	1,41
META PLATFORMS CLA	USD	13.770	6.816.257,22	1,60
MICROSOFT	USD	52.844	16.924.436,30	3,98
PALO ALTO NETWORKS	USD	91.096	12.635.845,92	2,97
PINTEREST CL.A	USD	268.063	4.253.569,32	1,00
SALESFORCE	USD	34.407	5.556.977,58	1,31
SAP	EUR	30.247	4.443.284,30	1,04
SERVICENOW	USD	106.817	9.662.326,83	2,27
TENCENT	HKD	173.323	9.336.486,59	2,20
IT-Hardware-Ausrüstungen			113.742.885,02	26,74
APPLE	USD	24.314	5.338.856,26	1,26
APPLIED MATERIALS	USD	28.782	8.511.333,95	2,00
ARM HOLDINGS PLC-ADR	USD	40.878	5.350.427,27	1,26
BROADCOM INC	USD	28.720	7.690.887,00	1,81

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	124.700	7.038.881,17	1,65
NVIDIA CORP	USD	155.675	23.489.980,97	5,52
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	57.497	5.457.408,76	1,28
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	34.823	7.977.949,30	1,88
SK HYNIX INC	KRW	18.045	8.266.762,23	1,94
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	89.908	26.288.638,69	6,18
TEXAS INSTRUMENTS	USD	37.031	6.220.105,85	1,46
VERTIV HOLDINGS CAT.A	USD	9.740	2.111.653,57	0,50
Pharmazeutik/Biotechnologie/Cannabis-Hersteller			8.258.569,78	1,94
ASTRAZENECA PLC	GBP	49.064	8.258.569,78	1,94
Support-Dienstleistungen für die Industrie			16.897.223,05	3,97
BLOCK CL.A	USD	98.322	5.119.413,36	1,20
NEXI S.P.A.	EUR	1.792.848	5.701.256,64	1,34
NU HOLDINGS LIMITED	USD	488.746	6.076.553,05	1,43
Verbraucherdienstleistungen			20.162.496,64	4,74
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	1.541.978	4.882.885,86	1,15
MERCADOLIBRE	USD	5.352	8.006.328,98	1,88
UBER TECHNOLOGIES	USD	116.870	7.273.281,80	1,71
Bank-, Anlege- und Maklerdienstleistungen			4.683.125,26	1,10
NASDAQ	USD	63.762	4.683.125,26	1,10
Finanz- und Kreditdienstleistungen			17.468.646,20	4,11
MASTERCARD CL.A	USD	40.408	17.468.646,20	4,11
Reisen und Freizeit			10.472.502,28	2,46
MAKEMYTRIP	USD	88.738	2.862.986,69	0,67
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	179.547	7.609.515,59	1,79
Anteile an OGA und Investmentfonds			**410.736,00**	**0,10**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**410.736,00**	**0,10**
CM AM SOUVER EUROPE-IC2	EUR	400	410.736,00	0,10
Insgesamt			**405.096.926,45**	**95,24**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	405.096.926,45
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	23.073.802,66
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-2.820.624,97
Summe = Nettovermögen	**425.350.104,14**

TEILFONDS CM-AM SHORT TERM BONDS

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**252.200.205,77**	**245.575.396,98**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	252.200.205,77	245.575.396,98
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**163.216.442,66**	**161.663.414,77**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	163.216.442,66	161.663.414,77
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**10.000.104,16**	**691.452,01**
OGAW	10.000.104,16	691.452,01
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**2.735.751,41**	**2.239.035,20**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**428.152.504,00**	**410.169.298,96**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**160.220,30**	**450.399,13**
Geldkonten	**10.600.560,01**	**21.737.944,38**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**10.760.780,31**	**22.188.343,51**
Summe Aktiva I + II	**438.913.284,31**	**432.357.642,47**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	388.963.306,38	415.252.937,01
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	9.222.354,07	16.213.691,40
Eigenkapital I	**398.185.660,45**	**431.466.628,41**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**409.128,25**	**230.295,09**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**409.128,25**	**230.295,09**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**40.318.495,61**	**660.716,35**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**0,00**	**2,62**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**40.318.495,61**	**660.718,97**
Summe Passiva: I + III + IV	**438.913.284,31**	**432.357.642,47**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen	8.439.248,30	7.986.639,22
Erträge aus Schuldtiteln	4.293.949,53	6.529.694,14
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	1.376.165,08	2.833.596,33
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	591.797,84	890.032,06
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**14.701.160,75**	**18.239.961,75**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	-1.372.461,90	-1.053.679,24
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-10.367,92	-15.934,21
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-1.382.829,82**	**-1.069.613,45**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**13.318.330,93**	**17.170.348,30**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	17.911,42	22.648,49
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-708.759,23	-648.780,85
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-690.847,81**	**-626.132,36**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**12.627.483,12**	**16.544.215,94**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-1.872.414,08**	**-181.681,62**
Nettoerträge I = C + D	**10.755.069,04**	**16.362.534,32**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	1.270.792,20	2.011.753,31
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-1.071,85	-7.052,73
Research-Kosten	0,00	0,00
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**1.269.720,35**	**2.004.700,58**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**-200.161,92**	**-7.568,47**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**1.069.558,43**	**1.997.132,11**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-2.836.356,19	-2.148.283,78
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	8,70	0,01
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**-2.836.347,49**	**-2.148.283,77**
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**234.074,09**	**2.308,74**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**-2.602.273,40**	**-2.145.975,03**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**9.222.354,07**	**16.213.691,40**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**398.185.660,45**	**431.466.628,41**	**356.167.263,10**	**369.584.882,41**	**466.564.301,50**
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	390.211.693,22	431.466.425,81	356.167.263,10	369.584.882,41	466.564.301,50
Anzahl der Anteile	3.496,464212	3.958,030404	3.394,931769	3.661,382550	4.662,931610
Nettoinventarwert pro	111.601,79	109.010,38	104.911,46	100.941,34	100.058,14
Anteil (ausgedrückt in Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	3.314,47	4.638,57	2.294,11	260,30	-8,21
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	2.172.155,25	101,32			
Anzahl der Anteile	20.945,404390	1,000000			
Nettoinventarwert pro	103,70	101,32			
Anteil (ausgedrückt in Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00			
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00			
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	3,02	1,87			
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	5.801.811,98	101,28			
Anzahl der Anteile	55.957,298487	1,000000			
Nettoinventarwert pro	103,68	101,28			
Anteil (ausgedrückt in Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00			
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00			
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	3,08	1,87			

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. 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 berechnet.
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 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 „geswingter Nettoinventarwert“ bezeichnet.
Die Parameter der Auslöseschwelle und der Anpassungskosten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft. Sie kann die Parameter des Swing Pricing-Mechanismus jederzeit ändern, insbesondere im Falle einer Finanzmarktkrise.
Wenn der OGA mehrere Anteilsklassen ausgibt, wird der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse getrennt berechnet, der Swing-Faktor ist jedoch für alle Anteilsklassen identisch und der Mechanismus gilt für den gesamten Fonds.
Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds sind aufgrund der Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus möglicherweise nicht ausschließlich auf Schwankungen der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere zurückzuführen.
Der „geswingte“ Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und der einzige Wert, der den Anteilinhabern des Fonds mitgeteilt wird. Wenn eine Performancegebühr vorgesehen ist, wird diese jedoch auf den Nettoinventarwert vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft die Höhe der Auslöseschwelle für die Performancegebühr nicht bekannt und achtet auf die Wahrung der Vertraulichkeit dieser Information.

4. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

5. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
IC	FR0013373206	Maximal 0,5% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,45% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,05% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR001400TDM8	Maximal 0,55% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,5% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,05% inkl. Steuern	Nettovermögen
RC:	FR0013517646	Maximal 0,55% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,5% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,05% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
IC	FR0013373206	Keine
S	FR001400TDM8	Keine
RC:	FR0013517646	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0013373206 IC

Keine

Anteilsklasse FR001400TDM8 S

Keine

Anteilsklasse FR0013517646 RC

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungskosten“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

6. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

7. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Eröffnungskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortags.
Für südamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortags.
Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Eröffnungskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortags.
Für südamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- dem Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt zum ersten Börsenkurs am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten.
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Eröffnungskurs des Bewertungsstichtags oder Kompensationskurs des Vortags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Vortags oder Kompensationskurs des Vortags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Eröffnungskurs des Bewertungsstichtags oder Kompensationskurs des Vortags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Vortags oder Kompensationskurs des Vortags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

8. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

9. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des OGAW oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

10. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**431.466.628,41**	**356.167.263,10**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	584.627.497,77	336.370.205,36
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-628.969.321,71	-277.471.472,80
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	12.627.483,12	16.544.215,94
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	1.269.720,35	2.004.700,58
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	-2.836.347,49	-2.148.283,77
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**398.185.660,45**	**431.466.628,41**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5.072,440403	560.875.031,58
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5.534,006595	-613.038.286,97
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-461,566192	-52.163.255,39
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	20.944,404393	2.168.293,07
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,000003	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	20.944,404390	2.168.293,07
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	210.599,307668	21.584.173,12
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-154.643,009181	-15.931.034,74
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	55.956,298487	5.653.138,38

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil in der Anteilswährung	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert in der Anteilswährung
FR0013373206	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	390.211.693,22	3.496,464212	111.601,79
FR0013517646	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	2.172.155,25	20.945,404390	103,70
FR001400TDM8	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	5.801.811,98	55.957,298487	103,68

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender 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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**0,00**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**252.200,21**	125.945,74	126.254,47	0,00	0,00
Schuldtitel	**163.216,44**	144.142,76	19.073,68	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**10.600,56**	0,00	0,00	0,00	10.600,56
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
Geldkonten	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	-251,71	47.000,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**269.836,79**	**192.328,15**	**0,00**	**10.600,56**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	20.081,18	35.076,69	36.098,05	160.200,37	743,92	0,00	0,00
Schuldtitel	131.464,46	11.904,07	10.798,26	9.049,65	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	10.600,56	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
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzi							
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	16.478,41	0,00	0,00	30.269,88	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**178.624,61**	**46.980,76**	**46.896,31**	**199.519,90**	**743,92**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	CHF +/-	USD +/-	GBP +/-		Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche	12.714,39	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	13.078,66	12.081,06	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
Geldkonten	0,02	0,88	0,01	0,00	0,00
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	-26.025,94	-12.155,40	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**-232,87**	**-73,46**	**0,01**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Nicht geratet
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	241.485,51	1.903,85	8.810,84
Schuldtitel	29.871,95	32.433,65	100.910,85
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	**271.357,46**	**34.337,50**	**109.721,69**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing		
NATEXIS BANQUE SA (EX BFCE)	306,05	
CMCIC MARCHÉS	141,88	
JP MORGAN AG DEU	141,42	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		
CMCIC MARCHÉS		221,15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		182,59
NatWest Markets NV		5,39
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	79.980,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	80.000,58
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	239,72
Sonstige Forderungen	0,00
Forderungen insgesamt	**160.220,30**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-40.260.097,08
Verwaltungsgebühren	-58.398,53
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Verbindlichkeiten insgesamt	**-40.318.495,61**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**-40.158.275,31**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	696.283,83
Fixe Gebühren in % aktuell	0,15
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	17.626,43

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	1.245,25
Fixe Gebühren in % aktuell	0,35
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	4,47

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	11.230,15
Fixe Gebühren in % aktuell	0,17
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	280,52

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Barwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines befristeten Wertpapierkaufs sind

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Im Portfolio gehaltene Finanzinstrumente, die von verbundenen Rechtseinheiten der Verwaltungsgesellschaft (Fonds) oder Finanzverwaltern (SICAV) und den von diesen Einheiten verwalteten OGA emittiert werden

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere			
	XS1587911451	BFCM 2 5/8 03/31/27	2.983.211,51
Anteile von OGA und Investmentfonds			
	FR0007033477	CM-AM INST SHORT TERM-C	10.000.104,16
Insgesamt			**12.983.315,67**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**10.755.069,04**	**16.362.534,32**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**10.755.069,04**	**16.362.534,32**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**10.755.069,04**	**16.362.534,32**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	10.540.532,51	16.362.531,52
Insgesamt	**10.540.532,51**	**16.362.531,52**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	57.590,77	1,40
Insgesamt	**57.590,77**	**1,40**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	156.945,76	1,40
Insgesamt	**156.945,76**	**1,40**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**1.069.558,43**	**1.997.132,11**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**1.069.558,43**	**1.997.132,11**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**1.069.558,43**	**1.997.132,11**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	1.048.419,07	1.997.131,17
Insgesamt	**1.048.419,07**	**1.997.131,17**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	5.708,43	0,47
Insgesamt	**5.708,43**	**0,47**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	15.430,93	0,47
Insgesamt	**15.430,93**	**0,47**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00

****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Anleihen			**252.200.205,77**	**63,34**
An einem regulierten oder gleichgestellten Markt gehandelte sonstige Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere			**252.200.205,77**	**63,34**
Nahrungsmittelproduktion			743.918,86	0,19
BEL 4,375%24-110429	EUR	7	743.918,86	0,19
Automobil und Automobilausrüster			49.090.155,10	12,33
BMW 2 5/8 01/27/29	EUR	8.000	7.885.237,26	1,98
HNDA 2.85 06/27/28	EUR	6.500	6.545.077,05	1,64
PORSCHE A HLDG 4,5%23-270928	EUR	526	547.473,84	0,14
RENAULT 2,375%20-250526	EUR	10	1.018.631,37	0,26
TOYOTA Float 10/16/26	EUR	10.000	10.052.574,00	2,53
VW Float 06/10/27	EUR	11.000	11.041.881,58	2,77
VW Float 10/02/28	EUR	120	11.999.280,00	3,01
Banken			92.581.586,87	23,25
ACAFP 3.4 07/24/26	EUR	2.000.000	2.016.544,44	0,50
BACR 3.55 06/28/28	EUR	2.000	2.082.337,29	0,52
BACR Float 01/31/28	EUR	1.500	1.502.231,67	0,38
BBVASM Float 01/15/29	EUR	32	3.218.874,84	0,81
BFCM 2 5/8 03/31/27	EUR	30	2.983.211,51	0,75
BMO Float 03/24/29	EUR	6.000	6.001.801,50	1,51
BMO Float 04/12/27	EUR	6.778	6.822.177,50	1,71
BPCE 3,85%14-250626 TSR	EUR	1.400.000	1.404.394,06	0,35
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	3.800.000	3.824.370,67	0,96
BPCEGP 0 01/20/28	EUR	59.400	6.690.697,20	1,68
BPCEGP 0 06/25/26	EUR	2.750	428.532,50	0,11
CASA 2,30%16-241026	EUR	1.300.000	1.300.902,78	0,33
CBAAU Float 12/15/27	EUR	267	268.031,14	0,07
CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	EUR	3.700.000	3.720.728,22	0,93
DHR 0.4773 04/09/27	CHF	720	3.932.265,32	0,99
HSBC 3 1/8 06/07/28	EUR	13.000	13.236.331,10	3,32
JPM Float 02/18/29	EUR	4.750	4.755.038,56	1,19
LEASYS Float 01/29/27	EUR	8.500	8.549.667,63	2,15
RENAUL 4 5/8 07/13/26	EUR	6.545	6.765.928,72	1,70
RENAUL Float 09/14/26	EUR	40	4.011.482,22	1,01
TD Float 07/28/28	EUR	9.000	9.066.038,00	2,28
Getränke			9.003.146,30	2,26
HEIANA 2.565 10/03/28	EUR	9.000	9.003.146,30	2,26
Chemie			8.647.150,40	2,17
SIKA CAPITAL 3,75%23-031126	EUR	5.415	5.527.528,89	1,39
SOLVAY 3,875%24-030428	EUR	30	3.119.621,51	0,78

Vertriebsgesellschaften			7.519.452,77	1,89
LEASYS Float 04/08/26	EUR	2.500	2.516.218,33	0,63

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
LEASYS Float 09/22/27	EUR	5.000	5.003.234,44	1,26
Nicht-erneuerbare Energien			2.899.908,40	0,73
SRGIM Float 04/15/26	EUR	2.885	2.899.908,40	0,73
Freizeitausrüstungen			885.216,00	0,22
DOMSS 3 05/08/26	EUR	865	885.216,00	0,22
Medizinische Geräte und Leistungen			8.782.121,06	2,20
TMO 0.832 09/07/26	CHF	1.600	8.782.121,06	2,20
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			2.373.728,35	0,60
NTT 2.906 03/16/29	EUR	2.400	2.373.728,35	0,60
Produktionstechnik			21.618.551,31	5,43
TRAGR Float 05/07/27	EUR	60	6.019.933,33	1,51
TRAGR Float 09/18/27	EUR	60	6.008.272,50	1,51
TRATON FIN LUX 3,75%24-270327	EUR	35	3.525.817,53	0,89
VLVY 2 1/2 09/18/26	EUR	6.000	6.064.527,95	1,52
Anlageinstrumente außer Aktien			5.966.977,40	1,50
MS Float 04/05/28	EUR	5.000	5.061.314,17	1,27
ZKB 2.02 04/13/28	EUR	902	905.663,23	0,23
Support-Dienstleistungen für die Industrie			7.395.876,50	1,86
ELISGP 1 5/8 04/03/28	EUR	14	1.376.123,67	0,35
FIS Float 03/10/28	EUR	6.000	6.019.752,83	1,51
Verbraucherdienstleistungen			14.977.609,21	3,76
ALD 3,875% 22022027	EUR	41	4.158.344,69	1,04
ARVAL SERV LEAS 4,125%23-0426	EUR	40	4.162.347,40	1,05
ARVAL SERV LEAS 4% 220926	EUR	65	6.656.917,12	1,67
Bank-, Anlege- und Maklerdienstleistungen			19.714.807,24	4,95
ENXFP 2 5/8 11/26/28	EUR	2.550	2.533.663,58	0,64
GS 2.743 02/17/29	EUR	6.200	6.135.933,11	1,54
GS Float 02/17/29	EUR	7.200	7.218.487,20	1,81
HYNMTR 2 7/8 06/26/28	EUR	3.818	3.826.723,35	0,96
Schuldtitel			**163.216.442,66**	**40,99**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Schuldtitel			**163.216.442,66**	**40,99**
Nahrungsmittelproduktion			11.971.168,59	3,01
AVRIL NCP04052026	EUR	12.000.000	11.971.168,59	3,01
Automobil und Automobilausrüster			12.453.644,67	3,13
FRVIA NCP 290526	EUR	10.000.000	9.956.802,45	2,50

OPMOBI NCP20042026	EUR	2.500.000	2.496.842,22	0,63
Banken			10.024.028,00	2,52
ALL.B. BMT05062026	EUR	10.000.000	10.024.028,00	2,52
Bauwesen und Baustoffe			9.962.341,18	2,50
VICAT NCP29052026	EUR	10.000.000	9.962.341,18	2,50

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Vertriebsgesellschaften			7.985.718,26	2,01
FNAC NCP27042026	EUR	8.000.000	7.985.718,26	2,01
Elektrizität			11.977.145,36	3,01
ECP ACCIO.2.54%26	EUR	12.000.000	11.977.145,36	3,01
Gas, Wasser und diverse Versorgungsleistungen			11.994.286,82	3,01
SAUR NCP07042026	EUR	12.000.000	11.994.286,82	3,01
Produktionstechnik			12.944.132,14	3,25
ECP FINCANT 0426	EUR	1.000.000	998.788,16	0,25
ECP FINCANTIE.0626	EUR	12.000.000	11.945.343,98	3,00
Medien			13.078.663,07	3,28
LAGARD NCP09042026	CHF	12.000.000	13.078.663,07	3,28
Haushaltswaren und privater Wohnungsbau			9.049.653,60	2,27
SEB BMT13102027	EUR	9.000.000	9.049.653,60	2,27
Support-Dienstleistungen für die Industrie			10.798.262,05	2,71
ELIS NCP18112026	EUR	11.000.000	10.798.262,05	2,71
Kosmetik, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			23.985.121,06	6,02
ITMENT NCP26062026	USD	14.000.000	12.081.055,20	3,03
L OCCI NCP21072026	EUR	12.000.000	11.904.065,86	2,99
Transport			16.992.277,86	4,27
STEF NCP07042026	EUR	17.000.000	16.992.277,86	4,27
Anteile an OGA und Investmentfonds			**10.000.104,16**	**2,51**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**10.000.104,16**	**2,51**
CM-AM INST SHORT TERM-C	EUR	4.164,939966	10.000.104,16	2,51
Insgesamt			**425.416.752,59**	**106,84**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
V CHF EUR 07/09/26	0,00	26.915,54	EUR	8.858.466,12	CHF	-8.885.381,66
V CHF EUR 09/04/26	0,00	92,50	EUR	9.275,25	CHF	-9.367,75
V CHF EUR 09/04/26	141.875,45	0,00	EUR	13.228.366,25	CHF	-13.086.490,80
V CHF EUR 09/04/27	0,00	59.801,15	EUR	3.984.904,17	CHF	-4.044.705,32
V USD EUR 26/06/26	0,00	134.339,08	EUR	12.021.057,46	USD	-12.155.396,54
Insgesamt	**141.875,45**	**221.148,27**		**38.102.069,25**		**-38.181.342,07**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure in Euro (*)**
		Aktiva	**Passiva**	**+/-**
Futures				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Optionen				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
SWTBBV1805262.8692/O	20.000.000,00	0,00	182.594,48	20.000.000,00
SWTJPM0502292.06520/	10.000.000,00	141.415,89	0,00	10.000.000,00
SWTNAT1408281.9272/O	10.000.000,00	151.217,99	0,00	10.000.000,00
SWTNAT1411281.9702/O	10.000.000,00	154.828,97	0,00	10.000.000,00
SWTRBS190128OISEST/2	3.000.000,00	0,00	5.385,50	3.000.000,00
Zwischensumme		**447.462,85**	**187.979,98**	**53.000.000,00**
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Insgesamt		**447.462,85**	**187.979,98**	**53.000.000,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	425.416.752,59
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	-79.272,82
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	259.482,87
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	12.907.193,42
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-40.318.495,61
Summe = Nettovermögen	**398.185.660,45**

TEILFONDS CM-AM CONVICTIONS EURO

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**1.858.755.566,70**	**1.270.493.257,94**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	1.858.755.566,70	1.265.350.507,94
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	5.142.750,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**0,00**	**0,00**
OGAW	0,00	0,00
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanzterminstrumente (G)	**8,39**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**1.858.755.575,09**	**1.270.493.257,94**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**25.672.968,71**	**16.340.949,01**
Geldkonten	**134.787.329,37**	**37.902.823,87**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**160.460.298,08**	**54.243.772,88**
Summe Aktiva I + II	**2.019.215.873,17**	**1.324.737.030,82**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	1.774.457.553,97	1.258.942.079,01
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	2.701,49	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	197.357.468,18	61.835.794,78
Eigenkapital I	**1.971.817.723,64**	**1.320.777.873,79**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**0,18**	**37,02**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**0,18**	**37,02**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**46.931.367,46**	**3.959.120,01**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**466.781,89**	**0,00**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**47.398.149,35**	**3.959.120,01**
Summe Passiva: I + III + IV	**2.019.215.873,17**	**1.324.737.030,82**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	41.391.089,41	28.627.981,44
Erträge aus Anleihen	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	719.848,50	1.069.210,55
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**42.110.937,91**	**29.697.191,99**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-120.649,79	-43.398,81
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-120.649,79**	**-43.398,81**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**41.990.288,12**	**29.653.793,18**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-26.627.089,18	-17.922.771,17
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-26.627.089,18**	**-17.922.771,17**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**15.363.198,94**	**11.731.022,01**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**4.765.591,43**	**5.234.032,14**
Nettoerträge I = C + D	**20.128.790,37**	**16.965.054,15**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	95.123.081,90	58.915.310,14
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-5.469.623,71	-2.588.600,06
Research-Kosten	-309.890,10	-64.652,88
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**89.343.568,09**	**56.262.057,20**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**20.063.339,26**	**11.706.310,41**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**109.406.907,35**	**67.968.367,61**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	26.365.305,45	-11.373.378,40
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	-314.506,08	44.644,08
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**26.050.799,37**	**-11.328.734,32**
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**41.770.971,09**	**-11.768.892,66**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**67.821.770,46**	**-23.097.626,98**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**197.357.468,18**	**61.835.794,78**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**1.971.817.723,64**	**1.320.777.873,79**	**889.003.208,62**	**690.645.262,89**	**656.052.060,37**
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	228.317.200,36	189.177.880,67	89.289.892,31	75.799.668,13	75.639.832,48
Anzahl der Anteile	8.019.934,455	7.456.621,371	3.723.621,289	3.865.078,039	3.944.174,837
Nettoinventarwert pro Anteil (ausgedrückt in	28,46	25,37	23,97	19,61	19,17
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	2,11	1,82	1,14	0,11	0,41
THES. ANTEILSKLASSE IC USD-H					
Nettovermögen	1.063,14	987,94			
Anzahl der Anteile	0,010	0,010			
Nettoinventarwert pro Anteil (ausgedrückt in	122.442,00	106.698,00			
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00			
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00			
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00			
Thesaurierung pro Anteil	-274,00	1.174,00			
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	1.474.360.353,28	956.815.787,12	661.313.113,35	511.808.928,83	489.069.689,76
Anzahl der Anteile	38.681.413,446526	27.859.586,983571	20.149.582,333993	18.852.378,271938	18.200.274,103000
Nettoinventarwert pro Anteil (ausgedrückt in	38,11	34,34	32,82	27,14	26,87
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	2,43	2,12	1,26	-0,15	0,32

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
THES. ANTEILSKLASSE RC CHF-H					
Nettovermögen	15,70				
Anzahl der Anteile	0,149				
Nettoinventarwert pro Anteil (ausgedrückt in	97,44				
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00				
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00				
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00				
Thesaurierung pro Anteil	4,76				
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	253.229.076,56	174.782.184,56	138.400.202,96	103.036.665,93	91.342.538,13
Anzahl der Anteile	5.303.566,647	4.091.167,880	3.414.131,490	3.095.483,232	2.795.122,035
Nettoinventarwert pro Anteil (ausgedrückt in	47,74	42,72	40,53	33,28	32,67
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	3,36	2,92	1,80	0,06	0,59
AUSSCH. ANTEILSKLASSE PA					
Nettovermögen	85.886,28	1.033,50			
Anzahl der Anteile	748,717953	10,000000			
Nettoinventarwert pro Anteil (ausgedrückt in	114,71	103,35			
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00			
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00			
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00			
Thesaurierung pro Anteil	0,00	-0,43			

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
THES. ANTEILSKLASSE F					
Nettovermögen	15.824.128,32				
Anzahl der Anteile	159.352,794				
Nettoinventarwert pro Anteil (ausgedrückt in	99,30				
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00				
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00				
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00				
Thesaurierung pro Anteil	3,49				

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC USD-H:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC USD-H:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse PA:
Für die Erträge: jährliche Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Saldovortrag
Für die Gewinn oder Verluste: Thes. und/oder Aussch. und/oder Saldovortrag

Anteilsklasse F:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse R C CHF H:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC2:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC CHF H:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0013384963	Maximal 2,225% inkl. Steuern	Nettovermögen

		Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,2% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,025% inkl. Steuern	
S	FR0013384971	Maximal 1,475% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,45% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,025% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013384989	Maximal 0,8% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,775% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,025% inkl. Steuern	Nettovermögen
RC USD-H	FR001400K406	Maximal 2,225% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,2% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,025% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC USD-H	FR001400K414	Maximal 0,8% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,775% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,025% inkl. Steuern	Nettovermögen
PA	FR001400P2I5	Maximal 2,225% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,2% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,025% inkl. Steuern	Nettovermögen
F	FR001400XCQ3	Maximal 0,025% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,025% inkl. Steuern	Nettovermögen
R C CHF H	FR0014011AX3	Maximal 2,225% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,2% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,025% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC2	FR0014011AW5	Maximal 0,825% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,8% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,025% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC CHF H	FR0014011AY1	Maximal 0,8% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,775% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,025% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0013384963	Keine
S	FR0013384971	Keine
IC	FR0013384989	Keine

RC USD -H	FR001400K406	Keine
IC USD -H	FR001400K414	Keine
PA	FR001400P2I5	Keine
F	FR001400XCQ3	Keine
R C CHF H	FR0014011AX3	Keine
IC2	FR0014011AW5	Keine
IC CHF H	FR0014011AY1	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0013384963 RC

15% inkl. Steuern der Überperformance, die über dem Referenzindex EURO STOXX Net Return liegt

Bemessungsgrundlage: Nettovermögen

Ab dem 1.4.2022:

Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr

und

- dem Wert einer Referenzanlage, die im Berechnungszeitraum eine Performance erzielt hat, die der des Referenzindex (oder ggf. des Indikators) entspricht und bei Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

Ab dem Geschäftsjahr, das am 1.4.2022 begann, muss jede Unterperformance der SICAV gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

Im Falle einer Überperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteilsklasse FR0013384971 S

Keine

Anteilsklasse FR0013384989 IC

Keine

Anteilsklasse FR001400K406 RC USD-H

15% inkl. Steuern der Überperformance, die über dem Referenzindex EURO STOXX Net Return liegt

Bemessungsgrundlage: Nettovermögen

Ab dem 1.4.2022:

Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr

und

- dem Wert einer Referenzanlage, die im Berechnungszeitraum eine Performance erzielt hat, die der des Referenzindex (oder ggf. des Indikators) entspricht und bei Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

Ab dem Geschäftsjahr, das am 1.4.2022 begann, muss jede Unterperformance der SICAV gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

Im Falle einer Überperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteilsklasse FR001400K414 IC USD-H

Keine

Anteilsklasse FR001400P2I5 PA

15% inkl. Steuern der Überperformance, die über dem Referenzindex EURO STOXX Net Return liegt

Bemessungsgrundlage: Nettovermögen

Ab dem 1.4.2022:

Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr

und

- dem Wert einer Referenzanlage, die im Berechnungszeitraum eine Performance erzielt hat, die der des Referenzindex (oder ggf. des Indikators) entspricht und bei Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

Ab dem Geschäftsjahr, das am 1.4.2022 begann, muss jede Unterperformance der SICAV gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein

erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

Im Falle einer Überperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteilsklasse FR001400XCQ3 F

Keine

Anteilsklasse FR0014011AX3 R C CHF H

15% inkl. Steuern der Überperformance, die über dem Referenzindex EURO STOXX Net Return liegt

Bemessungsgrundlage: Nettovermögen

Ab dem 1.4.2022:

Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr

und

- dem Wert einer Referenzanlage, die im Berechnungszeitraum eine Performance erzielt hat, die der des Referenzindex (oder ggf. des Indikators) entspricht und bei Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

Ab dem Geschäftsjahr, das am 1.4.2022 begann, muss jede Unterperformance der SICAV gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

Im Falle einer Überperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteilsklasse FR0014011AW5 IC2

Keine

Anteilsklasse FR0014011AY1 IC CHF H

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.

Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:

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

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des Fonds oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**1.320.777.873,79**	**889.003.208,62**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	702.713.520,38	503.295.400,91
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-182.431.236,93	-128.185.080,63
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	15.363.198,94	11.731.022,01
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	89.343.568,09	56.262.057,20
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	26.050.799,37	-11.328.734,32
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**1.971.817.723,64**	**1.320.777.873,79**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.922.336,772	53.874.486,53
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.359.023,688	-40.247.925,58
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	563.313,084	13.626.560,95
THES. ANTEILSKLASSE IC USD-H		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,000	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	13.780.412,596105	544.525.240,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.958.586,133150	-112.130.616,18
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	10.821.826,462955	432.394.624,76
THES. ANTEILSKLASSE RC CHF-H		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,149	15,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,149	15,94
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.829.252,472	86.997.487,45
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-616.853,705	-29.504.370,42
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.212.398,767	57.493.117,03
AUSSCH. ANTEILSKLASSE PA		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	738,717953	84.951,03
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	738,717953	84.951,03
THES. ANTEILSKLASSE F		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	164.565,725	17.231.338,49
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5.212,931	-548.324,75
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	159.352,794	16.683.013,74

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE IC USD-H	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC CHF-H	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
AUSSCH. ANTEILSKLASSE PA	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE F	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil in der Anteilswährung	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert in der Anteilswährung
FR0013384989	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	228.317.200,36	8.019.934,455	28,46
FR001400K414*	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	USD	1.224,42	0,010	122.442,00
FR0013384963	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	1.474.360.353,28	38.681.413,446526	38,11
FR0014011AX3*	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	CHF	14,52	0,149	97,44
FR0013384971	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	253.229.076,56	5.303.566,647	47,74
FR001400P2I5	AUSSCH. ANTEILSKLASSE	Ausschüttend	EUR	85.886,28	748,717953	114,71
FR001400XCQ3	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	15.824.128,32	159.352,794	99,30

*Gegen das Wechselkursrisiko abgesicherte Anteilsklasse

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Niederlande +/-	Italien +/-	Spanien +/-
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	1.858.755,57	515.112,59	323.885,64	266.920,78	254.514,64	222.117,97
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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**1.858.755,57**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**134.787,33**	0,00	0,00	0,00	134.787,33
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
Geldkonten	**-466,78**	0,00	0,00	0,00	-466,78
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**134.320,55**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Geldkonten	134.787,33	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
Geldkonten	-466,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzi							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**134.320,55**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	GBP +/-	CHF +/-	USD +/-	DKK +/-	Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	82.289,90	20.421,92	8.774,51	8.178,58	1.668,58
Anleihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	55,76	0,00	36,63	0,00	0,13
Geldkonten	9.822,23	13.173,04	175,63	0,00	75,15
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	-1.305,54	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	-466,78	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**90.862,35**	**33.594,96**	**8.986,77**	**7.711,80**	**1.743,86**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing		
BNP LUXEMBOURG	0,01	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		
BNP LUXEMBOURG		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	2.090.849,67
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	23.582.119,04
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Forderungen insgesamt	**25.672.968,71**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-43.941.359,37
Verwaltungsgebühren	-2.909.688,14
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-80.319,95
Verbindlichkeiten insgesamt	**-46.931.367,46**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**-21.258.398,75**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	1.866.913,28
Fixe Gebühren in % aktuell	0,80
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC USD-H	31.3.2026
Fixe Gebühren	7,62
Fixe Gebühren in % aktuell	0,74
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	22.103.401,19
Fixe Gebühren in % aktuell	1,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC CHF-H	31.3.2026
Fixe Gebühren	0,00
Fixe Gebühren in % aktuell	0,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	2.655.955,47
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

AUSSCH. ANTEILSKLASSE PA	31.3.2026
Fixe Gebühren	242,42
Fixe Gebühren in % aktuell	1,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE F	31.3.2026
Fixe Gebühren	569,20
Fixe Gebühren in % aktuell	0,02
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Barwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines befristeten Wertpapierkaufs sind

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Im Portfolio gehaltene Finanzinstrumente, die von verbundenen Rechtseinheiten der Verwaltungsgesellschaft (Fonds) oder Finanzverwaltern (SICAV) und den von diesen Einheiten verwalteten OGA emittiert werden

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Insgesamt			**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**20.128.790,37**	**16.965.054,15**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**20.128.790,37**	**16.965.054,15**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**20.128.790,37**	**16.965.054,15**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	4.305.695,10	3.958.091,04
Insgesamt	**4.305.695,10**	**3.958.091,04**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC USD-H		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	20,70	0,98
Insgesamt	**20,70**	**0,98**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	11.937.518,46	10.012.056,37
Insgesamt	**11.937.518,46**	**10.012.056,37**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC CHF-H		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	0,07	0,00
Insgesamt	**0,07**	**0,00**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	3.787.938,50	2.994.910,10
Insgesamt	**3.787.938,50**	**2.994.910,10**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

AUSSCH. ANTEILSKLASSE PA		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	702,31	0,00
Thesaurierung	0,00	-4,34
Insgesamt	**702,31**	**-4,34**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	748,717953	10,000000
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE F		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	96.915,23	0,00
Insgesamt	**96.915,23**	**0,00**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	**31.3.2026**	**31.3.2025**
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**109.406.907,35**	**67.968.367,61**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**109.406.907,35**	**67.968.367,61**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	2.701,49	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**109.409.608,84**	**67.968.367,61**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	12.664.310,95	9.686.531,81
Insgesamt	**12.664.310,95**	**9.686.531,81**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE IC USD-H		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-23,44	10,76
Insgesamt	**-23,44**	**10,76**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	82.205.713,32	49.311.637,63
Insgesamt	**82.205.713,32**	**49.311.637,63**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

THES. ANTEILSKLASSE RC CHF-H		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	0,64	0,00
Insgesamt	**0,64**	**0,00**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	14.072.790,20	8.970.151,31
Insgesamt	**14.072.790,20**	**8.970.151,31**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

AUSSCH. ANTEILSKLASSE PA		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	7.497,62	36,10
Thesaurierung	0,00	0,00
Insgesamt	**7.497,62**	**36,10**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	748,717953	10,000000
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

THES. ANTEILSKLASSE F		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	459.319,55	0,00
Insgesamt	**459.319,55**	**0,00**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**1.858.755.566,70**	**94,27**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**1.858.755.566,70**	**94,27**
Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung			111.975.718,34	5,68
AIRBUS	EUR	2.000	321.640,00	0,02
CSG NV	EUR	4.000	93.360,00	0,00
LEONARDO	EUR	165.000	9.576.600,00	0,49
RENK GROUP AG	EUR	26.000	1.316.640,00	0,07
RHEINMETALL ORD.	EUR	20.000	28.890.000,00	1,46
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	1.017.000	13.186.763,34	0,67
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	199.100	55.628.540,00	2,82
THALES	EUR	11.750	2.962.175,00	0,15
Nahrungsmittelproduktion			8.284.800,00	0,42
DANONE	EUR	120.000	8.284.800,00	0,42
Persönlicher Bedarf			38.557.156,48	1,96
ADIDAS NOM.	EUR	1.000	136.650,00	0,01
CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	200	29.966,48	0,00
HERMES INTERNATIONAL	EUR	5.900	9.493.100,00	0,48
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	62.400	28.897.440,00	1,47
Versicherung - Nicht-Leben			85.183.957,50	4,32
ALLIANZ	EUR	115.650	41.553.045,00	2,11
ASSICURAZIONI GENERALI ORD.	EUR	250.000	8.627.500,00	0,44
AXA	EUR	555.000	21.778.200,00	1,11
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	500	269.700,00	0,01
UNIPOL GRUPPO	EUR	202.500	4.018.612,50	0,20
UNIQA INSURANCE GROUP	EUR	595.000	8.936.900,00	0,45
Mehrfachversicherung			8.400.993,60	0,43
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	136.824	8.400.993,60	0,43
Lebensversicherung			25.492.700,00	1,29
NN GROUP	EUR	245.000	16.429.700,00	0,83
POSTE ITALIANE	EUR	450.000	9.063.000,00	0,46
Automobil und Automobilausrüster			72.250,00	0,00
FERRARI NV	EUR	250	72.250,00	0,00
Banken			298.280.633,62	15,13
ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	25.000	677.750,00	0,03
AIB GROUP PLC	EUR	2.035.000	18.345.525,00	0,93
ALPHA BANK SA	EUR	30.000	95.100,00	0,01
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	650.000	11.862.500,00	0,60
BANCO BPM	EUR	147.000	1.743.420,00	0,09
BANCO DE SABADELL SA	EUR	10.000	30.430,00	0,00
BANCO SANTANDER	EUR	5.125.000	48.636.250,00	2,47
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	151.000	2.330.685,00	0,12

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
BAWAG GROUP AG	EUR	5.500	712.250,00	0,04
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	314.000	25.430.860,00	1,29
BPC BCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	100.000	83.200,00	0,00
BPER BANCA	EUR	1.160.001	12.916.611,14	0,66
CAIXABANK SA	EUR	2.410.000	24.497.650,00	1,24
COMMERZBANK	EUR	540.000	16.626.600,00	0,84
DEUTSCHE BANK	EUR	3.000	75.345,00	0,00
ERSTE GROUP BANK	EUR	1.000	92.500,00	0,01
FINECOBANK	EUR	111.000	2.101.785,00	0,11
ING GROEP	EUR	710.000	15.694.550,00	0,80
INTESA SANPAOLO	EUR	6.000.000	30.966.000,00	1,57
KBC GROUPE	EUR	97.000	10.136.500,00	0,51
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	10.000	10.576,96	0,00
NATWEST GROUP PLC	GBP	10.000	63.365,52	0,00
NORDEA BANK	EUR	1.328.000	19.488.400,00	0,99
SOCIETE GENERALE	EUR	277.500	17.138.400,00	0,87
UNICREDIT REGR.	EUR	633.000	38.524.380,00	1,95
Bauwesen und Baustoffe			85.749.796,53	4,35
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	319.000	33.431.200,00	1,69
BOUYGUES	EUR	235.000	11.611.350,00	0,59
CRH PLC	GBP	500	44.568,92	0,00
EIFFAGE	EUR	26.500	3.475.475,00	0,18
FERROVIAL NV	EUR	10.000	553.600,00	0,03
HEIDELBERG MATERIALS	EUR	1.000	178.350,00	0,01
HOCHTIEF	EUR	100	38.280,00	0,00
KINGSPAN GROUP	EUR	117.000	8.435.700,00	0,43
SACYR SA	EUR	2.200.404	9.246.097,61	0,47
SAINT-GOBAIN	EUR	37.500	2.627.250,00	0,13
VINCI	EUR	125.500	16.107.925,00	0,82
Getränke			19.656.897,04	1,00
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	264.000	15.766.080,00	0,80
COCA-COLA HBC	GBP	80.000	3.890.817,04	0,20
Chemie			41.318.128,40	2,10
AIR LIQUIDE	EUR	142.700	25.389.184,00	1,29
AIR LIQUIDE PRIME DE FIDELITE	EUR	55.000	9.785.600,00	0,50
BASF NOM.	EUR	5.000	262.000,00	0,01
LINDE PLC	USD	11.200	4.821.144,40	0,25
SOL	EUR	18.000	1.060.200,00	0,05
Vertriebsgesellschaften			4.776.280,00	0,24
INDITEX	EUR	97.000	4.776.280,00	0,24
Elektrizität			149.575.703,48	7,59
EDP ENERGIAS PORTUGAL	EUR	1.470.000	6.651.750,00	0,34

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
ELIA GROUP	EUR	30.000	3.954.000,00	0,20
ENEL	EUR	5.272.000	49.425.000,00	2,51
GRENERGY RENOVABLES	EUR	24.000	2.716.800,00	0,14
IBERDROLA	EUR	3.527.356	69.647.644,22	3,53
SSE PLC	GBP	578.000	17.180.509,26	0,87
Elektronik / Elektrische Ausrüstungen			801.989,83	0,04
COMET HOLDING	CHF	3.000	801.989,83	0,04
Nicht-erneuerbare Energien			101.169.465,00	5,13
ENI	EUR	1.372.000	34.094.200,00	1,73
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	4.500	914.400,00	0,05
NESTE OYJ	EUR	107.000	2.990.650,00	0,15
SBM OFFSHORE	EUR	368.000	12.740.160,00	0,65
TECHNIP ENERGIES	EUR	2.000	73.160,00	0,00
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	260.000	7.919.600,00	0,40
TOTALENERGIES SE	EUR	524.500	42.437.295,00	2,15
Erneuerbare Energien			55.423.350,00	2,81
NORDEX	EUR	137.500	6.261.750,00	0,32
SIEMENS ENERGY AG	EUR	345.600	49.161.600,00	2,49
Elektronische und elektrische Ausrüstungen			17.732.109,08	0,90
ALSTOM REGROUPT	EUR	378.000	9.170.280,00	0,47
NKT	DKK	73.500	8.178.579,08	0,41
VUSIONGROUP	EUR	3.500	383.250,00	0,02
Freizeitausrüstungen			1.861.625,00	0,09
TRIGANO	EUR	13.250	1.861.625,00	0,09
Medizinische Geräte und Leistungen			8.762.890,00	0,44
BIOMERIEUX	EUR	23.100	2.120.580,00	0,11
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.000	198.400,00	0,01
EUROFINS SCIENTIFC	EUR	17.500	1.096.550,00	0,05
SARTORIUS PRIV.	EUR	25.000	5.297.500,00	0,27
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	300	49.860,00	0,00
Allgemeine Finanzdienstleistungen			1.746.900,00	0,09
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	54.000	1.746.900,00	0,09
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			124.353.291,36	6,31
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.613.000	51.535.350,00	2,61
KONINKLIJKE KPN	EUR	5.000.000	24.015.000,00	1,22
ORANGE	EUR	1.131.000	19.990.425,00	1,01
TELECOM ITALIA SPA	EUR	12.000.681	7.190.808,06	0,37
TELECOM ITALIA SPA/MILAN-RTS	EUR	35.000.681	0,00	0,00
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	1.151.000	21.621.708,30	1,10
Gas, Wasser und diverse Versorgungsleistungen			110.199.230,00	5,59
E.ON	EUR	1.256.000	23.813.760,00	1,21
ENGIE	EUR	2.217.000	61.433.070,00	3,11

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
ITALGAS SPA	EUR	1.690.000	16.950.700,00	0,86
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	245.000	8.001.700,00	0,41
Allgemeine Industrien			50.384.190,00	2,56
SIEMENS	EUR	243.500	50.087.950,00	2,54
THYSSENKRUPP	EUR	40.000	296.240,00	0,02
Produktionstechnik			13.445.134,62	0,68
ABB LTD NOM.	CHF	1.500	102.584,62	0,00
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	36.250	4.313.750,00	0,22
GEA GROUP	EUR	147.000	8.996.400,00	0,46
INTERPUMP GROUP	EUR	1.000	32.400,00	0,00
Anlageinstrumente außer Aktien			1.279.493,66	0,06
TONIES CL.A	EUR	125.687	1.279.493,66	0,06
Immobilienanlagen und -dienstleistungen			56.100,00	0,00
LEG IMMOBILIEN	EUR	1.000	56.100,00	0,00
Software und IT-Dienstleistungen			21.654.580,46	1,10
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	198.000	9.353.520,00	0,47
MICROSOFT	USD	12.300	3.953.365,46	0,20
NEMETSCHEK	EUR	4.350	277.095,00	0,01
PROSUS NV	EUR	30.000	1.169.400,00	0,06
REPLY	EUR	3.600	290.700,00	0,02
SAP	EUR	45.000	6.610.500,00	0,34
IT-Hardware-Ausrüstungen			253.392.197,50	12,85
ASM INTERNATIONAL	EUR	24.700	15.733.900,00	0,80
ASML HOLDING	EUR	125.600	140.571.520,00	7,13
BE SEMICONDUCTOR	EUR	13.750	2.460.562,50	0,13
EXOSENS SAS	EUR	26.500	1.621.800,00	0,08
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	396.000	15.048.000,00	0,76
LEGRAND	EUR	102.000	13.433.400,00	0,68
NEXANS SA	EUR	11.000	1.263.900,00	0,06
PRYSMIAN SPA	EUR	156.000	15.409.680,00	0,78
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	172.150	39.439.565,00	2,00
STMICROELECTRONICS	EUR	294.000	8.409.870,00	0,43
Industriemetalle und Abbau			4.505.796,92	0,23
ANTOFAGASTA	GBP	500	19.054,33	0,00
ARCELORMITTAL	EUR	1.000	43.840,00	0,00
AURUBIS	EUR	18.000	2.700.000,00	0,14
ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	28.000	1.452.792,40	0,08
LUNDIN MINING CORP	CAD	10.000	215.790,19	0,01
SALZGITTER	EUR	1.000	36.500,00	0,00
VOESTALPINE	EUR	1.000	37.820,00	0,00
Edelmetalle und Minen			794.749,32	0,04
FRESNILLO	GBP	21.000	794.749,32	0,04

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Pharmazeutik/Biotechnologie/Cannabis-Hersteller			138.307.157,81	7,01
ARGENX	EUR	37.000	22.969.600,00	1,16
ASTRAZENECA PLC	GBP	149.700	25.189.203,12	1,28
GALDERMA GROUP SA	CHF	30.500	5.059.695,04	0,26
LONZA GROUP NOM.	CHF	500	272.953,39	0,01
SANDOZ GROUP	CHF	212.000	14.154.731,26	0,72
SANOFI	EUR	330.000	27.297.600,00	1,38
UCB	EUR	167.750	43.363.375,00	2,20
Anbieter von Gesundheitsdienstleistungen			3.988.800,00	0,20
FRESENIUS	EUR	90.000	3.988.800,00	0,20
Haushaltswaren und privater Wohnungsbau			329.780,00	0,02
DE LONGHI	EUR	11.000	329.780,00	0,02
Support-Dienstleistungen für die Industrie			23.254.040,00	1,18
ADYEN	EUR	100	85.060,00	0,00
BUREAU VERITAS	EUR	199.000	5.114.300,00	0,26
ELIS	EUR	119.000	2.889.320,00	0,15
SPIE	EUR	354.000	15.165.360,00	0,77
Bank-, Anlege- und Maklerdienstleistungen			4.290.438,00	0,22
ASR NEDERLAND	EUR	41.100	2.432.298,00	0,13
BCA_MEDIOLANUM	EUR	93.000	1.607.040,00	0,08
DEUTSCHE BOERSE	EUR	1.000	251.100,00	0,01
Kosmetik, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			11.090.381,15	0,56
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	60.000	2.417.400,00	0,12
L'OREAL	EUR	9.000	3.144.150,00	0,16
OREAL PRIME DE FIDELITE	EUR	15.000	5.240.250,00	0,27
UNILEVER PLC	GBP	6.000	288.581,15	0,01
Transport			15.820.140,00	0,80
ID LOGISTICS GROUP	EUR	11.000	3.503.500,00	0,18
KION GROUP	EUR	3.000	133.380,00	0,01
KNORR-BREMSE AG	EUR	100.000	9.715.000,00	0,49
METSO	EUR	149.000	2.196.260,00	0,11
VOSSLOH	EUR	4.000	272.000,00	0,01
Reisen und Freizeit			16.786.722,00	0,85
ACCOR	EUR	158.000	6.417.960,00	0,32
DO CO	EUR	9.441	1.529.442,00	0,08
LOTTOMATICA GROUP	EUR	357.000	8.839.320,00	0,45
Insgesamt			**1.858.755.566,70**	**94,27**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
A CHF EUR 30/06/26	0,00	0,18	CHF	16,12	EUR	-16,30	FR0014011AX3
A USD EUR 30/06/26	8,39	0,00	USD	1.065,70	EUR	-1.057,31	FR001400K414
Insgesamt	**8,39**	**0,18**		**1.081,82**		**-1.073,61**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	1.858.755.566,70
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	8,21
Sonstige Vermögenswerte (+)	160.460.298,08
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-47.398.149,35
Summe = Nettovermögen	**1.971.817.723,64**

TEILFONDS CM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**155.009.681,04**	**81.101.670,50**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	155.009.681,04	81.101.670,50
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**0,00**	**0,00**
OGAW	0,00	0,00
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**0,00**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**155.009.681,04**	**81.101.670,50**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**1.513.157,71**	**913.965,53**
Geldkonten	**8.799.360,78**	**2.125.187,47**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**10.312.518,49**	**3.039.153,00**
Summe Aktiva I + II	**165.322.199,53**	**84.140.823,50**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	144.154.313,15	88.971.708,10
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	19.870.122,24	-4.981.530,99
Eigenkapital I	**164.024.435,39**	**83.990.177,11**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**0,00**	**0,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**1.297.764,14**	**150.646,39**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**1.297.764,14**	**150.646,39**
Summe Passiva: I + III + IV	**165.322.199,53**	**84.140.823,50**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	2.678.529,99	2.678.214,76
Erträge aus Anleihen	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	89.080,96	111.187,30
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**2.767.610,95**	**2.789.402,06**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-684,55	0,00
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-684,55**	**0,00**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**2.766.926,40**	**2.789.402,06**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-1.753.269,23	-1.377.713,57
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-1.753.269,23**	**-1.377.713,57**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**1.013.657,17**	**1.411.688,49**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**1.085.190,27**	**-495.906,14**
Nettoerträge I = C + D	**2.098.847,44**	**915.782,35**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	-2.516.310,56	-3.768.903,48
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-224.274,20	-121.003,06
Research-Kosten	-25.563,46	-4.805,42
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**-2.766.148,22**	**-3.894.711,96**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**-443.310,39**	**887.439,11**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**-3.209.458,61**	**-3.007.272,85**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	13.697.733,10	-4.699.775,11
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	4.809,07	-29.063,23
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**13.702.542,17**	**-4.728.838,34**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**7.278.191,24**	**1.838.797,85**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**20.980.733,41**	**-2.890.040,49**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**19.870.122,24**	**-4.981.530,99**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**164.024.435,39**	**83.990.177,11**	**116.092.886,99**	**127.453.301,75**	**171.341.318,25**
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	44.479.007,48	31.005.555,54	62.100.028,15	60.418.265,62	65.108.691,56
Anzahl der Anteile	1.220.053,209	971.623,209	1.845.393,576	1.857.078,664	1.814.813,846
Nettoinventarwert pro	36,45	31,91	33,65	32,53	35,87
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-0,10	-0,65	-0,05	-1,03	0,72
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	44.906.883,92	29.921.101,21	40.312.695,97	53.180.617,61	72.987.356,25
Anzahl der Anteile	1.353.431,596512	1.019.997,750010	1.290.045,716225	1.742.254,355754	2.145.094,841000
Nettoinventarwert pro	33,18	29,33	31,24	30,52	34,02
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-0,41	-0,90	-0,34	-1,31	0,38
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	74.638.543,99	23.063.520,36	13.680.162,87	13.854.418,52	33.245.270,44
Anzahl der Anteile	2.455.336,084	864.054,285	484.456,906	505.992,539	1.097.957,000
Nettoinventarwert pro	30,39	26,69	28,23	27,38	30,27
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-0,17	-0,63	-0,12	-0,95	0,53

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC USD-H:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC USD-H:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0013384997	Maximal 2,25% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,15% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,1% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013385002	Maximal 1,5% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,4% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,1% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013385010	Maximal 0,9% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,8% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,1% inkl. Steuern	Nettovermögen
RC USD-H	FR001400K455	Maximal 2,25% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,15% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,1% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC USD-H	FR001400K422	Maximal 0,9% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,8% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,1% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0013384997	Keine
S	FR0013385002	Keine
IC	FR0013385010	Keine
RC USD-H	FR001400K455	Keine
IC USD-H	FR001400K422	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0013384997 RC

15% inkl. Steuern der Überperformance, die über dem Referenzindex EURO STOXX Small Net Return liegt

Ab dem 1.4.2022:

(1) Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr

und

- dem Wert einer Referenzanlage, die im Berechnungszeitraum eine Performance erzielt hat, die der des Referenzindex (oder ggf. des Indikators) entspricht und bei Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr, das am 1.4.2022 begann, muss jede Unterperformance der SICAV gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

-Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

(4) Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

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

Anteilsklasse FR0013385002 S

Keine

Anteilsklasse FR0013385010 IC

Keine

Anteilsklasse FR001400K455 RC USD-H

15% inkl. Steuern der Überperformance, die über dem Referenzindex EURO STOXX Small Net Return liegt

Ab dem 1.4.2022:

(1) Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr

und

- dem Wert einer Referenzanlage, die im Berechnungszeitraum eine Performance erzielt hat, die der des Referenzindex (oder ggf. des Indikators) entspricht und bei Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr, das am 1.4.2022 begann, muss jede Unterperformance der SICAV gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

-Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

(4) Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

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

Anteilsklasse FR001400K422 IC USD-H

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.

• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.

• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des Fonds oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**83.990.177,11**	**116.092.886,99**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	89.462.571,90	24.543.481,20
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-21.378.364,74	-49.434.329,27
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	1.013.657,17	1.411.688,49
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-2.766.148,22	-3.894.711,96
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	13.702.542,17	-4.728.838,34
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**164.024.435,39**	**83.990.177,11**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	311.000,000	11.071.610,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-62.570,000	-2.307.576,40
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	248.430,000	8.764.033,60
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	576.442,071104	19.231.172,45
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-243.008,224602	-7.927.480,37
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	333.433,846502	11.303.692,08
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.960.244,960	59.159.789,45
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-368.963,161	-11.143.307,97
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.591.281,799	48.016.481,48

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013385010	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	44.479.007,48	1.220.053,209	36,45
FR0013384997	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	44.906.883,92	1.353.431,596512	33,18
FR0013385002	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	74.638.543,99	2.455.336,084	30,39

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		Italien +/-	Frankreich +/-	Deutschland +/-	Niederlande +/-	Spanien +/-
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	155.009,68	47.333,82	29.783,93	26.580,93	20.254,80	10.859,43
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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**155.009,68**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**8.799,36**	0,00	0,00	0,00	8.799,36
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
Geldkonten	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**8.799,36**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Geldkonten	8.799,36	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
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanziell							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**8.799,36**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	GBP +/-	CHF +/-	USD +/-		Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	2.226,81	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	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
Geldkonten	229,91	220,32	191,55	0,00	0,00
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**2.456,72**	**220,32**	**191,55**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	127.592,22
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	1.385.565,49
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**1.513.157,71**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-1.097.935,98
Verwaltungsgebühren	-192.836,74
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-6.991,42
Verbindlichkeiten insgesamt	**-1.297.764,14**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**215.393,57**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	367.449,28
Fixe Gebühren in % aktuell	0,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	727.210,13
Fixe Gebühren in % aktuell	1,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	658.609,82
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Insgesamt			**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**2.098.847,44**	**915.782,35**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**2.098.847,44**	**915.782,35**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**2.098.847,44**	**915.782,35**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	746.365,81	474.092,77
Insgesamt	**746.365,81**	**474.092,77**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	316.847,46	158.015,16
Insgesamt	**316.847,46**	**158.015,16**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.035.634,17	283.674,42
Insgesamt	**1.035.634,17**	**283.674,42**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**-3.209.458,61**	**-3.007.272,85**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**-3.209.458,61**	**-3.007.272,85**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**-3.209.458,61**	**-3.007.272,85**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-868.700,31	-1.107.278,79
Insgesamt	**-868.700,31**	**-1.107.278,79**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-881.000,39	-1.074.834,70
Insgesamt	**-881.000,39**	**-1.074.834,70**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.459.757,91	-825.159,36
Insgesamt	**-1.459.757,91**	**-825.159,36**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**155.009.681,04**	**94,50**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**155.009.681,04**	**94,50**
Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung			7.353.440,00	4,48
LEONARDO	EUR	61.000	3.540.440,00	2,16
MTU AERO ENGINES	EUR	12.300	3.813.000,00	2,32
Persönlicher Bedarf			3.782.430,00	2,31
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	13.500	1.006.830,00	0,62
MONCLER	EUR	54.000	2.775.600,00	1,69
Versicherung - Nicht-Leben			7.254.725,00	4,42
UNIPOL GRUPPO	EUR	165.000	3.274.425,00	1,99
UNIQA INSURANCE GROUP	EUR	265.000	3.980.300,00	2,43
Mehrfachversicherung			2.044.620,00	1,25
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	33.300	2.044.620,00	1,25
Automobil und Automobilausrüster			933.225,00	0,57
BREMBO N.V.	EUR	115.000	933.225,00	0,57
Banken			15.176.775,00	9,25
ALPHA BANK SA	EUR	462.000	1.464.540,00	0,89
BANCO BPM	EUR	215.500	2.555.830,00	1,56
BANKINTER	EUR	183.000	2.447.625,00	1,49
BPER BANCA	EUR	408.000	4.543.080,00	2,77
FINECOBANK	EUR	220.000	4.165.700,00	2,54
Bauwesen und Baustoffe			2.470.776,00	1,51
SACYR	EUR	588.000	2.470.776,00	1,51
Chemie			1.660.980,00	1,01
SOL	EUR	28.200	1.660.980,00	1,01
Elektrizität			1.188.600,00	0,72
GRENERGY RENOVABLES	EUR	10.500	1.188.600,00	0,72
Nicht-erneuerbare Energien			13.253.406,00	8,08
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	29.800	6.055.360,00	3,69
SAIPEM SPA	EUR	119.000	465.766,00	0,28
SBM OFFSHORE	EUR	73.500	2.544.570,00	1,55
TECHNIP ENERGIES	EUR	89.500	3.273.910,00	2,00
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	30.000	913.800,00	0,56
Erneuerbare Energien			4.863.672,00	2,97
NORDEX	EUR	106.800	4.863.672,00	2,97
Medizinische Geräte und Leistungen			5.067.722,50	3,09
QIAGEN N.V.	EUR	81.500	2.831.717,50	1,73
SARTORIUS PRIV.	EUR	1.650	349.635,00	0,21
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	11.350	1.886.370,00	1,15
Allgemeine Finanzdienstleistungen			5.886.895,00	3,59
ACKERMANS VAN HAAREN	EUR	7.450	1.956.370,00	1,19

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	121.500	3.930.525,00	2,40
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			6.648.901,54	4,05
TELECOM ITALIA	EUR	7.380.000	4.422.096,00	2,69
TELECOM ITALIA SPA/MILAN-RTS	EUR	7.980.560	0,00	0,00
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	118.500	2.226.805,54	1,36
Gas, Wasser und diverse Versorgungsleistungen			5.366.050,00	3,27
ITALGAS SPA	EUR	535.000	5.366.050,00	3,27
Allgemeine Industrien			1.221.990,00	0,75
THYSSENKRUPP	EUR	165.000	1.221.990,00	0,75
Produktionstechnik			16.627.370,00	10,14
ANDRITZ	EUR	47.800	2.844.100,00	1,74
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	10.250	1.219.750,00	0,74
GEA GROUP	EUR	124.000	7.588.800,00	4,63
INTERPUMP GROUP	EUR	39.000	1.263.600,00	0,77
KRONES	EUR	21.200	2.442.240,00	1,49
RATIONAL	EUR	2.040	1.268.880,00	0,77
Immobilienanlagen und -dienstleistungen			564.480,00	0,34
TAG IMMOBILIEN	EUR	42.000	564.480,00	0,34
Software und IT-Dienstleistungen			2.920.479,00	1,78
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	59.600	2.815.504,00	1,72
REPLY	EUR	1.300	104.975,00	0,06
IT-Hardware-Ausrüstungen			20.877.054,00	12,73
ASM INTERNATIONAL	EUR	10.050	6.401.850,00	3,90
BE SEMICONDUCTOR	EUR	29.800	5.332.710,00	3,25
NEXANS	EUR	9.000	1.034.100,00	0,63
PRYSMIAN	EUR	24.300	2.400.354,00	1,47
REXEL	EUR	99.000	3.294.720,00	2,01
TECHNOPROBE SPA	EUR	169.000	2.413.320,00	1,47
Industriemetalle und Abbau			1.493.890,00	0,91
VOESTALPINE	EUR	39.500	1.493.890,00	0,91
Haushaltswaren und privater Wohnungsbau			869.420,00	0,53
DE LONGHI	EUR	29.000	869.420,00	0,53
Support-Dienstleistungen für die Industrie			10.420.760,00	6,35
ELIS	EUR	161.000	3.909.080,00	2,38
SPIE	EUR	152.000	6.511.680,00	3,97
Bank-, Anlege- und Maklerdienstleistungen			4.785.550,00	2,92
BCA_MEDIOLANUM	EUR	95.000	1.641.600,00	1,00
EURONEXT	EUR	22.700	3.143.950,00	1,92
Immobilienanlagegesellschaften			1.023.120,00	0,62
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	73.500	1.023.120,00	0,62
Transport			11.253.350,00	6,86
ID LOGISTICS GROUP	EUR	8.160	2.598.960,00	1,59

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
KION GROUP	EUR	100.500	4.468.230,00	2,72
METSO	EUR	284.000	4.186.160,00	2,55
Insgesamt			**155.009.681,04**	**94,50**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	155.009.681,04
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	10.312.518,49
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-1.297.764,14
Summe = Nettovermögen	**164.024.435,39**

TEILFONDS CM-AM M-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**314.848.980,37**	**309.845.459,93**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	314.848.980,37	309.845.459,93
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**9.734.661,53**	**8.791.810,93**
OGAW	9.734.661,53	8.791.810,93
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**4.052.355,00**	**4.495.600,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**328.635.996,90**	**323.132.870,86**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**11.853.618,35**	**16.623.136,22**
Geldkonten	**34.832.846,45**	**17.701.716,45**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**46.686.464,80**	**34.324.852,67**
Summe Aktiva I + II	**375.322.461,70**	**357.457.723,53**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	345.862.707,94	335.382.454,08
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	15.017.406,78	15.848.850,66
Eigenkapital I	**360.880.114,72**	**351.231.304,74**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**4.052.355,00**	**4.495.600,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**4.052.355,00**	**4.495.600,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**10.389.980,42**	**1.314.714,49**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**11,56**	**416.104,30**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**10.389.991,98**	**1.730.818,79**
Summe Passiva: I + III + IV	**375.322.461,70**	**357.457.723,53**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	10.158.842,34	9.476.897,49
Erträge aus Anleihen	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	444.829,64	648.954,54
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**10.603.671,98**	**10.125.852,03**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-1.897,85	-6.817,80
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-1.897,85**	**-6.817,80**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**10.601.774,13**	**10.119.034,23**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-5.524.968,18	-5.155.746,23
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-5.524.968,18**	**-5.155.746,23**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**5.076.805,95**	**4.963.288,00**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-99.497,30**	**-127.847,91**
Nettoerträge I = C + D	**4.977.308,65**	**4.835.440,09**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	23.742.059,02	16.958.421,56
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-877.243,71	-548.624,55
Research-Kosten	-70.867,94	-17.594,23
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**22.793.947,37**	**16.392.202,78**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**-209.926,36**	**50.594,58**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**22.584.021,01**	**16.442.797,36**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-12.544.293,64	-5.423.972,31
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	-13.683,42	7.738,01
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**-12.557.977,06**	**-5.416.234,30**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**14.054,18**	**-13.152,49**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**-12.543.922,88**	**-5.429.386,79**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**15.017.406,78**	**15.848.850,66**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**360.880.114,72**	**351.231.304,74**	**344.673.139,87**	**345.747.210,71**	**47.912.108,21**
THES. ANTEILSKLASSE CM					
Nettovermögen	239.517,54	207.502,09	1.566,98	1.349,35	1.338,03
Anzahl der Anteile	1,378	1,255	0,010	0,010	0,010
Nettoinventarwert pro	173.815,34	165.340,31	156.698,00	134.935,00	133.803,00
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	14.539,01	11.219,39	-678,00	-7.264,00	8.423,00
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	359.342.072,03	349.598.373,23	344.671.572,89	345.745.861,36	47.910.770,18
Anzahl der Anteile	19.497.135,792182	19.792.060,123448	20.432.557,193319	23.549.412,955427	3.269.306,099000
Nettoinventarwert pro	18,43	17,66	16,86	14,68	14,65
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	1,40	1,07	-0,23	-0,89	0,86
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD					
Nettovermögen	1.298.525,15	1.425.429,42			
Anzahl der Anteile	12.677,906540	14.521,164624			
Nettoinventarwert pro	102,42	98,16			
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	1,41	0,00			
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	6,41	0,00			
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00			
Thesaurierung pro Anteil	0,00	-0,61			

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse CM:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:
Für Erträge: Ausschüttung des Nettoergebnisses
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Ausschüttung

Anteilsklasse I CEUR:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0013384336	Maximal 2,2% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,2% inkl. Steuern	Nettovermögen
CM	FR0013489390	Maximal 1,1% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,9% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,2% inkl. Steuern	Nettovermögen
RD	FR001400TAQ5	Maximal 2,2% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,2% inkl. Steuern	Nettovermögen
I C EUR	FR00140119F8	Maximal 1,1% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,9% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,2% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR00140119E1	Maximal 1,3% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,1% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,2% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0013384336	Keine
CM	FR0013489390	Keine
RD	FR001400TAQ5	Keine
I C EUR	FR00140119F8	Keine
S	FR00140119E1	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0013384336 RC

15% inkl. Steuern der Überperformance, die über dem Referenzindex, dem thesaurierten 50 % €STR +50% EURO STOXX Large Net Return liegt

Bemessungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr

und

- dem Wert einer Referenzanlage, die im Berechnungszeitraum eine Performance erzielt hat, die der des Referenzindex (oder ggf. des Indikators) entspricht und bei Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr, das am 1.4.2022 begann, muss jede Unterperformance der SICAV gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- -Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

(4) Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

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

Anteilsklasse FR0013489390 CM

Keine

Anteilsklasse FR001400TAQ5 RD

15% inkl. Steuern der Überperformance, die über dem Referenzindex, dem thesaurierten 50 % €STR +50% EURO STOXX Large Net Return liegt

Bemessungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr

und

- dem Wert einer Referenzanlage, die im Berechnungszeitraum eine Performance erzielt hat, die der des Referenzindex (oder ggf. des Indikators) entspricht und bei Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr, das am 1.4.2022 begann, muss jede Unterperformance der SICAV gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- -Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

(4) Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

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

Anteilsklasse FR00140119F8 I C EUR

Keine

Anteilsklasse FR00140119E1 S

15% inkl. Steuern der Überperformance, die über dem Referenzindex, dem thesaurierten 50 % €STR +50% EURO STOXX Large Net Return liegt

Bemessungsgrundlage: Nettovermögen

(1) Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr

und

- dem Wert einer Referenzanlage, die im Berechnungszeitraum eine Performance erzielt hat, die der des Referenzindex (oder ggf. des Indikators) entspricht und bei Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr, das am 1.4.2022 begann, muss jede Unterperformance der SICAV gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- -Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

(4) Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

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

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:

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

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Keine

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des Fonds oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.

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

Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating

Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**351.231.304,74**	**344.673.139,87**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	36.082.894,51	33.139.468,14
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-41.746.860,79	-42.520.717,66
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	5.076.805,95	4.963.288,00
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	22.793.947,37	16.392.202,78
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	-12.557.977,06	-5.416.234,30
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	157,91
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**360.880.114,72**	**351.231.304,74**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE CM		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,123	21.494,31
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,123	21.494,31
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.939.849,941477	36.053.626,89
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.234.774,272743	-41.552.266,94
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-294.924,331266	-5.498.640,05
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	76,707714	7.773,31
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.919,965798	-194.593,85
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.843,258084	-186.820,54

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE CM	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013489390	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	239.517,54	1,378	173.815,34
FR0013384336	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	359.342.072,03	19.497.135,792182	18,43
FR001400TAQ5	AUSSCH. ANTEILSKLASSE	Ausschüttend	EUR	1.298.525,15	12.677,906540	102,42

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Niederlande +/-	Italien +/-	Spanien +/-
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	314.848,98	88.730,77	64.051,34	49.499,26	39.785,37	38.934,50
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	-152.849,08	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**161.999,90**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**34.832,84**	0,00	0,00	0,00	34.832,84
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
Geldkonten	**-0,01**	0,00	0,00	0,00	-0,01
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**34.832,83**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Geldkonten	34.832,84	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
Geldkonten	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzi							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**34.832,83**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	GBP +/-	CHF +/-	USD +/-	DKK +/-	Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	10.702,20	2.831,57	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	20,34	0,00	7,80	0,00	0,00
Geldkonten	1.347,41	1.257,70	116,17	110,76	0,00
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	-58,80	-250,81	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**12.011,15**	**3.838,46**	**123,97**	**110,76**	**-0,01**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	361.289,49
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	1.753.141,97
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	9.727.324,60
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	11.862,29
Forderungen insgesamt	**11.853.618,35**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-9.887.142,72
Verwaltungsgebühren	-485.970,88
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-16.866,82
Verbindlichkeiten insgesamt	**-10.389.980,42**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**1.463.637,93**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE CM	31.3.2026
Fixe Gebühren	1.727,80
Fixe Gebühren in % aktuell	0,75
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	5.500.998,80
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	1.591,57
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD	31.3.2026
Fixe Gebühren	20.647,53
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	2,48
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Anteile von OGA und Investmentfonds	FR0013385010	CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO-IC	9.734.661,53
Insgesamt			**9.734.661,53**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**4.977.308,65**	**4.835.440,09**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**4.977.308,65**	**4.835.440,09**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**4.977.308,65**	**4.835.440,09**

THES. ANTEILSKLASSE CM		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	5.085,75	4.365,02
Insgesamt	**5.085,75**	**4.365,02**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	4.954.315,61	4.832.535,56
Insgesamt	**4.954.315,61**	**4.832.535,56**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Verwendung:		
Ausschüttung	17.875,85	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	31,44	0,00
Thesaurierung	0,00	-1.460,49
Insgesamt	**17.907,29**	**-1.460,49**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	12.677,906540	14.521,164624
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	1,41	0,00
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**22.584.021,01**	**16.442.797,36**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**22.584.021,01**	**16.442.797,36**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**22.584.021,01**	**16.442.797,36**

THES. ANTEILSKLASSE CM		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	14.949,01	9.715,32
Insgesamt	**14.949,01**	**9.715,32**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	22.487.805,13	16.440.525,61
Insgesamt	**22.487.805,13**	**16.440.525,61**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Verwendung:		
Ausschüttung	81.265,38	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	1,49	0,00
Thesaurierung	0,00	-7.443,57
Insgesamt	**81.266,87**	**-7.443,57**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	12.677,906540	14.521,164624
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	6,41	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**314.848.980,37**	**87,24**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**314.848.980,37**	**87,24**
Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung			26.132.232,40	7,24
AIRBUS	EUR	3.000	482.460,00	0,13
CSG NV	EUR	16.000	373.440,00	0,10
LEONARDO	EUR	47.500	2.756.900,00	0,77
RHEINMETALL ORD.	EUR	2.990	4.319.055,00	1,20
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	167.000	2.166.122,40	0,60
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	52.200	14.584.680,00	4,04
THALES	EUR	5.750	1.449.575,00	0,40
Nahrungsmittelproduktion			372.816,00	0,10
DANONE	EUR	5.400	372.816,00	0,10
Persönlicher Bedarf			7.896.085,00	2,19
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.130	3.427.170,00	0,95
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	9.650	4.468.915,00	1,24
Versicherung - Nicht-Leben			13.807.387,50	3,83
ALLIANZ	EUR	28.600	10.275.980,00	2,85
ASSICURAZIONI GENERALI ORD.	EUR	7.000	241.570,00	0,07
AXA	EUR	76.000	2.982.240,00	0,83
UNIPOL GRUPPO	EUR	15.500	307.597,50	0,08
Lebensversicherung			1.147.980,00	0,32
POSTE ITALIANE	EUR	57.000	1.147.980,00	0,32
Banken			60.501.721,50	16,76
AIB GROUP	EUR	336.000	3.029.040,00	0,84
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	132.000	2.409.000,00	0,67
BANCO SANTANDER	EUR	1.075.000	10.201.750,00	2,83
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	44.400	3.595.956,00	0,99
CAIXABANK	EUR	457.000	4.645.405,00	1,29
COMMERZBANK	EUR	106.500	3.279.135,00	0,91
ERSTE GROUP BANK	EUR	12.000	1.110.000,00	0,31
ING GROEP	EUR	152.500	3.371.012,50	0,93
INTESA SANPAOLO	EUR	1.622.000	8.371.142,00	2,32
KBC GROUPE	EUR	17.900	1.870.550,00	0,52
NORDEA BANK	EUR	245.000	3.595.375,00	0,99
SOCIETE GENERALE	EUR	84.600	5.224.896,00	1,45
UNICREDIT REGR.	EUR	161.000	9.798.460,00	2,71
Bauwesen und Baustoffe			6.985.790,00	1,94
ACS ACTIVIDADES CONSTRUCCION	EUR	38.000	3.982.400,00	1,11
VINCI	EUR	23.400	3.003.390,00	0,83
Getränke			3.571.256,00	0,99
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	59.800	3.571.256,00	0,99

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Chemie			8.130.944,00	2,25
AIR LIQUIDE	EUR	45.700	8.130.944,00	2,25
Vertriebsgesellschaften			2.092.700,00	0,58
INDITEX	EUR	42.500	2.092.700,00	0,58
Elektrizität			23.975.177,50	6,64
ELIA GROUP	EUR	9.700	1.278.460,00	0,35
ENEL	EUR	933.000	8.746.875,00	2,42
IBERDROLA	EUR	706.500	13.949.842,50	3,87
Nicht-erneuerbare Energien			15.191.586,00	4,21
ENI	EUR	279.000	6.933.150,00	1,92
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	3.300	670.560,00	0,18
NESTE OYJ	EUR	15.000	419.250,00	0,12
TOTALENERGIES SE	EUR	88.600	7.168.626,00	1,99
Erneuerbare Energien			10.370.025,00	2,87
SIEMENS ENERGY AG	EUR	72.900	10.370.025,00	2,87
Medizinische Geräte und Leistungen			89.280,00	0,02
ESSILORLUXOTTICA	EUR	450	89.280,00	0,02
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			25.394.492,66	7,04
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	373.000	11.917.350,00	3,30
KONINKLIJKE KPN	EUR	1.158.000	5.561.874,00	1,54
ORANGE	EUR	333.000	5.885.775,00	1,63
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	108.000	2.029.493,66	0,57
Gas, Wasser und diverse Versorgungsleistungen			14.128.605,00	3,91
E.ON	EUR	287.000	5.441.520,00	1,51
ENGIE	EUR	313.500	8.687.085,00	2,40
Allgemeine Industrien			8.978.805,00	2,49
SIEMENS	EUR	43.650	8.978.805,00	2,49
Software und IT-Dienstleistungen			6.941.800,00	1,92
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	35.000	1.653.400,00	0,46
SAP	EUR	36.000	5.288.400,00	1,46
IT-Hardware-Ausrüstungen			51.697.997,50	14,33
ASM INTERNATIONAL	EUR	4.300	2.739.100,00	0,76
ASML HOLDING	EUR	27.250	30.498.200,00	8,45
BE SEMICONDUCTOR	EUR	1.600	286.320,00	0,08
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	93.000	3.534.000,00	0,98
LEGRAND	EUR	22.800	3.002.760,00	0,83
PRYSMIAN	EUR	15.000	1.481.700,00	0,41
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	37.400	8.568.340,00	2,38
STMICROELECTRONICS	EUR	55.500	1.587.577,50	0,44
Edelmetalle und Minen			719.306,09	0,20
FRESNILLO	GBP	19.000	719.306,09	0,20

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Pharmazeutik/Biotechnologie/Cannabis-Hersteller			20.427.847,92	5,66
ARGENX	EUR	5.750	3.569.600,00	0,99
ASTRAZENECA PLC	GBP	26.350	4.435.294,99	1,23
GALDERMA GROUP SA	CHF	9.500	1.576.175,13	0,44
SANDOZ GROUP	CHF	18.800	1.255.393,80	0,35
SANOFI	EUR	54.700	4.524.784,00	1,25
UCB	EUR	19.600	5.066.600,00	1,40
Anbieter von Gesundheitsdienstleistungen			647.072,00	0,18
FRESENIUS	EUR	14.600	647.072,00	0,18
Kosmetik, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			5.648.073,30	1,57
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	46.800	1.885.572,00	0,52
L'OREAL	EUR	6.900	2.410.515,00	0,67
UNILEVER PLC	GBP	28.100	1.351.986,30	0,38
Anteile an OGA und Investmentfonds			**9.734.661,53**	**2,70**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**9.734.661,53**	**2,70**
CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO-IC	EUR	270.934,081	9.734.661,53	2,70
Insgesamt			**324.583.641,90**	**89,94**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure in Euro (*)**
		Aktiva	**Passiva**	**+/-**
Futures				
EURO STOXX 50 Jun26	-2.060,00	3.425.600,00	0,00	-114.736.438,00
EURO STOXX FUTURE Jun26	-1.280,00	626.755,00	0,00	-38.112.640,00
Zwischensumme		**4.052.355,00**	**0,00**	**-152.849.078,00**
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**
Insgesamt		**4.052.355,00**	**0,00**	**-152.849.078,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	324.583.641,90
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	4.052.355,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	46.686.464,80
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-14.442.346,98
Summe = Nettovermögen	**360.880.114,72**

TEILFONDS CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**7.345.231,82**	**13.706.855,02**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	7.345.231,82	13.706.855,02
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**71.177.777,84**	**68.752.728,93**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	71.177.777,84	68.752.728,93
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**1.764.568,25**	**1.706.912,66**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	1.764.568,25	1.706.912,66
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**9.993.450,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	9.993.450,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**7.873.437,34**	**10.537.525,24**
OGAW	7.873.437,34	10.537.525,24
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**19.350,00**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**88.180.365,25**	**104.697.471,85**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**215.569,28**	**15.846,19**
Geldkonten	**6.319.916,88**	**6.826.910,99**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**6.535.486,16**	**6.842.757,18**
Summe Aktiva I + II	**94.715.851,41**	**111.540.229,03**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	88.237.157,16	106.178.723,62
Saldovortrag des Nettoertrags	2.340,78	545,21
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	736.976,64	3.434,10
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	5.368.420,24	5.173.937,34
Eigenkapital I	**94.344.894,82**	**111.356.640,27**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**19.350,00**	**0,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**19.350,00**	**0,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**118.896,76**	**119.461,77**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**232.709,83**	**64.126,99**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**351.606,59**	**183.588,76**
Summe Passiva: I + III + IV	**94.715.851,41**	**111.540.229,03**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	367.872,56	422.899,91
Erträge aus Anleihen	867.532,46	660.509,18
Erträge aus Schuldtiteln	46.777,85	339.573,86
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	146.828,62	323.050,75
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**1.429.011,49**	**1.746.033,70**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-6.074,67	-277,14
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-6.074,67**	**-277,14**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**1.422.936,82**	**1.745.756,56**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-786.375,69	-926.227,05
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-786.375,69**	**-926.227,05**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**636.561,13**	**819.529,51**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**26.533,24**	**-44.603,74**
Nettoerträge I = C + D	**663.094,37**	**774.925,77**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	4.457.312,10	7.881.648,42
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-58.663,91	-90.324,77
Research-Kosten	-9.404,21	-2.762,70
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**4.389.243,98**	**7.788.560,95**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**-27.716,83**	**-202.861,77**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**4.361.527,15**	**7.585.699,18**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	994.514,99	-3.340.575,01
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	-3.354,42	7.106,91
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**991.160,57**	**-3.333.468,10**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**-647.361,85**	**146.780,49**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**343.798,72**	**-3.186.687,61**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**5.368.420,24**	**5.173.937,34**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**94.344.894,82**	**111.356.640,27**	**114.236.135,06**	**141.317.307,10**	**155.757.654,12**
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	27.703.013,35	32.653.146,76	34.727.499,63	44.598.390,64	47.065.186,86
Anzahl der Anteile	2.346.767,533	2.941.665,976	3.291.939,842	4.614.487,922	4.707.527,296
Nettoinventarwert pro	11,80	11,10	10,54	9,66	9,99
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,66	0,86	0,13	-0,28	-0,06
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	40.876.281,56	56.143.783,60	60.886.581,59	77.638.953,20	87.336.510,12
Anzahl der Anteile	2.298.757,154889	3.341.396,989337	3.793.518,499575	5.254.166,397078	5.685.062,094000
Nettoinventarwert pro	17,78	16,80	16,05	14,77	15,36
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,91	1,22	0,13	-0,50	-0,18
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	12.984.062,12	9.472.311,21	5.309.743,93	6.188.088,28	6.845.699,87
Anzahl der Anteile	344.545,867	267.027,075	157.315,993	199.914,517	213.574,671
Nettoinventarwert pro	37,68	35,47	33,75	30,95	32,05
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	2,07	2,73	0,41	-0,94	-0,25

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD					
Nettovermögen	12.781.537,79	13.087.398,70	13.312.309,91	12.891.874,98	14.510.257,27
Anzahl der Anteile	417.595,859298	446.519,949565	469.211,021639	493.485,497208	534.252,626000
Nettoinventarwert pro	30,60	29,30	28,37	26,12	27,15
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,15	0,06	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,43	0,25	0,31	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	0,00	-0,10	-0,20

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. 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 berechnet.
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 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 „geswingter Nettoinventarwert“ bezeichnet.
Die Parameter der Auslöseschwelle und der Anpassungskosten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft. Sie kann die Parameter des Swing Pricing-Mechanismus jederzeit ändern, insbesondere im Falle einer Finanzmarktkrise.
Wenn der OGA mehrere Anteilsklassen ausgibt, wird der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse getrennt berechnet, der Swing-Faktor ist jedoch für alle Anteilsklassen identisch und der Mechanismus gilt für den gesamten Fonds.
Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds sind aufgrund der Anwendung des Swing Pricing-Mechanismus möglicherweise nicht ausschließlich auf Schwankungen der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere zurückzuführen.
Der „geswingte“ Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und der einzige Wert, der den Anteilinhabern des Fonds mitgeteilt wird. Wenn eine Performancegebühr vorgesehen ist, wird diese jedoch auf den Nettoinventarwert vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft die Höhe der Auslöseschwelle für die Performancegebühr nicht bekannt und achtet auf die Wahrung der Vertraulichkeit dieser Information.

4. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:
Für die Erträge: jährliche Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Saldovortrag
Für die Gewinn oder Verluste: Thes. und/oder Aussch. und/oder Saldovortrag

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

5. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0013384591	Maximal 1% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,92% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,08% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013384617	Maximal 0,7% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,62% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,08% inkl. Steuern	Nettovermögen
RD	FR0013481074	Maximal 1,5% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,42% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,08% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013481082	Maximal 1% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,92% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,08% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0013384591	Keine
IC	FR0013384617	Keine
RD	FR0013481074	Keine
S	FR0013481082	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0013384591 RC

Keine

Anteilsklasse FR0013384617 IC

Keine

Anteilsklasse FR0013481074 RD

Keine

Anteilsklasse FR0013481082 S

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

6. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

7. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.

• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.

• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

8. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

9. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des OGAW oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

10. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**111.356.640,27**	**114.236.135,06**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	13.932.650,15	10.864.965,02
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-36.784.810,66	-18.849.113,09
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	636.561,13	819.529,51
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	4.389.243,98	7.788.560,95
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	991.160,57	-3.333.468,10
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	-66.206,48	-27.562,55
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	-110.344,13	-142.406,53
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**94.344.894,83**	**111.356.640,27**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	554.799,347	6.568.805,91
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.149.697,790	-13.249.512,22
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-594.898,443	-6.680.706,31
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	196.231,632732	3.441.570,80
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.238.871,467180	-21.656.757,14
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.042.639,834448	-18.215.186,34
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	102.944,475	3.880.793,01
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-25.425,683	-946.445,11
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	77.518,792	2.934.347,90
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.376,576903	41.480,43
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-30.300,667170	-932.096,19
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-28.924,090267	-890.615,76

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013384617	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	27.703.013,35	2.346.767,533	11,80
FR0013384591	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	40.876.281,56	2.298.757,154889	17,78
FR0013481082	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	12.984.062,12	344.545,867	37,68
FR0013481074	AUSSCH. ANTEILSKLASSE	Ausschüttend	EUR	12.781.537,79	417.595,859298	30,60

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Niederlande +/-	USA +/-	Italien +/-
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	7.345,23	2.428,01	1.971,61	1.181,64	912,02	548,75
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	1.670,92	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**9.016,15**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Deutschland	**19.308,48**	1.978,31	12.436,91	4.893,26	12.830,65	6.477,83
Frankreich	**16.482,80**	0,00	6.516,81	9.965,99	6.227,88	10.254,92
Italien	**12.877,60**	0,00	12.877,60	0,00	10.577,58	2.300,02
Spanien	**10.562,24**	0,00	8.058,67	2.503,57	6.337,04	4.225,20
Niederlande	**10.010,03**	0,00	5.174,93	4.835,10	8.309,88	1.700,15
Sonstige	**1.936,63**	0,00	1.936,63	0,00	0,00	1.936,63
Insgesamt	**71.177,78**	**1.978,31**	**47.001,55**	**22.197,92**	**44.283,03**	**26.894,75**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**1.764,57**	1.764,57	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**6.319,92**	0,00	0,00	0,00	6.319,92
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
Geldkonten	**-232,71**	0,00	0,00	0,00	-232,71
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**1.764,57**	**0,00**	**0,00**	**6.087,21**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,83	1.178,57	0,00	585,17
Schuldtitel	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
Geldkonten	6.319,92	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
Geldkonten	-232,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanziell							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**6.087,21**	**0,00**	**0,00**	**0,83**	**1.178,57**	**0,00**	**585,17**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	USD +/-	CHF +/-	GBP +/-	SEK +/-	Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	912,02	167,38	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche	2.825,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	0,00	381,49	93,36	0,00	0,11
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
Geldkonten	-231,68	0,00	0,00	-1,02	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**3.505,37**	**548,87**	**93,36**	**-1,02**	**0,11**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	39.806,77	4.588,65	26.782,36
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	585,17	1.178,57	0,83
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**40.391,94**	**5.767,22**	**26.783,19**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	16.009,70
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	85.868,28
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	113.691,30
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**215.569,28**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-50.480,40
Verwaltungsgebühren	-66.355,09
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-2.061,27
Verbindlichkeiten insgesamt	**-118.896,76**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**96.672,52**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	133.905,66
Fixe Gebühren in % aktuell	0,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	455.083,10
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	64.556,46
Fixe Gebühren in % aktuell	0,60
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD	31.3.2026
Fixe Gebühren	132.830,47
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Anteile von OGA und Investmentfonds			
	FR00140077F8	CM-AM CONVICTS USA-ICEURACC	247.982,92
	FR0000984254	CM-AM DOLLAR CASH-C	3.444.446,53
	FR0013295383	CM-AM HIGH YIELD SHORT DUR-S	2.266.137,02
	FR001400O226	CM-AM OBL CR 29 IC EUR C.	1.914.870,87
Insgesamt			**7.873.437,34**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**663.094,37**	**774.925,77**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**663.094,37**	**774.925,77**
Ergebnisvortrag	2.340,78	545,21
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**665.435,15**	**775.470,98**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	275.568,84	327.762,48
Insgesamt	**275.568,84**	**327.762,48**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	205.840,26	292.278,53
Insgesamt	**205.840,26**	**292.278,53**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	116.429,81	85.953,09
Insgesamt	**116.429,81**	**85.953,09**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	66.977,99
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	67.596,24	2.498,89
Thesaurierung	0,00	0,00
Insgesamt	**67.596,24**	**69.476,88**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	417.595,859298	446.519,949565
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,15
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,01

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	**31.3.2026**	**31.3.2025**
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**4.361.527,15**	**7.585.699,18**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**4.361.527,15**	**7.585.699,18**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	736.976,64	3.434,10
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**5.098.503,79**	**7.589.133,28**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	1.278.476,68	2.221.018,52
Insgesamt	**1.278.476,68**	**2.221.018,52**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	1.890.323,95	3.825.156,63
Insgesamt	**1.890.323,95**	**3.825.156,63**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	599.448,73	644.532,71
Insgesamt	**599.448,73**	**644.532,71**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Verwendung:		
Ausschüttung	179.566,22	111.629,98
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	1.150.688,21	786.795,44
Thesaurierung	0,00	0,00
Insgesamt	**1.330.254,43**	**898.425,42**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	417.595,859298	446.519,949565
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,43	0,25

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**7.345.231,82**	**7,79**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**7.345.231,82**	**7,79**
Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung			632.282,38	0,67
AIRBUS	EUR	2.234	359.271,88	0,38
RHEINMETALL ORD.	EUR	189	273.010,50	0,29
Persönlicher Bedarf			523.178,49	0,55
CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	1.117	167.384,49	0,18
HERMES INTERNATIONAL	EUR	106	170.554,00	0,18
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	400	185.240,00	0,19
Lebensversicherung			241.680,00	0,26
POSTE ITALIANE	EUR	12.000	241.680,00	0,26
Automobil und Automobilausrüster			211.911,12	0,23
DR. ING. H.C. F. PORSCHE AKTIE	EUR	5.373	211.911,12	0,23
Banken			371.729,59	0,39
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1.000	18.250,00	0,02
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	2.572	208.306,28	0,22
BPER BANCA	EUR	693	7.716,56	0,01
ERSTE GROUP BANK	EUR	200	18.500,00	0,02
INTESA SANPAOLO	EUR	21.673	111.854,35	0,12
SOCIETE GENERALE	EUR	115	7.102,40	0,00
Chemie			296.150,40	0,31
AIR LIQUIDE	EUR	1.370	243.750,40	0,26
BASF NOM.	EUR	1.000	52.400,00	0,05
Elektrizität			187.500,00	0,20
ENEL	EUR	20.000	187.500,00	0,20
Nicht-erneuerbare Energien			91.236,80	0,10
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	449	91.236,80	0,10
Erneuerbare Energien			565.616,38	0,60
ABENGOA CL.B	EUR	487.051	3.165,83	0,00
NORDEX	EUR	3.970	180.793,80	0,19
SIEMENS ENERGY AG	EUR	2.683	381.656,75	0,41
Medizinische Geräte und Leistungen			45.550,70	0,05
QIAGEN N.V.	EUR	1.311	45.550,70	0,05
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			550.411,05	0,58
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	12.080	385.956,00	0,41
T-MOBILE US	USD	905	164.455,05	0,17
Software und IT-Dienstleistungen			475.334,36	0,50
ALPHABET CL.C	USD	250	62.047,93	0,06
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	2.030	95.897,20	0,10
MICROSOFT	USD	991	317.389,23	0,34

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
IT-Hardware-Ausrüstungen			1.561.495,56	1,66
ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	719	126.549,72	0,13
ASM INTERNATIONAL	EUR	100	63.700,00	0,07
ASML HOLDING	EUR	495	554.004,00	0,59
BE SEMICONDUCTOR	EUR	400	71.580,00	0,08
NVIDIA CORP	USD	1.601	241.576,74	0,26
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	250	57.275,00	0,06
STMICROELECTRONICS	EUR	15.620	446.810,10	0,47
Pharmazeutik/Biotechnologie/Cannabis-Hersteller			228.141,76	0,24
SANOFI	EUR	2.758	228.141,76	0,24
Bank-, Anlege- und Maklerdienstleistungen			363.843,90	0,39
DEUTSCHE BOERSE	EUR	1.449	363.843,90	0,39
Immobilienanlagegesellschaften			838.348,78	0,89
KLEPIERRE	EUR	25.859	838.348,78	0,89
Kosmetik, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			38.777,85	0,04
L'OREAL	EUR	111	38.777,85	0,04
Transport			122.042,70	0,13
KION GROUP	EUR	2.745	122.042,70	0,13
Anleihen			**72.942.346,09**	**77,31**
An einem geregelten Markt gehandelte in Aktien wandelbare Anleihen			**71.177.777,84**	**75,44**
Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung			1.849.980,00	1,96
MTXGR 0 07/15/33	EUR	20	1.849.980,00	1,96
Bauwesen und Baustoffe			2.249.544,92	2,38
DGFP 0.7 02/18/30	EUR	10	1.066.541,54	1,13
DGFP 0 3/4 03/04/31	EUR	5	476.580,52	0,50
FERSM 0 3/4 05/20/31	EUR	7	706.422,86	0,75
Getränke			1.762.147,04	1,87
DAV CAM MIL 2,375%24-170129 CV	EUR	18	1.762.147,04	1,87
Vertriebsgesellschaften			1.457.031,92	1,54
ZALANDO 0,625%20-0827 CONV.T.B	EUR	15	1.457.031,92	1,54
Elektrizität			464.007,07	0,49
IBESM 1 1/2 03/27/30	EUR	4	464.007,07	0,49
Nicht-erneuerbare Energien			5.193.947,74	5,51
ENIIM 2.95 09/14/30	EUR	13	1.888.973,69	2,00
SPMIM 2 7/8 09/11/29	EUR	10	2.300.013,33	2,44
SRGIM 1 3/4 01/14/31	EUR	10	1.004.960,72	1,07
Erneuerbare Energien			2.700.246,43	2,86
ABENGOA 2 1,5%19-261024	EUR	165.622	3,31	0,00
NORDEX 4,25%23-140430 CV	EUR	9	2.700.243,12	2,86
Medizinische Geräte und Leistungen			4.647.632,43	4,93
IBESM 0.8 12/07/27	EUR	25	3.761.189,01	3,99

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
QGEN 2 09/04/32	USD	2	351.548,97	0,37
QGEN 2 1/2 09/10/31	USD	3	534.894,45	0,57
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			6.337.043,90	6,72
CELLNEX 0,75%20-201131 CV	EUR	28	2.503.572,06	2,66
CELLNEX TELECOM 2,125%23-30 CV	EUR	36	3.833.471,84	4,06
Produktionstechnik			1.067.743,43	1,13
GOEFP 4 PERP	EUR	8	1.067.743,43	1,13
Immobilienanlagen und -dienstleistungen			9.098.699,47	9,64
ANNGR 0 05/20/30	EUR	14	1.332.674,00	1,41
ANNGR 0 7/8 05/20/32	EUR	14	1.339.932,69	1,42
LEGGR 1 09/04/30	EUR	25	2.422.645,10	2,57
LEG IMMOBILIEN AG 0,4% 300628	EUR	20	1.873.901,66	1,99
TAG IMMOBIL.0,625%20-0826 CV	EUR	10	992.307,02	1,05
TEGGR 0 5/8 03/11/31	EUR	11	1.137.239,00	1,20
IT-Hardware-Ausrüstungen			10.866.229,21	11,52
BE SEMICONDUCTOR INDUS 1,87%060429	EUR	5	813.708,93	0,86
LRFP 1 1/2 06/23/33	EUR	26	2.829.192,29	3,00
STMICROELECT.0%20-040827 CO CO	USD	11	1.938.581,07	2,06
SUFP 1 1/4 09/23/33	EUR	11	1.098.382,64	1,16
SUFP 1 5/8 06/28/31	EUR	40	4.186.364,28	4,44
Industriemetalle			611.864,19	0,65
SZGGR 3 3/8 10/22/32	EUR	5	611.864,19	0,65
Anbieter von Gesundheitsdienstleistungen			784.310,80	0,83
CLARFP 1 7/8 PERP	EUR	18.200	784.310,80	0,83
Support-Dienstleistungen für die Industrie			9.127.185,19	9,67
ELISGP 2 1/4 09/22/29	EUR	6	917.043,25	0,97
NEXI 0%24022028	EUR	45	4.147.740,00	4,40
NEXIIM 1 3/4 04/24/27	EUR	18	1.773.760,16	1,88
SPIEFP 2 01/17/28	EUR	17	2.288.641,78	2,42
Verbraucherdienstleistungen			4.921.822,12	5,22
DEHEHO 1 01/23/27	EUR	10	986.000,68	1,05
DEHEHO 3 1/4 02/21/30	EUR	32	2.998.819,71	3,18
DELIVERY 1,50%20-150128 CONV.	EUR	10	937.001,73	0,99
Bank-, Anlege- und Maklerdienstleistungen			3.432.891,85	3,64
ENXFP 1 1/2 05/30/32	EUR	32	3.242.232,07	3,44
ORPAR 2%24-070231 EXCH	EUR	2	190.659,78	0,20
Reisen und Freizeit			4.605.450,13	4,88
ACFP 0.7 12/07/27	EUR	30.000	1.577.340,00	1,67
INTL CONS.AIRL. 1,125%21-28 CV	EUR	15	1.936.624,13	2,05
LHAGR 0 09/10/32	EUR	11	1.091.486,00	1,16

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
An einem regulierten oder gleichgestellten Markt gehandelte sonstige Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere			**1.764.568,25**	**1,87**
Automobil und Automobilausrüster			299.412,11	0,32
OPMFP 4.2955 02/05/31	EUR	3	299.412,11	0,32
Erneuerbare Energien			828,11	0,00
ABGSM 1 1/2 10/26/24	EUR	165.622	828,11	0,00
Anbieter von Gesundheitsdienstleistungen			879.156,17	0,93
CLARFP 7 7/8 06/27/30	EUR	8	879.156,17	0,93
Immobilienanlagegesellschaften			585.171,86	0,62
ARNDTN 5 PERP	EUR	600	585.171,86	0,62
Anteile an OGA und Investmentfonds			**7.873.437,34**	**8,35**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**7.873.437,34**	**8,35**
CM-AM CONVICTS USA-ICEURACC	EUR	1,698	247.982,92	0,27
CM-AM DOLLAR CASH-C	USD	1.762,231	3.444.446,53	3,65
CM-AM HIGH YIELD SHORT DUR-S	EUR	17.133,956	2.266.137,02	2,40
CM-AM OBL CR 29 IC EUR C.	EUR	17,681	1.914.870,87	2,03
Insgesamt			**88.161.015,25**	**93,45**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure in Euro (*)**
		Aktiva	**Passiva**	**+/-**
Futures				
EURO STOXX 50 Jun26	30,00	0,00	19.350,00	1.670.919,00
Zwischensumme		**0,00**	**19.350,00**	**1.670.919,00**
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**
Insgesamt		**0,00**	**19.350,00**	**1.670.919,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	88.161.015,25
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	-19.350,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	6.554.836,16
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-351.606,59
Summe = Nettovermögen	**94.344.894,82**

TEILFONDS CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**72.626.362,33**	**43.425.213,74**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	72.626.362,33	43.425.213,74
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**0,00**	**0,00**
OGAW	0,00	0,00
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**0,00**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**72.626.362,33**	**43.425.213,74**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**154.841,38**	**1.467.050,86**
Geldkonten	**5.798.091,95**	**2.348.263,69**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**5.952.933,33**	**3.815.314,55**
Summe Aktiva I + II	**78.579.295,66**	**47.240.528,29**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	62.372.691,91	47.760.144,86
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	13.213.436,75	-1.977.106,55
Eigenkapital I	**75.586.128,66**	**45.783.038,31**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**0,00**	**0,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**111.284,92**	**1.020.268,33**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**2.881.882,08**	**437.221,65**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**2.993.167,00**	**1.457.489,98**
Summe Passiva: I + III + IV	**78.579.295,66**	**47.240.528,29**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	783.046,54	1.005.625,02
Erträge aus Anleihen	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	62.456,46	154.879,28
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**845.503,00**	**1.160.504,30**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-20.182,77	-17.261,24
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-20.182,77**	**-17.261,24**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**825.320,23**	**1.143.243,06**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-1.021.326,83	-1.356.859,74
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-1.021.326,83**	**-1.356.859,74**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**-196.006,60**	**-213.616,68**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-1.558,71**	**92.627,91**
Nettoerträge I = C + D	**-197.565,31**	**-120.988,77**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	3.687.792,50	4.100.032,33
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-83.100,93	-100.372,37
Research-Kosten	-12.251,48	-2.899,17
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**3.592.440,09**	**3.996.760,79**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**296.474,74**	**-1.040.365,71**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**3.888.914,83**	**2.956.395,08**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	7.556.749,72	-3.803.394,26
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	-24.714,18	-18.406,04
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**7.532.035,54**	**-3.821.800,30**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**1.990.051,69**	**-990.712,56**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**9.522.087,23**	**-4.812.512,86**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**13.213.436,75**	**-1.977.106,55**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	07.9.2022
Nettovermögen	**75.586.128,66**	**45.783.038,31**	**77.036.320,13**	**106.475.759,80**	**109.349.100,96**
THES. ANTEILSKLASSE ES					
Nettovermögen	14.440.231,41	6.856.963,54	809.580,73		
Anzahl der Anteile	1.140.870,318	660.483,482	75.186,431		
Nettoinventarwert pro	12,65	10,38	10,76		
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00		
Thesaurierung pro Anteil	0,69	0,70	-0,11		
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	12.818.719,86	6.617.501,76	12.715.534,12	12.252.117,08	10.928.863,58
Anzahl der Anteile	122,360	77,020	142,798	137,046	115,300
Nettoinventarwert pro	104.762,33	85.919,26	89.045,60	89.401,49	94.786,32
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	5.719,61	5.913,64	-15.432,58	-6.338,17	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	45.871.924,38	28.946.344,74	53.978.845,34	71.935.620,58	74.791.174,26
Anzahl der Anteile	460.290,891339	350.625,602751	624.567,984189	820.856,009883	800.446,474000
Nettoinventarwert pro	99,65	82,55	86,42	87,63	93,43
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	4,50	4,80	-15,86	-6,72	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	07.9.2022
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	2.455.253,01	3.362.228,27	9.532.359,94	22.288.022,14	23.629.063,12
Anzahl der Anteile	23.614,629	39.352,050	107.439,697	249.726,165	249.431,142
Nettoinventarwert pro	103,97	85,43	88,72	89,24	94,73
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	5,48	5,69	-15,55	-6,43	0,00

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ES:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0014000YQ0	Maximal 2,4% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,28% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,12% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0014000YR8	Maximal 1,2% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,08% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,12% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0014000YS6	Maximal 1,3% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,18% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,12% inkl. Steuern	Nettovermögen
ES	FR001400K6H3	Maximal 1,2% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,08% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,12% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0014000YQ0	Keine
IC	FR0014000YR8	Keine
S	FR0014000YS6	Keine
ES	FR001400K6H3	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0014000YQ0 RC

Keine

Anteilsklasse FR0014000YR8 IC

Keine

Anteilsklasse FR0014000YS6 S

Keine

Anteilsklasse FR001400K6H3 ES

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,

- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des OGAW oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**45.783.038,31**	**77.036.320,13**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	27.969.104,27	24.939.597,39
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-9.094.482,95	-56.154.223,02
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-196.006,60	-213.616,68
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	3.592.440,09	3.996.760,79
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	7.532.035,54	-3.821.800,30
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**75.586.128,66**	**45.783.038,31**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE ES		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	683.076,856	7.716.722,65
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-202.690,020	-2.416.321,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	480.386,836	5.300.401,58
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	53,330	5.064.845,19
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-7,990	-764.803,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	45,340	4.300.042,02
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	148.529,698284	14.553.184,50
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-38.864,409696	-3.806.710,76
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	109.665,288588	10.746.473,74
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	6.306,286	634.351,93
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-22.043,707	-2.106.647,95
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-15.737,421	-1.472.296,02

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE ES	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR001400K6H3	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	14.440.231,41	1.140.870,318	12,65
FR0014000YR8	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	12.818.719,86	122,360	104.762,33
FR0014000YQ0	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	45.871.924,38	460.290,891339	99,65
FR0014000YS6	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	2.455.253,01	23.614,629	103,97

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		USA +/-	Frankreich +/-	Deutschland +/-	China +/-	Niederlande +/-
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	72.626,36	40.886,12	7.403,00	4.052,57	3.832,32	2.942,92
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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**72.626,36**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**5.798,09**	0,00	0,00	0,00	5.798,09
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
Geldkonten	**-2.881,88**	0,00	0,00	0,00	-2.881,88
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2.916,21**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Geldkonten	5.798,09	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
Geldkonten	-2.881,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanziell							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**2.916,21**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	USD +/-	CNY +/-	GBP +/-	HKD +/-	Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	46.469,47	3.100,62	2.694,17	1.424,83	1.763,94
Anleihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	64,18	0,00	0,00	0,00	7,36
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	1.164,67	60,29
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
Geldkonten	-2.545,82	0,00	-102,49	0,00	-233,57
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**43.987,83**	**3.100,62**	**2.591,68**	**2.589,50**	**1.598,02**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	71.540,69
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	83.300,69
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**154.841,38**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-1.048,17
Verwaltungsgebühren	-107.127,60
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-3.109,15
Verbindlichkeiten insgesamt	**-111.284,92**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**43.556,46**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE ES	31.3.2026
Fixe Gebühren	124.438,33
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	112.064,92
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	751.542,19
Fixe Gebühren in % aktuell	2,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	33.281,39
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Insgesamt			**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**-197.565,31**	**-120.988,77**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**-197.565,31**	**-120.988,77**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**-197.565,31**	**-120.988,77**

THES. ANTEILSKLASSE ES		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	47.119,59	29.699,75
Insgesamt	**47.119,59**	**29.699,75**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	41.824,86	28.658,46
Insgesamt	**41.824,86**	**28.658,46**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-289.833,42	-186.687,51
Insgesamt	**-289.833,42**	**-186.687,51**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	3.323,66	7.340,53
Insgesamt	**3.323,66**	**7.340,53**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**3.888.914,83**	**2.956.395,08**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**3.888.914,83**	**2.956.395,08**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**3.888.914,83**	**2.956.395,08**

THES. ANTEILSKLASSE ES		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	741.282,28	442.205,62
Insgesamt	**741.282,28**	**442.205,62**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	658.026,84	426.810,22
Insgesamt	**658.026,84**	**426.810,22**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	2.363.476,46	1.870.450,50
Insgesamt	**2.363.476,46**	**1.870.450,50**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	126.129,25	216.928,74
Insgesamt	**126.129,25**	**216.928,74**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**72.626.362,33**	**96,08**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**72.626.362,33**	**96,08**
Automobil und Automobilausrüster			4.259.939,75	5,64
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG	CNY	40.497	2.054.254,94	2,72
GENERAL MOTORS	USD	23.466	1.512.560,13	2,00
YADEA GP HLDGS	HKD	470.017	693.124,68	0,92
Banken			1.430.878,76	1,89
ING GROEP	EUR	64.731	1.430.878,76	1,89
Bauwesen und Baustoffe			1.140.646,45	1,51
VINCI	EUR	8.887	1.140.646,45	1,51
Chemie			1.924.605,68	2,55
ECOLAB	USD	8.362	1.924.605,68	2,55
Vertriebsgesellschaften			1.213.062,87	1,60
HOME DEPOT	USD	4.263	1.213.062,87	1,60
Elektrizität			4.038.215,39	5,34
BROOKFIELD RENEW.EN.TRUST UN.D	USD	52.079	1.470.720,33	1,95
CONSTELLATION ENERGY	USD	5.866	1.417.269,86	1,87
GRENERGY RENOVABLES	EUR	10.161	1.150.225,20	1,52
ENERGIE ALTERNATIVE			781.106,48	1,03
ARRAY TECHNOLOGIES	USD	124.869	781.106,48	1,03
Erneuerbare Energien			5.265.515,44	6,97
FIRST SOLAR	USD	7.502	1.280.363,83	1,70
NEXTRACKER INC	USD	12.624	1.316.683,86	1,74
SIEMENS ENERGY AG	EUR	18.759	2.668.467,75	3,53
Elektronische und elektrische Ausrüstungen			4.316.509,36	5,71
ALSTOM REGROUPT	EUR	32.806	795.873,56	1,05
HITACHI LTD	JPY	72.300	1.763.935,07	2,33
ITRON	USD	9.160	710.339,85	0,94
NARI TECHNOLOGY A	CNY	318.820	1.046.360,88	1,39
Telekommunikationsausrüstungen			2.559.494,93	3,39
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	4.868	1.827.795,43	2,42
XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	207.000	731.699,50	0,97
Gesundheitsausrüstungen und -dienstleistungen			1.060.505,45	1,40
BRUKER	USD	33.935	1.060.505,45	1,40
Medizinische Geräte und Leistungen			3.467.716,56	4,59
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	1.339	569.439,93	0,75
VERALTO CORPORATION	USD	17.226	1.317.808,38	1,75
WATERS	USD	6.134	1.580.468,25	2,09
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			2.993.239,00	3,96
AT AND T	USD	44.164	1.107.730,02	1,47
T-MOBILE US	USD	10.376	1.885.508,98	2,49

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Gas, Wasser und diverse Versorgungsleistungen			5.176.216,84	6,85
E.ON	EUR	73.001	1.384.098,96	1,83
NATIONAL GRID PLC	GBP	107.673	1.566.244,70	2,07
SABESP SANEAMENTO SPONS.ADR	USD	84.322	2.225.873,18	2,95
Allgemeine Industrien			2.955.007,15	3,91
EATON CORPORATION PLC	USD	6.097	1.886.757,22	2,50
GE AEROSPACE	USD	4.351	1.068.249,93	1,41
Produktionstechnik			3.497.220,54	4,63
XYLEM	USD	33.825	3.497.220,54	4,63
Software und IT-Dienstleistungen			5.993.398,06	7,93
BENTLEY SYSTEMS CL.B	USD	69.140	2.100.879,74	2,78
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	6.566	1.578.555,48	2,09
MICROSOFT	USD	7.225	2.313.962,84	3,06
IT-Hardware-Ausrüstungen			14.115.494,25	18,67
ANALOG DEVICES	USD	5.603	1.542.255,08	2,04
ASML HOLDING	EUR	1.351	1.512.039,20	2,00
BROADCOM INC	USD	4.120	1.103.288,80	1,46
LEGRAND	EUR	10.084	1.328.062,80	1,76
NEXANS	EUR	7.915	909.433,50	1,20
NVIDIA CORP	USD	21.244	3.205.531,75	4,24
PRYSMIAN	EUR	16.447	1.624.634,66	2,15
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	9.172	2.101.305,20	2,78
VERTIV HOLDINGS CAT.A	USD	3.639	788.943,26	1,04
Pharmazeutik/Biotechnologie/Cannabis-Hersteller			1.127.928,34	1,49
ASTRAZENECA PLC	GBP	6.701	1.127.928,34	1,49
Support-Dienstleistungen für die Industrie			1.127.677,32	1,49
SPIE	EUR	26.323	1.127.677,32	1,49
Abfallverwertung und -entsorung			1.497.211,47	1,98
REPUBLIC SERVICES	USD	7.901	1.497.211,47	1,98
Immobilienanlagegesellschaften			2.684.772,24	3,55
HA SUSTAINABLE INFRASTRUCTUR	USD	84.437	2.684.772,24	3,55
Insgesamt			**72.626.362,33**	**96,08**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	72.626.362,33
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	5.952.933,33
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-2.993.167,00
Summe = Nettovermögen	**75.586.128,66**

TEILFONDS CM-AM CONVICTIONS USA

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.12.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**977.607.533,74**	**957.563.465,25**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	977.607.533,74	957.563.465,25
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**0,00**	**0,00**
OGAW	0,00	0,00
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**15.394.116,07**	**11.989.971,11**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**993.001.649,81**	**969.553.436,36**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**1.618.682,89**	**600.345,83**
Geldkonten	**8.093.624,53**	**3.329.329,09**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**9.712.307,42**	**3.929.674,92**
Summe Aktiva I + II	**1.002.713.957,23**	**973.483.111,28**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.12.2025
Eigenkapital:		
Kapital	1.059.030.976,18	900.174.387,21
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	-66.411.594,01	71.453.816,33
Eigenkapital I	**992.619.382,17**	**971.628.203,54**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**3.940.200,07**	**91.833,60**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**3.940.200,07**	**91.833,60**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**6.154.374,99**	**1.763.074,14**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**6.154.374,99**	**1.763.074,14**
Summe Passiva: I + III + IV	**1.002.713.957,23**	**973.483.111,28**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.12.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	1.627.078,82	4.183.643,74
Erträge aus Anleihen	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	129.546,47	904.930,43
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**1.756.625,29**	**5.088.574,17**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-399,00	-1.800,76
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-399,00**	**-1.800,76**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**1.756.226,29**	**5.086.773,41**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-3.210.775,47	-10.101.688,48
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-3.210.775,47**	**-10.101.688,48**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**-1.454.549,18**	**-5.014.915,07**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-93.523,44**	**-557.187,41**
Nettoerträge I = C + D	**-1.548.072,62**	**-5.572.102,48**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	-15.696.170,14	26.994.080,24
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-97.467,17	-266.714,37
Research-Kosten	-41.546,49	-157.659,74
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**-15.835.183,80**	**26.569.706,13**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**-157.750,93**	**272.693,81**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**-15.992.934,73**	**26.842.399,94**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-47.283.413,12	50.855.508,38
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	-12.544,59	-280.242,49
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**-47.295.957,71**	**50.575.265,89**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.12.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**-1.574.628,95**	**-391.747,02**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**-48.870.586,66**	**50.183.518,87**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**-66.411.594,01**	**71.453.816,33**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	
Nettovermögen	**992.619.382,17**	**971.628.203,54**	**579.757.281,80**	**183.722.544,01**	
THES. ANTEILSKLASSE F					
Nettovermögen	793.048,22	16.223,38			
Anzahl der Anteile	8.122,586	158,105			
Nettoinventarwert pro	97,63	102,61			
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00			
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00			
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00			
	-0,56	0,03			
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	298.739.019,76	319.202.111,26	204.757.510,19	137.238.180,60	
Anzahl der Anteile	1.984,341	2.012,812	1.338,906	1.263,986	
Nettoinventarwert pro	150.548,22	158.585,15	152.928,96	108.575,71	
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	
	-1.252,36	-1.098,89	9.875,93	-3.138,59	
THES. ANTEILSKLASSE IC EUR H					
Nettovermögen	9.228.706,82	9.149.966,50			
Anzahl der Anteile	9.640,772	8.858,614			
Nettoinventarwert pro	957,25	1.032,88			
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00			
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00			
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00			
	-24,59	2,61			

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	
THES. ANTEILSKLASSE IC-USD					
Nettovermögen	1.150,27	1.211,54	1.167,77		
Anzahl der Anteile	0,010	0,010	0,010		
Nettoinventarwert pro	115.027,00	121.154,00	116.777,00		
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00		
Thesaurierung pro Anteil	-933,00	-768,00	6.739,00		
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	60.353.687,41	65.582.134,48	66.391.220,53	46.484.363,41	
Anzahl der Anteile	415.045,542336	427.617,453129	446.421,554522	433.380,304029	
Nettoinventarwert pro	145,41	153,36	148,71	107,25	
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	
Thesaurierung pro Anteil	-1,39	-1,82	7,66	-4,18	
THES. ANTEILSKLASSE RC EUR H					
Nettovermögen	446.864.256,50	411.770.046,12	288.023.749,86		
Anzahl der Anteile	4.024.264,843324	3.430.596,045400	2.738.681,172222		
Nettoinventarwert pro	111,04	120,02	105,16		
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00		
Thesaurierung pro Anteil	-3,02	7,33	2,32		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	
THES. ANTEILSKLASSE RC-USD					
Nettovermögen	120.779.463,31	116.962.457,43	17.400.194,62		
Anzahl der Anteile	1.066.978,907	979.683,042	150.289,066		
Nettoinventarwert pro	113,19	119,38	115,77		
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00		
Thesaurierung pro Anteil	-1,08	-1,41	5,80		
THES. ANTEILSKLASSE S EUR H					
Nettovermögen	23.821.423,52	17.392.694,86	766.912,74		
Anzahl der Anteile	224.622,250746	151.875,821597	7.663,812627		
Nettoinventarwert pro	106,05	114,51	100,06		
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00		
Thesaurierung pro Anteil	-2,72	4,81	0,88		
THES. ANTEILSKLASSE S USD					
Nettovermögen	32.038.626,36	31.551.357,97	2.416.526,09		
Anzahl der Anteile	333.238,673	311.384,406	24.678,415		
Nettoinventarwert pro	96,14	101,32	97,92		
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00		
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00		
Thesaurierung pro Anteil	-0,84	-0,89	1,53		

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC USD:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC USD:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC EUR H:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC CHF H:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC EUR H:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC CHF H:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S EUR H:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S USD:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse F:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR00140077E1	Maximal 2,4% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,33% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR00140077F8	Maximal 1,2% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,13% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen
RC USD	FR001400NFE3	Maximal 2,4% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,33% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC USD	FR001400NFD5	Maximal 1,2% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,13% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen
RC EUR H	FR001400SJK1	Maximal 2,4% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,33% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen
RC CHF H	FR001400SZM3	Maximal 2,4% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,33% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC EUR H	FR001400SZN1	Maximal 1,2% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,13% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC CHF H	FR001400SZO9	Maximal 1,2% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,13% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen
S EUR H	FR001400SZP6	Maximal 1,4% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,33% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen
S USD	FR001400SZQ4	Maximal 1,4% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,33% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen
F	FR0014011CU5	Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen

		Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR00140077E1	Keine
IC	FR00140077F8	Keine
RC USD	FR001400NFE3	Keine
IC USD	FR001400NFD5	Keine
RC EUR H	FR001400SJK1	Keine
RC CHF H	FR001400SZM3	Keine
IC EUR H	FR001400SZN1	Keine
IC CHF H	FR001400SZO9	Keine
S EUR H	FR001400SZP6	Keine
S USD	FR001400SZQ4	Keine
F	FR0014011CU5	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR00140077E1 RC

15% inkl. Steuern der Überperformance, die über dem Referenzindex, dem STANDARD & POOR'S 500 liegt, auch wenn diese Performance negativ ist.

Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr

und

- dem Wert einer Referenzanlage, die im Berechnungszeitraum eine Performance erzielt hat, die der des Referenzindex (oder ggf. des Indikators) entspricht

- und bei Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem ersten Geschäftsjahr des Fonds, das am 23.3.2022 begann, muss jede Unterperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- -Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

(4) Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

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

Anteilsklasse FR00140077F8 IC

Keine

Anteilsklasse FR001400NFE3 RC USD

15% inkl. Steuern der Überperformance, die über dem Referenzindex, dem STANDARD & POOR'S 500 liegt, auch wenn diese Performance negativ ist.

Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr

und

- dem Wert einer Referenzanlage, die im Berechnungszeitraum eine Performance erzielt hat, die der des Referenzindex (oder ggf. des Indikators) entspricht

- und bei Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem ersten Geschäftsjahr des Fonds, das am 23.3.2022 begann, muss jede Unterperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

25

- -Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

(4) Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

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

Anteilsklasse FR001400NFD5 IC USD

Keine

Anteilsklasse FR001400SJK1 RC EUR H

15% inkl. Steuern der Überperformance, die über dem Referenzindex, dem STANDARD & POOR'S 500 liegt, auch wenn diese Performance negativ ist.

(1) Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr

und

- dem Wert einer Referenzanlage, die im Berechnungszeitraum eine Performance erzielt hat, die der des Referenzindex (oder ggf. des Indikators) entspricht

- und bei Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem ersten Geschäftsjahr des Fonds, das am 23.3.2022 begann, muss jede Unterperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

(4) Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

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

Anteilsklasse FR001400SZM3 RC CHF H

15% inkl. Steuern der Überperformance, die über dem Referenzindex, dem STANDARD & POOR'S 500 liegt, auch wenn diese Performance negativ ist.

(1) Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt anhand eines Punktestands des Index.

Die Überperformance, auf die der Satz von 15% inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der Rückstellung für die Performancegebühr

und

- dem Wert einer Referenzanlage, die im Berechnungszeitraum eine Performance erzielt hat, die der des Referenzindex (oder ggf. des Indikators) entspricht

- und bei Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem ersten Geschäftsjahr des Fonds, das am 23.3.2022 begann, muss jede Unterperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex ausgeglichen werden, bevor Performancegebühren fällig werden. Zu diesem Zweck ist ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren vorgesehen, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der Performancegebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Bei einer Überperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird eine Rückstellung gebildet.

- Bei einer Unterperformance gegenüber der Auslöseschwelle für die Überperformance wird die Rückstellung aufgelöst, bis zur Höhe der gebildeten Rückstellungen.

(4) Die Performancegebühr für im Geschäftsjahr erfolgte Rücknahmen fließt endgültig der Verwaltungsgesellschaft zu.

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

Anteilsklasse FR001400SZN1 IC EUR H

Keine

Anteilsklasse FR001400SZO9 IC CHF H

Keine

Anteilsklasse FR001400SZP6 S EUR H

Keine

Anteilsklasse FR001400SZQ4 S USD

Keine

Anteilsklasse FR0014011CU5 F

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des OGAW oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.12.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**971.628.203,54**	**579.757.281,80**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	104.718.794,77	404.715.554,83
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-19.141.925,45	-84.974.690,04
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-1.454.549,18	-5.014.915,07
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-15.835.183,80	26.569.706,13
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	-47.295.957,71	50.575.265,89
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**992.619.382,17**	**971.628.203,54**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE F		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	8.157,330	830.111,05
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-192,849	-19.375,50
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	7.964,481	810.735,55
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	17,786	2.778.602,05
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-46,257	-7.436.192,90
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-28,471	-4.657.590,85
THES. ANTEILSKLASSE IC EUR H		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	782,158	799.999,02
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	782,158	799.999,02
THES. ANTEILSKLASSE IC-USD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,000	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	6.387,959696	958.133,01
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-18.959,870489	-2.858.084,13
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-12.571,910793	-1.899.951,12
THES. ANTEILSKLASSE RC EUR H		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	631.361,447709	74.407.011,86
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-37.692,649785	-4.442.970,27
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	593.668,797924	69.964.041,59
THES. ANTEILSKLASSE RC-USD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	100.338,276	11.726.734,17
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-13.042,411	-1.529.599,04
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	87.295,865	10.197.135,13
THES. ANTEILSKLASSE S EUR H		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	80.384,158838	9.053.907,54
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-7.637,729689	-854.697,87
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	72.746,429149	8.199.209,67

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE S USD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	41.911,384	4.164.296,07
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-20.057,117	-2.001.005,74
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	21.854,267	2.163.290,33

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE F	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE IC EUR H	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE IC-USD	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC EUR H	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC-USD	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S EUR H	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE S USD	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0014011CU5	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	793.048,22	8.122,586	97,63
FR00140077F8	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	298.739.019,76	1.984,341	150.548,22
FR001400SZN1*	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	9.228.706,82	9.640,772	957,25
FR001400NFD5	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	USD	1.150,27	0,010	115.027,00
FR00140077E1	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	60.353.687,41	415.045,542336	145,41
FR001400SJK1*	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	446.864.256,50	4.024.264,843324	111,04
FR001400NFE3	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	USD	120.779.463,31	1.066.978,907	113,19
FR001400SZP6*	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	23.821.423,52	224.622,250746	106,05
FR001400SZQ4	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	USD	32.038.626,36	333.238,673	96,14

*Gegen das Wechselkursrisiko abgesicherte Anteilsklasse

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		USA +/-	Irland +/-	Schweiz +/-	Schweden +/-	
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	977.607,53	948.107,51	22.992,72	5.064,83	1.442,48	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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**977.607,53**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**8.093,62**	0,00	0,00	0,00	8.093,62
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
Geldkonten	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**8.093,62**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Geldkonten	8.093,62	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
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanziell							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**8.093,62**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	USD +/-	CAD +/-			Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	977.607,54	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	1.618,68	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	7.458,53	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	-4.954,44	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**981.730,31**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing		
BNP LUXEMBOURG	4,12	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		
BNP LUXEMBOURG		3.940,20
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	338.121,45
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	1.280.561,44
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**1.618.682,89**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-4.954.441,76
Verwaltungsgebühren	-1.158.386,74
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-41.546,49
Verbindlichkeiten insgesamt	**-6.154.374,99**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**-4.535.692,10**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE F	31.3.2026
Fixe Gebühren	19,80
Fixe Gebühren in % aktuell	0,02
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	763.446,29
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC EUR H	31.3.2026
Fixe Gebühren	22.760,25
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC-USD	31.3.2026
Fixe Gebühren	2,81
Fixe Gebühren in % aktuell	0,96
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	234.555,57
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC EUR H	31.3.2026
Fixe Gebühren	1.591.836,37
Fixe Gebühren in % aktuell	1,48
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE RC-USD	31.3.2026
Fixe Gebühren	442.110,64
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S EUR H	31.3.2026
Fixe Gebühren	62.000,46
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S USD	31.3.2026
Fixe Gebühren	94.043,28
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Insgesamt			**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.12.2025
Nettoerträge	**-1.548.072,62**	**-5.572.102,48**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**-1.548.072,62**	**-5.572.102,48**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**-1.548.072,62**	**-5.572.102,48**

THES. ANTEILSKLASSE F		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.404,78	1,48
Insgesamt	**1.404,78**	**1,48**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-217.415,68	-1.058.050,80
Insgesamt	**-217.415,68**	**-1.058.050,80**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE IC EUR H		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-6.875,52	-10.764,46
Insgesamt	**-6.875,52**	**-10.764,46**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC-USD		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-0,72	-3,63
Insgesamt	**-0,72**	**-3,63**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-121.072,16	-542.866,33
Insgesamt	**-121.072,16**	**-542.866,33**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC EUR H		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-891.971,30	-2.744.913,29
Insgesamt	**-891.971,30**	**-2.744.913,29**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE RC-USD		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-242.289,03	-962.438,76
Insgesamt	**-242.289,03**	**-962.438,76**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S EUR H		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-30.160,48	-88.550,60
Insgesamt	**-30.160,48**	**-88.550,60**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE S USD		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-39.692,51	-164.516,09
Insgesamt	**-39.692,51**	**-164.516,09**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	**31.3.2026**	**31.12.2025**
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**-15.992.934,73**	**26.842.399,94**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**-15.992.934,73**	**26.842.399,94**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**-15.992.934,73**	**26.842.399,94**

THES. ANTEILSKLASSE F		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-6.017,49	3,65
Insgesamt	**-6.017,49**	**3,65**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-2.267.701,73	-1.153.824,67
Insgesamt	**-2.267.701,73**	**-1.153.824,67**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE IC EUR H		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-230.286,94	33.941,79
Insgesamt	**-230.286,94**	**33.941,79**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

THES. ANTEILSKLASSE IC-USD		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-8,61	-4,05
Insgesamt	**-8,61**	**-4,05**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-458.286,53	-238.621,21
Insgesamt	**-458.286,53**	**-238.621,21**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC EUR H		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-11.289.144,64	27.920.667,85
Insgesamt	**-11.289.144,64**	**27.920.667,85**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

THES. ANTEILSKLASSE RC-USD		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-917.121,28	-425.714,41
Insgesamt	**-917.121,28**	**-425.714,41**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE S EUR H		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-581.133,76	820.200,65
Insgesamt	**-581.133,76**	**820.200,65**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE S USD		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-243.233,75	-114.249,66
Insgesamt	**-243.233,75**	**-114.249,66**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**977.607.533,74**	**98,49**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**977.607.533,74**	**98,49**
Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung			15.879.068,19	1,60
HOWMET AEROSPACE INC	USD	79.354	15.879.068,19	1,60
Versicherung - Nicht-Leben			5.064.833,91	0,51
CHUBB LTD	USD	17.897	5.064.833,91	0,51
Banken			41.075.456,69	4,14
BANK AMERICA	USD	271.697	11.500.589,35	1,16
JPMORGAN CHASE	USD	115.792	29.574.867,34	2,98
Bauwesen und Baustoffe			21.583.561,88	2,17
CRH PLC	USD	74.517	6.801.447,46	0,68
QUANTA SERVICES	USD	31.009	14.782.114,42	1,49
Getränke			13.825.482,66	1,39
COCA-COLA	USD	179.761	11.870.125,94	1,19
MONSTER BEVERAGE	USD	31.079	1.955.356,72	0,20
Chemie			14.006.285,39	1,41
LINDE PLC	USD	32.538	14.006.285,39	1,41
Vertriebsgesellschaften			106.654.236,84	10,74
AMAZON COM	USD	269.165	48.674.997,44	4,90
COSTCO WHOLESALE	USD	19.045	16.477.389,38	1,66
TJX COS	USD	125.279	17.371.760,27	1,75
WALMART	USD	223.631	24.130.089,75	2,43
Elektrizität			8.880.576,40	0,89
NEXTERA ENERGY	USD	110.118	8.880.576,40	0,89
Elektronik / Elektrische Ausrüstungen			18.639.365,72	1,88
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	114.364	13.003.356,60	1,31
TERADYNE	USD	21.895	5.636.009,12	0,57
Elektronische und elektrische Ausrüstungen			22.991.174,23	2,32
AMETEK INC	USD	37.460	6.972.237,21	0,70
EMERSON ELECTRIC	USD	70.356	8.003.857,88	0,81
LAM RESEARCH CORP	USD	43.204	8.015.079,14	0,81
Telekommunikationsausrüstungen			6.612.337,85	0,67
ARISTA NETWORKS INC	USD	62.025	6.612.337,85	0,67
Medizinische Geräte und Leistungen			20.012.177,26	2,02
BOSTON SCIENTIFIC	USD	78.308	4.266.585,92	0,43
INTUITIVE SURGICAL	USD	31.958	12.791.802,05	1,29
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	6.921	2.953.789,29	0,30
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			28.171.286,43	2,84
NETFLIX	USD	178.899	14.935.433,58	1,50
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	3.426	1.442.477,78	0,15
T-MOBILE US	USD	64.669	11.793.375,07	1,19

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Allgemeine Industrien			75.277.139,00	7,58
EATON CORPORATION PLC	USD	52.136	16.191.267,80	1,63
GE AEROSPACE	USD	101.473	25.002.164,81	2,52
GE VERNOVA INC	USD	22.147	16.785.722,24	1,69
PARKER-HANNIFIN	USD	22.274	17.297.984,15	1,74
Produktionstechnik			5.653.209,13	0,57
ROCKWELL AUTOMATION	USD	18.142	5.653.209,13	0,57
Anlageinstrumente außer Aktien			6.580.656,60	0,66
MORGAN STANLEY	USD	46.053	6.580.656,60	0,66
Software und IT-Dienstleistungen			177.404.901,06	17,87
ALPHABET CL.A	USD	199.241	49.747.105,98	5,01
ALPHABET CL.C	USD	77.055	19.192.495,70	1,93
META PLATFORMS CLA	USD	69.617	34.583.636,55	3,49
MICROSOFT	USD	206.421	66.346.150,53	6,68
ORACLE	USD	19.322	2.468.055,41	0,25
SERVICENOW	USD	55.822	5.067.456,89	0,51
IT-Hardware-Ausrüstungen			240.489.800,25	24,23
ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	26.971	4.764.010,18	0,48
AMPHENOL CORP-CL A	USD	127.837	14.024.663,50	1,41
ANALOG DEVICES	USD	35.964	9.934.520,24	1,00
APPLE	USD	285.871	62.994.878,08	6,35
APPLIED MATERIALS	USD	24.939	7.401.146,84	0,75
BROADCOM INC	USD	150.020	40.316.653,82	4,06
CORNING	USD	34.733	4.100.888,55	0,41
KLA	USD	2.946	3.766.362,65	0,38
MICRON TECHNOLOGY	USD	11.350	3.329.412,17	0,34
NVIDIA CORP	USD	593.398	89.857.264,22	9,05
Edelmetalle und Minen			2.446.128,55	0,25
NEWMONT	USD	26.025	2.446.128,55	0,25
Pharmazeutik/Biotechnologie/Cannabis-Hersteller			41.770.316,87	4,21
ABBVIE	USD	88.559	16.723.710,09	1,69
ELI LILLY	USD	28.261	22.569.783,77	2,27
MERCK	USD	23.714	2.476.823,01	0,25
Bank-, Anlege- und Maklerdienstleistungen			20.799.943,26	2,09
BLACKROCK INC	USD	7.098	5.927.079,60	0,59
CME GROUP	USD	5.071	1.300.442,69	0,13
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	18.477	13.572.420,97	1,37
Finanz- und Kreditdienstleistungen			48.427.945,19	4,88
AMERICAN EXPRESS	USD	49.303	12.948.833,41	1,30
MASTERCARD CL.A	USD	32.436	14.072.216,51	1,42
VISA CL.A	USD	81.572	21.406.895,27	2,16

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Immobilienanlagegesellschaften			9.111.620,80	0,92
WELLTOWER	USD	53.077	9.111.620,80	0,92
Kosmetik, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			8.241.218,43	0,83
CARDINAL HEALTH INC	USD	44.917	8.241.218,43	0,83
Transport			11.797.702,63	1,19
CATERPILLAR	USD	18.367	11.298.328,40	1,14
DEERE	USD	1.021	499.374,23	0,05
Reisen und Freizeit			6.211.108,52	0,63
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.699	6.211.108,52	0,63
Insgesamt			**977.607.533,74**	**98,49**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
A USD EUR 30/06/26	0,00	1.272,27	USD	379.762,36	EUR	-381.034,63	FR001400SZN1
A USD EUR 30/06/26	0,00	4.248,22	USD	790.717,16	EUR	-794.965,38	FR001400SZP6
A USD EUR 30/06/26	0,00	68.413,52	USD	20.420.810,69	EUR	-20.489.224,21	FR001400SJK1
V USD EUR 30/06/26	0,00	11,17	EUR	4.648,70	USD	-4.659,87	FR001400SZP6
V USD EUR 30/06/26	0,00	30,61	EUR	49.741,34	USD	-49.771,95	FR001400SZP6
V USD EUR 30/06/26	0,00	111,02	EUR	22.281,70	USD	-22.392,72	FR001400SZP6
V USD EUR 30/06/26	0,00	396,93	EUR	645.049,11	USD	-645.446,04	FR001400SJK1
V USD EUR 30/06/26	0,00	1.892,97	EUR	787.763,80	USD	-789.656,77	FR001400SJK1
V USD EUR 30/06/26	0,00	2.605,85	EUR	522.985,50	USD	-525.591,35	FR001400SJK1
V USD EUR 30/06/26	0,00	74.439,51	EUR	9.363.947,28	USD	-9.438.386,79	FR001400SZN1
V USD EUR 30/06/26	0,00	188.615,75	EUR	23.726.487,60	USD	-23.915.103,35	FR001400SZP6
V USD EUR 30/06/26	0,00	3.598.162,25	EUR	452.622.605,90	USD	-456.220.768,15	FR001400SJK1
V USD EUR 30/06/26	18,98	0,00	EUR	4.400,78	USD	-4.381,80	FR001400SZP6
V USD EUR 30/06/26	4.097,09	0,00	EUR	949.656,19	USD	-945.559,10	FR001400SJK1
Insgesamt	**4.116,07**	**3.940.200,07**		**510.290.858,11**		**-514.226.942,11**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	977.607.533,74
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	-3.936.084,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	25.102.307,42
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-6.154.374,99
Summe = Nettovermögen	**992.619.382,17**

TEILFONDS CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**58.465.754,35**	**56.258.023,88**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	58.465.754,35	56.258.023,88
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**5.243.879,93**	**6.270.209,28**
OGAW	5.243.879,93	6.270.209,28
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**0,00**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**63.709.634,28**	**62.528.233,16**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**83.835,88**	**102.649,37**
Geldkonten	**2.388.010,20**	**2.494.717,00**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**2.471.846,08**	**2.597.366,37**
Summe Aktiva I + II	**66.181.480,36**	**65.125.599,53**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	57.379.136,40	64.105.259,47
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	-0,04
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	8.686.558,33	912.633,29
Eigenkapital I	**66.065.694,73**	**65.017.892,72**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**0,00**	**0,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**115.785,24**	**107.706,41**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**0,39**	**0,40**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**115.785,63**	**107.706,81**
Summe Passiva: I + III + IV	**66.181.480,36**	**65.125.599,53**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	876.466,97	948.936,36
Erträge aus Anleihen	200.861,73	94.512,18
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	67.725,74	79.896,90
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**1.145.054,44**	**1.123.345,44**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	-965,99
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**0,00**	**-965,99**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**1.145.054,44**	**1.122.379,45**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-1.232.836,66	-1.313.575,20
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-1.232.836,66**	**-1.313.575,20**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**-87.782,22**	**-191.195,75**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-13.009,03**	**-5.761,00**
Nettoerträge I = C + D	**-100.791,25**	**-196.956,75**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	3.030.879,44	1.807.733,82
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-68.944,87	-49.316,95
Research-Kosten	-12.907,13	-3.351,60
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**2.949.027,44**	**1.755.065,27**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**-183.477,42**	**96.939,71**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**2.765.550,02**	**1.852.004,98**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	6.420.538,57	-289.147,43
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	73.493,03	-57.287,83
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**6.494.031,60**	**-346.435,26**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**-472.232,04**	**-395.979,68**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**6.021.799,56**	**-742.414,94**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**8.686.558,33**	**912.633,29**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**66.065.694,73**	**65.017.892,72**	**79.120.598,62**	**172.460.764,79**	**187.006.976,29**
THES. ANTEILSKLASSE ER					
Nettovermögen	238.321,82	303.010,34	609.837,74	770.723,50	728.691,29
Anzahl der Anteile	2.515,174768	3.675,972732	7.492,033000	9.231,109000	7.774,637000
Nettoinventarwert pro	94,75	82,42	81,39	83,49	93,72
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	3,67	1,96	-5,64	-8,33	-13,04
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	4.822.163,03	3.948.864,10	2.861.516,93	1.266.112,70	3.801.854,14
Anzahl der Anteile	41,284	39,251	29,094	12,675	34,245
Nettoinventarwert pro	116.804,64	100.605,43	98.354,19	99.890,54	111.019,24
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	5.621,81	3.424,97	-5.834,22	-8.918,59	-14.468,80
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	187.479,79	287.803,68	8.171.138,73	19.619.045,25	19.481.534,34
Anzahl der Anteile	1.877,869	3.343,575	97.021,643	229.151,257	204.529,365
Nettoinventarwert pro	99,83	86,07	84,21	85,61	95,25
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	4,71	2,84	-5,07	-7,73	-12,49

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE 1					
Nettovermögen	60.817.730,09	60.478.214,60	67.478.105,22	150.804.883,34	162.994.896,52
Anzahl der Anteile	173.669,194640	198.711,169750	224.736,936545	489.939,736013	471.719,482000
Nettoinventarwert pro	350,19	304,35	300,25	307,80	345,53
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	13,90	7,56	-20,65	-30,72	-48,09

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0000984213	Maximal 2,39% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,32% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0012432540	Maximal 1,195% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,125% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen
ER	FR0013226883	Maximal 2,25% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,18% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013465598	Maximal 1,3% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,23% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,07% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0000984213	Keine
IC	FR0012432540	Keine
ER	FR0013226883	Keine
S	FR0013465598	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0000984213 RC

Keine

Anteilsklasse FR0012432540 IC

Keine

Anteilsklasse FR0013226883 ER

Keine

Anteilsklasse FR0013465598 S

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,

- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des OGAW oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**65.017.892,72**	**79.120.598,62**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	2.039.058,69	2.380.535,61
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-10.346.533,50	-17.700.675,77
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-87.782,22	-191.195,75
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	2.949.027,44	1.755.065,27
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	6.494.031,60	-346.435,26
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**66.065.694,73**	**65.017.892,72**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	32,267617	2.890,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.193,065581	-111.925,96
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.160,797964	-109.035,96
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2,361	283.348,63
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,328	-37.018,69
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2,033	246.329,94
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3.569,243	357.245,53
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5.034,949	-529.230,14
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.465,706	-171.984,61
AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE 1		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4.044,478249	1.395.574,53
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-29.086,453359	-9.668.358,71
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-25.041,975110	-8.272.784,18

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE ER	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE 1	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013226883	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	238.321,82	2.515,174768	94,75
FR0012432540	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	4.822.163,03	41,284	116.804,64
FR0013465598	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	187.479,79	1.877,869	99,83
FR0000984213	AUSSCHÜTTENDE	Ausschüttend	EUR	60.817.730,09	173.669,194640	350,19

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		China +/-	Korea +/-	Taiwan +/-	Brasilien +/-	Hongkong +/-
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	58.465,75	11.297,55	10.036,00	9.815,33	5.967,79	5.356,97
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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**58.465,75**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**2.388,01**	0,00	0,00	0,00	2.388,01
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
Geldkonten	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**2.388,01**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Geldkonten	2.388,01	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
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanziell							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**2.388,01**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	HKD +/-	KRW +/-	USD +/-	TWD +/-	Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	12.161,70	10.036,00	9.475,98	7.058,05	16.889,41
Anleihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	43,56	6,16	10,02	22,92
Geldkonten	801,45	0,00	542,56	0,00	6,69
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
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**12.963,15**	**10.079,56**	**10.024,70**	**7.068,07**	**16.919,02**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	82.664,56
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	1.171,32
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**83.835,88**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-1.668,11
Verwaltungsgebühren	-111.162,80
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-2.954,33
Verbindlichkeiten insgesamt	**-115.785,24**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**-31.949,36**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE ER	31.3.2026
Fixe Gebühren	5.802,47
Fixe Gebühren in % aktuell	2,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	44.722,07
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	3.989,10
Fixe Gebühren in % aktuell	1,10
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE 1	31.3.2026
Fixe Gebühren	1.178.323,02
Fixe Gebühren in % aktuell	1,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Insgesamt			**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**-100.791,25**	**-196.956,75**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**-100.791,25**	**-196.956,75**
Ergebnisvortrag	0,00	-0,04
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**-100.791,25**	**-196.956,79**

THES. ANTEILSKLASSE ER		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-748,91	-1.406,28
Insgesamt	**-748,91**	**-1.406,28**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	31.214,36	21.913,54
Insgesamt	**31.214,36**	**21.913,54**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.034,30	1.305,31
Insgesamt	**1.034,30**	**1.305,31**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE 1		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	-0,04
Thesaurierung	-132.291,00	-218.769,32
Insgesamt	**-132.291,00**	**-218.769,36**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	0,000000	0,000000
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**2.765.550,02**	**1.852.004,98**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**2.765.550,02**	**1.852.004,98**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**2.765.550,02**	**1.852.004,98**

THES. ANTEILSKLASSE ER		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	9.985,80	8.630,56
Insgesamt	**9.985,80**	**8.630,56**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	200.876,56	112.520,25
Insgesamt	**200.876,56**	**112.520,25**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	7.814,32	8.200,13
Insgesamt	**7.814,32**	**8.200,13**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE 1		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	2.546.873,34	1.722.654,04
Insgesamt	**2.546.873,34**	**1.722.654,04**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	0,000000	0,000000
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**58.465.754,35**	**88,49**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**58.465.754,35**	**88,49**
Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung			2.076.610,21	3,14
CSG NV	EUR	31.496	735.116,64	1,11
HANWHA AEROSPACE CO LTD	KRW	1.892	1.341.493,57	2,03
Nahrungsmittelproduktion			385.740,11	0,58
PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	IDR	1.023.400	385.740,11	0,58
Persönlicher Bedarf			958.782,42	1,45
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	113.800	958.782,42	1,45
Versicherung - Nicht-Leben			714.682,52	1,08
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	KRW	2.858	714.682,52	1,08
Lebensversicherung			1.969.917,64	2,98
AIA GROUP	HKD	208.600	1.969.917,64	2,98
Automobil und Automobilausrüster			2.367.894,43	3,58
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG	CNY	46.680	2.367.894,43	3,58
Banken			8.453.577,17	12,80
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	28.015	511.273,75	0,78
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	IDR	1.480.300	252.787,75	0,38
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.O	MXN	164.100	1.574.246,20	2,38
ICICI BANK ADR	USD	93.256	2.089.747,71	3,16
ITAU UNIBANCO HOLDING PF	BRL	205.392	1.489.524,50	2,26
NATL BK GREECE	EUR	120.758	1.598.232,13	2,42
PKO BANK POLSKI SA	PLN	46.356	937.765,13	1,42
Vertriebsgesellschaften			3.705.042,81	5,61
ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	203.400	2.693.889,82	4,08
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	360.000	1.011.152,99	1,53
Elektronische und elektrische Ausrüstungen			1.349.750,40	2,04
NARI TECHNOLOGY A	CNY	411.261	1.349.750,40	2,04
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			1.124.480,10	1,70
BHARTI AIRTEL LTD	INR	68.536	1.124.480,10	1,70
Produktionstechnik			858.757,42	1,30
SZ INOVANCE TEC	CNY	101.500	858.757,42	1,30
Software / IT-Dienstleistungen			854.679,13	1,29
BAIDU CL.A	HKD	53.400	628.200,33	0,95
KUAISHOU TECHNOLOGYB	HKD	45.100	226.478,80	0,34
Software und IT-Dienstleistungen			4.270.671,73	6,47
PB FINTECH LTD	INR	59.808	785.440,79	1,19
TENCENT	HKD	64.700	3.485.230,94	5,28
IT-Hardware-Ausrüstungen			17.841.261,74	27,01
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	22.000	822.911,42	1,25
MEDIATEK INC	TWD	43.000	1.736.624,98	2,63

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	25.200	1.422.452,33	2,15
QUANTA COMPUTER INC	TWD	103.000	777.523,89	1,18
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	35.969	3.414.048,31	5,17
SK HYNIX INC	KRW	6.962	3.189.426,36	4,83
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	78.000	3.720.990,75	5,63
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	9.430	2.757.283,70	4,17
Haushaltswaren und privater Wohnungsbau			693.166,39	1,05
TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	61.000	693.166,39	1,05
Support-Dienstleistungen für die Industrie			1.148.854,02	1,74
NU HOLDINGS LIMITED	USD	92.404	1.148.854,02	1,74
Verbraucherdienstleistungen			4.266.679,87	6,46
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	USD	249.050	788.651,15	1,19
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	143.028	1.120.749,80	1,70
LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	5.500	41.546,99	0,06
MERCADOLIBRE	USD	1.548	2.315.731,93	3,51
Bank-, Anlege- und Maklerdienstleistungen			685.074,64	1,04
GPS PARTICIPACOES EMPREEENDIME	BRL	245.950	685.074,64	1,04
Finanz- und Kreditdienstleistungen			1.376.346,63	2,08
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	17.086	1.376.346,63	2,08
Kosmetik, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			1.482.042,67	2,24
RAIA DROGASIL	BRL	377.628	1.482.042,67	2,24
Reisen und Freizeit			1.881.742,30	2,85
MAKEMYTRIP	USD	11.645	375.706,91	0,57
TRIP.COM GROUP LTD	HKD	35.535	1.506.035,39	2,28
Anteile an OGA und Investmentfonds			**5.243.879,93**	**7,94**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**5.243.879,93**	**7,94**
AMUNDI MSCI INDIA	EUR	126.145	2.946.494,91	4,46
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	USD	404.281	2.297.385,02	3,48
Insgesamt			**63.709.634,28**	**96,43**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	63.709.634,28
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	2.471.846,08
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-115.785,63
Summe = Nettovermögen	**66.065.694,73**

TEILFONDS CM-AM EUROPE GROWTH

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**1.461.864.332,48**	**1.863.072.922,51**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	1.461.864.332,48	1.863.072.922,51
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**32.504.346,20**	**47.577.634,99**
OGAW	32.504.346,20	47.577.634,99
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**1.082.000,00**	**3.194.000,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**1.495.450.678,68**	**1.913.844.557,50**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**3.322.813,35**	**12.432.290,03**
Geldkonten	**50.703.460,87**	**58.301.005,54**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**54.026.274,22**	**70.733.295,57**
Summe Aktiva I + II	**1.549.476.952,90**	**1.984.577.853,07**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	1.602.148.951,73	2.215.021.680,20
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	-74.280.807,79	-257.359.982,50
Eigenkapital I	**1.527.868.143,94**	**1.957.661.697,70**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**336.000,00**	**1.670.000,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**336.000,00**	**1.670.000,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**14.370.025,23**	**23.876.246,73**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**6.902.783,73**	**1.369.908,64**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**21.272.808,96**	**25.246.155,37**
Summe Passiva: I + III + IV	**1.549.476.952,90**	**1.984.577.853,07**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	31.819.349,04	31.646.015,81
Erträge aus Anleihen	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	1.207.199,34	2.060.789,72
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**33.026.548,38**	**33.706.805,53**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-121.579,80	-312.900,80
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-121.579,80**	**-312.900,80**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**32.904.968,58**	**33.393.904,73**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-28.009.946,58	-33.049.104,34
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-28.009.946,58**	**-33.049.104,34**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**4.895.022,00**	**344.800,39**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-1.571.880,66**	**-670.442,83**
Nettoerträge I = C + D	**3.323.141,34**	**-325.642,44**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	-65.246.931,35	46.207.551,36
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-3.553.125,89	-3.252.122,01
Research-Kosten	-363.003,01	-102.870,18
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**-69.163.060,25**	**42.852.559,17**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**7.192.910,10**	**266.495,45**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**-61.970.150,15**	**43.119.054,62**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	4.916.943,38	-316.483.459,39
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	266.212,35	853.367,96
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**5.183.155,73**	**-315.630.091,43**
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**-20.816.954,71**	**15.476.696,75**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**-15.633.798,98**	**-300.153.394,68**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**-74.280.807,79**	**-257.359.982,50**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**1.527.868.143,94**	**1.957.661.697,70**	**2.420.147.887,18**	**1.976.915.441,23**	**1.913.040.448,84**
THES. ANTEILSKLASSE ER					
Nettovermögen	943.001,39	1.910.653,64	4.493.988,11	4.775.863,46	5.450.278,61
Anzahl der Anteile	7.670,963165	14.821,079113	30.806,852298	35.710,506169	40.019,616983
Nettoinventarwert pro	122,93	128,91	145,87	133,73	136,19
Anteil (ausgedrückt in					
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aus dem Nettoertrag					
(einschließlich					
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aus realisierten					
Nettogewinnen/-verlusten					
(einschließlich					
Auf die Anteilinhaber	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
übertragene					
Steuergutschrift pro					
Thesaurierung pro Anteil	-4,72	2,80	2,37	1,99	10,59
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	752.635,58	1.081.436,57	1.056.222,16	823.269,63	609.514,23
Anzahl der Anteile	0,389	0,537	0,467	0,400	0,293
Nettoinventarwert pro	1.934.795,83	2.013.848,36	2.261.717,68	2.058.174,07	2.080.253,34
Anteil (ausgedrückt in					
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aus dem Nettoertrag					
(einschließlich					
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aus realisierten					
Nettogewinnen/-verlusten					
(einschließlich					
Auf die Anteilinhaber	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
übertragene					
Steuergutschrift pro					
Thesaurierung pro Anteil	-58.820,72	59.931,41	52.005,61	44.906,77	177.591,33
THES. ANTEILSKLASSE R					
Nettovermögen			835.856,45	803.426,80	858.399,97
Anzahl der Anteile			2.115,000	2.201,000	2.292,000
Nettoinventarwert pro			395,20	365,02	374,52
Anteil (ausgedrückt in					
Ausschüttung je Anteil			0,00	0,00	0,00
aus dem Nettoertrag					
(einschließlich					
Ausschüttung pro Anteil			0,00	0,00	0,00
aus realisierten					
Nettogewinnen/-verlusten					
(einschließlich					
Auf die Anteilinhaber			0,00	0,00	0,00
übertragene					
Steuergutschrift pro					
Thesaurierung pro Anteil			3,74	2,88	26,26

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	1.499.442.309,54	1.894.560.489,75	2.311.318.365,55	1.899.899.824,84	1.826.088.671,88
Anzahl der Anteile	202.956,424374	244.530,271830	263.625,929408	236.365,794029	223.092,123000
Nettoinventarwert pro	7.388,00	7.747,75	8.767,41	8.037,96	8.185,35
Anteil (ausgedrückt in					
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-284,17	168,31	142,61	119,66	636,66
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	26.730.197,43	60.109.117,74	102.443.454,91	70.613.056,50	80.033.584,15
Anzahl der Anteile	3.500,2684	7.535,7795	11.395,3561	8.601,5610	9.611,9242
Nettoinventarwert pro	7.636,61	7.976,49	8.989,93	8.209,33	8.326,48
Anteil (ausgedrückt in					
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-260,84	207,51	178,54	152,61	681,38

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0010037341	Maximal 1,5% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,468% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,032% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0012008738	Maximal 0,75% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,718% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,032% inkl. Steuern	Nettovermögen
ER	FR0013226404	Maximal 2,24% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 2,208% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,032% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013295466	Maximal 1,39% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,358% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,032% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0010037341	Keine
IC	FR0012008738	Keine
ER	FR0013226404	Keine
S	FR0013295466	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0010037341 RC

Keine

Anteilsklasse FR0012008738 IC

Keine

Anteilsklasse FR0013226404 ER

Keine

Anteilsklasse FR0013295466 S

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,

- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des Fonds oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**1.957.661.697,70**	**2.420.147.887,18**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	139.234.559,71	149.341.304,58
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-509.943.230,95	-339.394.779,57
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	4.895.022,00	344.800,39
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-69.163.060,25	42.852.559,17
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	5.183.155,73	-315.630.091,43
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	17,38
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**1.527.868.143,94**	**1.957.661.697,70**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	148,087327	19.199,13
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-7.298,203275	-964.609,19
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-7.150,115948	-945.410,06
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,190	391.959,49
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,338	-699.038,12
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-0,148	-307.078,63
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	16.192,422542	126.541.922,27
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-57.766,269998	-462.893.639,44
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-41.573,847456	-336.351.717,17
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.492,6216	12.281.478,82
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5.528,1327	-45.385.944,20
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4.035,5111	-33.104.465,38

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE ER	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil in der Anteilswährung	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert in der Anteilswährung
FR0013226404	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	943.001,39	7.670,963165	122,93
FR0012008738	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	752.635,58	0,389	1.934.795,83
FR0010037341	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	1.499.442.309,54	202.956,424374	7.388,00
FR0013295466	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	26.730.197,43	3.500,2684	7.636,61

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Niederlande +/-	Großbritannien +/-	Italien +/-
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	1.461.864,33	462.861,97	285.140,32	175.636,65	157.112,91	137.586,42
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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	9.914,12	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**1.471.778,45**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**50.703,46**	0,00	0,00	0,00	50.703,46
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
Geldkonten	**-6.902,78**	0,00	0,00	0,00	-6.902,78
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**43.800,68**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Geldkonten	50.703,46	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
Geldkonten	-6.902,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzi							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**43.800,68**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	GBP +/-	CHF +/-	DKK +/-	USD +/-	Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	166.043,50	116.546,26	18.785,10	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	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	3.211,53	23,53	0,00
Geldkonten	3.166,00	0,00	3.249,23	938,36	1.218,74
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	-3.777,49	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	0,00	-6.902,78	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**169.209,50**	**105.865,99**	**25.245,86**	**961,89**	**1.218,74**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	289.583,44
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	3.033.229,91
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Forderungen insgesamt	**3.322.813,35**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-12.212.105,17
Verwaltungsgebühren	-2.082.956,83
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-74.963,23
Verbindlichkeiten insgesamt	**-14.370.025,23**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**-11.047.211,88**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE ER	31.3.2026
Fixe Gebühren	22.754,84
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	6.749,53
Fixe Gebühren in % aktuell	0,75
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	27.428.551,79
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	551.890,42
Fixe Gebühren in % aktuell	1,10
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Barwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines befristeten Wertpapierkaufs sind

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Im Portfolio gehaltene Finanzinstrumente, die von verbundenen Rechtseinheiten der Verwaltungsgesellschaft (Fonds) oder Finanzverwaltern (SICAV) und den von diesen Einheiten verwalteten OGA emittiert werden

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Anteile von OGA und Investmentfonds			
	FR0013266640	CM-AM ENTREPRENEURS EUR-I	14.525.488,02
	FR001400YQY5	CM AM GBL BIODIVERSITE-IC	2.971.890,00
	FR00140074R0	CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	2.566.998,80
	FR0013041738	CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	4.034.318,58
	FR001400CT66	CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	2.244.610,80
	FR0014014JO7	CM AM SOUVER EUROPE-IC2	6.161.040,00
Insgesamt			**32.504.346,20**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**3.323.141,34**	**-325.642,44**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**3.323.141,34**	**-325.642,44**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**3.323.141,34**	**-325.642,44**

THES. ANTEILSKLASSE ER		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.976,68	-579,09
Insgesamt	**1.976,68**	**-579,09**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	7.579,15	8.392,93
Insgesamt	**7.579,15**	**8.392,93**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	3.143.671,63	-574.217,25
Insgesamt	**3.143.671,63**	**-574.217,25**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	169.913,88	240.760,97
Insgesamt	**169.913,88**	**240.760,97**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	0,000
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**-61.970.150,15**	**43.119.054,62**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**-61.970.150,15**	**43.119.054,62**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**-61.970.150,15**	**43.119.054,62**

THES. ANTEILSKLASSE ER		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-38.248,59	42.084,35
Insgesamt	**-38.248,59**	**42.084,35**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-30.460,42	23.790,24
Insgesamt	**-30.460,42**	**23.790,24**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-60.818.510,28	41.730.089,53
Insgesamt	**-60.818.510,28**	**41.730.089,53**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.082.930,86	1.323.090,50
Insgesamt	**-1.082.930,86**	**1.323.090,50**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**1.461.864.332,48**	**95,68**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**1.461.864.332,48**	**95,68**
Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung			168.431.905,60	11,02
AIRBUS	EUR	205.895	33.112.033,90	2,17
CSG NV	EUR	80.000	1.867.200,00	0,12
LEONARDO	EUR	351.000	20.372.040,00	1,33
RHEINMETALL AG	EUR	21.500	31.056.750,00	2,03
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	2.987.082	38.744.821,70	2,54
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	154.900	43.279.060,00	2,83
Nahrungsmittelproduktion			15.315.927,23	1,00
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	124	15.315.927,23	1,00
Persönlicher Bedarf			68.943.001,81	4,51
CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	155.000	23.227.032,81	1,52
HERMES INTERNATIONAL	EUR	8.841	14.225.169,00	0,93
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	68.000	31.490.800,00	2,06
Automobil und Automobilausrüster			12.208.000,00	0,80
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	75.000	5.850.000,00	0,38
FERRARI NV	EUR	22.000	6.358.000,00	0,42
Banken			95.000.744,67	6,22
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	1.350.000	10.026.450,00	0,66
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	139.000	11.257.610,00	0,74
COMMERZBANK	EUR	297.813	9.169.662,27	0,60
ERSTE GROUP BANK	EUR	95.000	8.787.500,00	0,57
FINECOBANK	EUR	1.560.000	29.538.600,00	1,93
UNICREDIT REGR.	EUR	430.840	26.220.922,40	1,72
Bauwesen und Baustoffe			23.088.480,00	1,51
HEIDELBERG MATERIALS	EUR	34.000	6.063.900,00	0,40
SAINT-GOBAIN	EUR	243.000	17.024.580,00	1,11
Getränke			10.611.030,00	0,69
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	1.731.000	10.611.030,00	0,69
Chemie			77.016.859,14	5,04
AIR LIQUIDE	EUR	330.000	58.713.600,00	3,84
GIVAUDAN NOM.	CHF	3.000	8.708.819,14	0,57
SYMRISE	EUR	131.000	9.594.440,00	0,63
Vertriebsgesellschaften			25.279.175,88	1,65
INDITEX	EUR	513.387	25.279.175,88	1,65
Elektrizität			15.674.427,56	1,03
ELIA GROUP	EUR	36.000	4.744.800,00	0,31
IBERDROLA SA	EUR	553.539	10.929.627,56	0,72
Erneuerbare Energien			46.231.250,00	3,03
SIEMENS ENERGY AG	EUR	325.000	46.231.250,00	3,03

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Elektronische und elektrische Ausrüstungen			12.908.145,70	0,85
HALMA	GBP	296.300	12.908.145,70	0,85
Medizinische Geräte und Leistungen			64.283.542,10	4,21
BIOMERIEUX	EUR	230.000	21.114.000,00	1,38
ESSILORLUXOTTICA	EUR	139.346	27.646.246,40	1,81
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	427.639	15.523.295,70	1,02
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			17.003.700,00	1,11
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	442.000	14.121.900,00	0,92
KONINKLIJKE KPN	EUR	600.000	2.881.800,00	0,19
Allgemeine Industrien			36.427.824,40	2,38
SIEMENS	EUR	177.092	36.427.824,40	2,38
Produktionstechnik			10.710.000,00	0,70
GEA GROUP	EUR	175.000	10.710.000,00	0,70
Software und IT-Dienstleistungen			47.220.270,00	3,09
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	199.000	9.687.320,00	0,63
SAP SE	EUR	255.500	37.532.950,00	2,46
IT-Hardware-Ausrüstungen			288.494.193,00	18,88
ASM INTERNATIONAL	EUR	24.000	15.288.000,00	1,00
ASML HOLDING	EUR	105.300	117.851.760,00	7,71
BE SEMICONDUCTOR	EUR	17.000	3.042.150,00	0,20
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	625.000	23.750.000,00	1,56
LEGRAND	EUR	171.000	22.520.700,00	1,47
PRYSMIAN SPA	EUR	413.215	40.817.377,70	2,67
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	253.483	58.072.955,30	3,80
STMICROELECTRONICS	EUR	250.000	7.151.250,00	0,47
Medien			15.683.978,05	1,03
PUBLICIS GROUPE	EUR	106.000	7.509.040,00	0,49
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	491.430	8.174.938,05	0,54
Pharmazeutik/Biotechnologie/Cannabis-Hersteller			205.816.660,50	13,47
ASTRAZENECA PLC	GBP	478.999	80.626.256,80	5,28
LONZA GROUP NOM.	CHF	98.020	53.516.727,60	3,50
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	246.550	7.618.590,66	0,50
ROCHE HOLDING AG	CHF	34.000	11.572.605,94	0,76
SANOFI	EUR	214.500	17.743.440,00	1,16
UCB	EUR	134.387	34.739.039,50	2,27
Anbieter von Gesundheitsdienstleistungen			27.061.747,68	1,77
FRESENIUS	EUR	610.599	27.061.747,68	1,77
Support-Dienstleistungen für die Industrie			47.302.066,69	3,10
BUREAU VERITAS	EUR	1.227.528	31.547.469,60	2,07
EDENRED	EUR	400.000	6.824.000,00	0,45
EXPERIAN PLC	GBP	300.000	8.930.597,09	0,58

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Verbraucherdienstleistungen			16.962.290,74	1,11
COMPASS GROUP PLC	GBP	710.000	16.962.290,74	1,11
Bank-, Anlege- und Maklerdienstleistungen			26.965.294,68	1,77
EURONEXT NV	EUR	107.500	14.888.750,00	0,97
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	77.500	7.871.392,07	0,52
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	10.000	4.205.152,61	0,28
Immobilienanlagegesellschaften			3.229.440,00	0,21
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	232.000	3.229.440,00	0,21
Kosmetik, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			45.459.168,75	2,98
L'OREAL	EUR	130.125	45.459.168,75	2,98
Transport			30.411.208,30	1,99
DSV	DKK	54.500	11.166.508,30	0,73
ID LOGISTICS GROUP	EUR	22.600	7.198.100,00	0,47
KNORR-BREMSE AG	EUR	124.000	12.046.600,00	0,79
Reisen und Freizeit			8.124.000,00	0,53
ACCOR	EUR	200.000	8.124.000,00	0,53
Anteile an OGA und Investmentfonds			**32.504.346,20**	**2,13**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**32.504.346,20**	**2,13**
CM-AM ENTREPRENEURS EUR-I	EUR	137	14.525.488,02	0,95
CM AM GBL BIODIVERSITE-IC	EUR	3.000	2.971.890,00	0,20
CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	EUR	20	2.566.998,80	0,17
CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	EUR	42,8	4.034.318,58	0,26
CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	EUR	20	2.244.610,80	0,15
CM AM SOUVER EUROPE-IC2	EUR	6.000	6.161.040,00	0,40
Insgesamt			**1.494.368.678,68**	**97,81**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure in Euro (*)**
		Aktiva	**Passiva**	**+/-**
Futures				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Optionen				
OESX/0626/CALL/5,800	1.000,00	1.082.000,00	0,00	17.488.952,20
OESX/0626/CALL/6,100	-1.000,00	0,00	336.000,00	-7.574.832,80
Zwischensumme		**1.082.000,00**	**336.000,00**	**9.914.119,40**
Swaps				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Insgesamt		**1.082.000,00**	**336.000,00**	**9.914.119,40**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	1.494.368.678,68
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	746.000,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	54.026.274,22
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-21.272.808,96
Summe = Nettovermögen	**1.527.868.143,94**

TEILFONDS CM-AM DOLLAR CASH

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in USD

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**219.105.818,42**	**176.749.055,76**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	219.105.818,42	176.749.055,76
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**300.089.685,20**	**281.186.610,83**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	288.107.350,86	260.906.924,54
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	11.982.334,34	20.279.686,29
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**20.004.405,48**	**20.146.089,04**
OGAW	20.004.405,48	20.146.089,04
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**4.078.568,18**	**2.625.518,51**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**543.278.477,28**	**480.707.274,14**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**13.425,00**	**48.442,90**
Geldkonten	**82.020.213,76**	**87.933.282,44**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**82.033.638,76**	**87.981.725,34**
Summe Aktiva I + II	**625.312.116,04**	**568.688.999,48**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in USD

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	596.883.207,48	536.950.160,13
Saldovortrag des Nettoertrags	0,00	0,00
Saldovortrag von nicht realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	26.085.868,07	27.730.808,93
Eigenkapital I	**622.969.075,55**	**564.680.969,06**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**1.608.492,07**	**3.942.521,44**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**1.608.492,07**	**3.942.521,44**
Sonstige Passiva:		

Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**734.548,42**	**65.508,98**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**734.548,42**	**65.508,98**
Summe Passiva: I + III + IV	**625.312.116,04**	**568.688.999,48**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in USD

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen	11.335.836,52	9.147.284,85
Erträge aus Schuldtiteln	12.681.696,16	15.294.755,45
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	540.358,25	466.755,21
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	2.587.162,48	3.211.401,04
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**27.145.053,41**	**28.120.196,55**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	-492.793,93	-426.364,94
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-3.213,70	-1.382,03
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-496.007,63**	**-427.746,97**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**26.649.045,78**	**27.692.449,58**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-890.100,37	-785.571,79
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-890.100,37**	**-785.571,79**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**25.758.945,41**	**26.906.877,79**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**725.333,05**	**1.248.105,25**
Nettoerträge I = C + D	**26.484.278,46**	**28.154.983,04**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	156.682,09	-503.035,35
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-6.624,81	-7.415,62
Research-Kosten	0,00	0,00
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**150.057,28**	**-510.450,97**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**-74.256,16**	**89.734,53**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**75.801,12**	**-420.716,44**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-527.861,99	69.906,86
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	40.310,63	-39.137,63
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**-487.551,36**	**30.769,23**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in USD

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**13.339,85**	**-34.226,90**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**-474.211,51**	**-3.457,67**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf nicht realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **L**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K + L	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**26.085.868,07**	**27.730.808,93**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in US-DOLLAR	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**622.969.075,55**	**564.680.969,06**	**467.358.566,06**	**317.910.923,93**	**443.354.419,43**
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	621.034.877,59	564.680.969,06	467.358.566,06	317.910.923,93	443.354.419,43
Anzahl der Anteile	274.900,121	260.886,386	227.074,717	163.275,815	234.387,272
Nettoinventarwert pro	2.259,12	2.164,47	2.058,17	1.947,07	1.891,54
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus nicht realisierten und realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	96,33	106,31	98,30	43,94	3,46
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	1.934.197,96				
Anzahl der Anteile	18.626,540218				
Nettoinventarwert pro	103,840				
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00				
Ausschüttung pro Anteil aus nicht realisierten und realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00				
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00				
Thesaurierung pro Anteil	4,13				

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Dollar.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
IC	FR0000984254	Maximal 0,598% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,558% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR001400TSA1	Maximal 0,648% inkl. Steuern	Nettovermögen

		Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,608% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,04% inkl. Steuern	

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
IC	FR0000984254	Keine
S	FR001400TSA1	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0000984254 IC

Keine

Anteilsklasse FR001400TSA1 S

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungskosten“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Eröffnungskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.

Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortags.
Für südamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortags.
Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Eröffnungskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortags.
Für südamerikanische Börsen: Letzter Börsenkurs des Vortags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- dem Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden
- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt zum ersten Börsenkurs am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten.
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Eröffnungskurs des Bewertungsstichtags oder Kompensationskurs des Vortags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Vortags oder Kompensationskurs des Vortags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Eröffnungskurs des Bewertungsstichtags oder Kompensationskurs des Vortags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Vortags oder Kompensationskurs des Vortags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 15% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des OGAW oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

Ist kein Rating verfügbar, wird das interne Rating der Verwaltungsgesellschaft angewendet:
Die Verwaltungsgesellschaft Crédit Mutuel Asset Management verwendet zur Ermittlung der internen Lang- und Kurzfristratings der Emittenten ein von den Ratings der Agenturen unabhängiges eigenes Modell, das unter anderem auf den finanziellen und nicht-finanziellen Daten des analysierten Emittenten beruht. Ausgenommen hiervon sind staatliche, staatsnahe und supranationale Emittenten, bei denen die internen Lang- und Kurzfristratings auf den Ratings der drei größten Ratingagenturen (S&P, Moody’s und Fitch) beruhen.
Außerdem werden von den Analysten unserer Gruppe keine internen Ratings für die Unternehmen unserer Gruppe festgelegt. Es gilt der Grundsatz, dass man sich nicht selbst bewerten darf, da dies bedeuten würde, gleichzeitig Richter und Partei zu sein.
Die internen Ratings der Wertpapiere werden auf der Grundlage der Emittentenratings anhand eines Algorithmus ermittelt, der deren Rangigkeit berücksichtigt.

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**564.680.969,06**	**467.358.566,06**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	1.075.673.598,71	1.050.730.535,41
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-1.042.806.943,55	-979.835.328,46
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	25.758.945,41	26.906.877,79
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	150.057,28	-510.450,97
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	-487.551,36	30.769,23
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus nicht realisierten Gewinnen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf nicht realisierte Gewinne	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**622.969.075,55**	**564.680.969,06**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	485.056,127	1.073.618.548,71
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-471.042,392	-1.042.681.349,22
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	14.013,735	30.937.199,49
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	19.838,736356	2.055.050,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.212,196138	-125.594,33
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	18.626,540218	1.929.455,67

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (USD)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (USD)
FR0000984254	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	USD	621.034.877,59	274.900,121	2.259,12
FR001400TSA1	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	USD	1.934.197,96	18.626,540218	103,840

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Ausgedrückt in tausend US-DOLLAR	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender 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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**0,00**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

Ausgedrückt in tausend US-DOLLAR	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

Ausgedrückt in tausend US-DOLLAR	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**219.105,82**	185.470,35	33.635,47	0,00	0,00
Schuldtitel	**300.089,69**	300.089,69	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**82.020,21**	0,00	0,00	0,00	82.020,21
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
Geldkonten	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	-684,75	107.915,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**484.875,29**	**141.550,47**	**0,00**	**82.020,21**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

Ausgedrückt in tausend US-DOLLAR	[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	29.693,93	42.646,78	74.291,92	72.473,19	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	211.132,37	49.651,47	39.305,85	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	82.020,21	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
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzi							
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	0,00	35.791,05	39.312,53	32.126,67	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**322.846,51**	**128.089,30**	**152.910,30**	**104.599,86**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

Ausgedrückt in tausend US-DOLLAR	GBP +/-	CHF +/-	EUR +/-	AUD +/-	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 anleihenähnliche	31.942,14	33.073,27	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	19.807,45	0,00	56.570,69	13.394,93	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
Geldkonten	659,05	0,04	0,68	1,56	0,05
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	-658,86	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	-53.184,84	-34.107,64	-56.930,21	-13.662,70	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**-1.435,06**	**-1.034,33**	**-358,84**	**-266,21**	**0,05**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

Ausgedrückt in tausend US-DOLLAR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Nicht geratet +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	211.452,93	0,00	7.652,89
Schuldtitel	184.320,37	0,00	115.769,31
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	**395.773,30**	**0,00**	**123.422,20**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

Ausgedrückt in tausend US-DOLLAR	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing		
CMCIC MARCHÉS	2.323,22	
NatWest Markets NV	312,34	
NATEXIS BANQUE SA (EX BFCE)	151,76	
BNP Paribas SA	123,57	
CREDIT AGRICOLE INDOSUEZ CHEVREUX	97,07	
NatWest Markets NV	27,49	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		
CMCIC MARCHÉS		1.558,51
Bank of America Corp		43,30
BNP Paribas SA		6,68
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	13.425,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**13.425,00**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-658.853,61
Verwaltungsgebühren	-75.694,81
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	0,00
Verbindlichkeiten insgesamt	**-734.548,42**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**-721.123,42**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	889.897,38
Fixe Gebühren in % aktuell	0,15
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	202,99
Fixe Gebühren in % aktuell	0,16
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere			
	CH0441186456	BFCM 1 11/13/26	10.084.309,60
	US06675FBA49	BFCM 5.896 07/13/26	5.086.954,45
Insgesamt			**15.171.264,05**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**26.484.278,46**	**28.154.983,04**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**26.484.278,46**	**28.154.983,04**
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**26.484.278,46**	**28.154.983,04**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	26.409.150,62	28.154.983,04
Insgesamt	**26.409.150,62**	**28.154.983,04**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	75.127,84	0,00
Insgesamt	**75.127,84**	**0,00**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**75.801,12**	**-420.716,44**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**75.801,12**	**-420.716,44**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**75.801,12**	**-420.716,44**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	73.979,39	-420.716,44
Insgesamt	**73.979,39**	**-420.716,44**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	1.821,73	0,00
Insgesamt	**1.821,73**	**0,00**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Anleihen			**219.105.818,42**	**35,17**
An einem regulierten oder gleichgestellten Markt gehandelte sonstige Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere			**219.105.818,42**	**35,17**
Nahrungsmittelproduktion			5.023.727,20	0,81
BNFP 2.947 11/02/26	USD	5.000	5.023.727,20	0,81
Versicherung - Nicht-Leben			10.191.575,60	1,64
C 4.576 05/29/27	USD	10.000	10.191.575,60	1,64
Automobil und Automobilausrüster			7.255.627,04	1,16
TOYOTA 0.79 08/28/26	USD	539	530.948,54	0,08
TOYOTA 2.05 10/22/26	USD	300	597.669,78	0,10
TOYOTA 3.54 02/17/27	USD	2.163	2.150.970,11	0,34
TOYOTA 4.48 08/27/26	USD	3.961	3.976.038,61	0,64
Banken			111.383.760,18	17,88
ABNANV 5 1/8 02/22/28	GBP	50	6.632.821,27	1,06
ACAFP 4.28 11/27/26	USD	12.565	12.702.879,89	2,04
BAC 3 1/2 04/19/26	USD	2.000	2.030.140,00	0,33
BACR 3 05/08/26	GBP	3.139	4.248.898,88	0,68
BACR 3 1/4 02/12/27	GBP	10.000	13.070.205,39	2,10
BBVASM 0 1/8 08/27/26	CHF	30	7.503.082,21	1,20
BFCM 1 11/13/26	CHF	1.600	10.084.309,60	1,62
BFCM 5.896 07/13/26	USD	5.000	5.086.954,45	0,82
BPCEGP 5 1/8 01/18/28	USD	8.000	8.174.400,00	1,31
BPCEGP Float 03/06/27	USD	12	12.076.081,87	1,94
C 3.887 01/10/28	USD	5.000	5.018.928,75	0,81
CMZB 3.2625 02/03/27	CHF	62	7.966.928,96	1,28
DHR 0.4773 04/09/27	CHF	1.200	7.518.947,71	1,21
JPM 5.04 01/23/28	USD	6.224	6.309.891,20	1,01
NDAFH 1 1/2 09/30/26	USD	3.000	2.959.290,00	0,47
Bauwesen und Baustoffe			7.778.550,00	1,25
DB 0 04/22/26	USD	3.900	7.778.550,00	1,25
Sonstige			9.989.112,50	1,60
NESNVX 1 1/8 07/13/26	USD	10.000	9.989.112,50	1,60
Anlageinstrumente außer Aktien			7.990.215,97	1,28
MS 2 5/8 03/09/27	GBP	6.172	7.990.215,97	1,28
Immobilienanlagen und -dienstleistungen			994.929,31	0,16
GS Float 12/20/27	USD	500	994.929,31	0,16
Software und IT-Dienstleistungen			12.703.127,94	2,04
EQIX 2.9 11/18/26	USD	616	616.957,20	0,10
HPE 4.05 09/15/27	USD	12.138	12.086.170,74	1,94
Verbraucherdienstleistungen			15.636.335,10	2,51
SWFP 1.634 04/16/26	USD	15.540	15.636.335,10	2,51

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Bank-, Anlege- und Maklerdienstleistungen			30.158.857,58	4,84
GS 4.387 06/15/27	USD	3.000	3.038.991,84	0,49
SOCGEN 1.792 06/09/27	USD	5.250	5.250.867,98	0,84
SOCGEN 4 01/12/27	USD	2.000	2.011.975,56	0,32
SOCGEN 5.519 01/19/28	USD	7.129	7.255.668,07	1,17
VW 5.7 09/12/26	USD	12.500	12.601.354,13	2,02
Schuldtitel			**300.089.685,20**	**48,17**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Schuldtitel			**288.107.350,86**	**46,25**
Nahrungsmittelproduktion			7.967.845,88	1,28
USCP BUNZL FI 0526	USD	3.000.000	2.983.792,36	0,48
USCP MONDELE.0105	USD	5.000.000	4.984.053,52	0,80
Versicherung - Nicht-Leben			9.976.269,28	1,60
COFACE NCP22042026	USD	10.000.000	9.976.269,28	1,60
Automobil und Automobilausrüster			9.477.538,05	1,52
USCP MGAINT 220426	USD	9.500.000	9.477.538,05	1,52
Banken			80.928.585,44	12,99
BILBAO NCP20112026	USD	5.000.000	4.869.598,22	0,78
CD COOP. RA. 26	AUD	20.000.000	13.394.931,63	2,15
ECD INTESA SAN 26	USD	10.000.000	9.950.759,31	1,60
ECP AGENCE FR 0926	EUR	12.500.000	14.184.937,34	2,28
ECP FED CAISSE 27	USD	10.000.000	9.618.663,08	1,54
ECP HONDA BAN.0426	EUR	4.000.000	4.580.814,43	0,73
USCP BNSPP 1026	USD	10.000.000	9.771.730,51	1,57
USCP HSBC USA 26	USD	15.000.000	14.557.150,92	2,34
Bauwesen und Baustoffe			11.429.794,04	1,83
VICAT NCP29052026	EUR	10.000.000	11.429.794,04	1,83
Getränke			5.733.368,32	0,92
ECP COCA 2.28% 26	EUR	5.000.000	5.733.368,32	0,92
Elektronische und elektrische Ausrüstungen			15.373.694,03	2,47
CP ENEL FINANCE 26	USD	5.000.000	4.971.386,66	0,80
USCP ENEL FI	USD	10.500.000	10.402.307,37	1,67
Gas, Wasser und diverse Versorgungsleistungen			19.906.272,69	3,20
ECP EON 080526	USD	15.000.000	14.940.685,52	2,40
USCP E.ON SE 0626	USD	5.000.000	4.965.587,17	0,80
Allgemeine Industrien			22.607.006,30	3,63
ECP HONEYWLL 0426	EUR	11.000.000	12.613.730,11	2,03
SONEPA NCP07042026	USD	10.000.000	9.993.276,19	1,60
Anlageinstrumente in Aktien			9.968.344,64	1,60
USCP NTT FINAN 26	USD	10.000.000	9.968.344,64	1,60
Software und IT-Dienstleistungen			12.491.543,52	2,01
THOMSON REUTERS CO	USD	12.500.000	12.491.543,52	2,01

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Bank-, Anlege- und Maklerdienstleistungen			22.560.310,98	3,62
CP MACQUARIE 29	USD	10.000.000	9.812.346,93	1,57
ECPVCNIEW 061026	USD	500.000	488.707,47	0,08
USCP VW CREDIT 26	USD	12.500.000	12.259.256,58	1,97
Finanz- und Kreditdienstleistungen			51.658.733,55	8,29
ECP HONDA FIN 26	GBP	15.000.000	19.807.444,44	3,18
ECP NTT FINANCE 26	USD	15.000.000	14.895.757,22	2,39
USCP GENERAL.0426	USD	5.000.000	4.999.426,16	0,80
USCP GM FI 060526	USD	10.000.000	9.960.605,80	1,60
USCP LSEG US 0426	USD	2.000.000	1.995.499,93	0,32
Reisen und Freizeit			8.028.044,14	1,29
PLUXEE NCP07042026	EUR	7.000.000	8.028.044,14	1,29
Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Schuldtitel			**11.982.334,34**	**1,92**
Banken			11.982.334,34	1,92
CD BNP PARIBAS 26	USD	12.000.000	11.982.334,34	1,92
Anteile an OGA und Investmentfonds			**20.004.405,48**	**3,21**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**20.004.405,48**	**3,21**
AMUNDI-CASH USD-J2 USD C	USD	16.379,6	20.004.405,48	3,21
Insgesamt			**539.199.909,10**	**86,55**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in US-DOLLAR (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
V AUD USD 15/09/26	0,00	398.085,40	USD	13.264.618,00	AUD	-13.662.703,40
V CHF USD 03/02/27	6.554,64	0,00	USD	8.276.048,53	CHF	-8.269.493,89
V CHF USD 09/04/26	405,83	0,00	USD	18.326,59	CHF	-17.920,76
V CHF USD 09/04/27	137.809,63	0,00	USD	7.974.446,90	CHF	-7.836.637,27
V CHF USD 13/11/26	0,00	446.255,46	USD	9.904.190,44	CHF	-10.350.445,90
V CHF USD 27/08/26	0,00	623.119,08	USD	7.010.018,11	CHF	-7.633.137,19
V EUR USD 04/09/26	301.363,75	0,00	USD	14.736.282,50	EUR	-14.434.918,75
V EUR USD 07/04/26	209.528,20	0,00	USD	8.242.490,20	EUR	-8.032.962,00
V EUR USD 10/04/26	0,00	91.052,50	USD	5.647.597,50	EUR	-5.738.650,00
V EUR USD 10/04/26	264.896,50	0,00	USD	12.889.926,50	EUR	-12.625.030,00
V EUR USD 29/04/26	102.304,00	0,00	USD	4.697.388,00	EUR	-4.595.084,00
V EUR USD 29/05/26	90.365,00	0,00	USD	11.593.930,00	EUR	-11.503.565,00
V GBP USD 01/04/26	656.934,15	0,00	USD	20.464.446,00	GBP	-19.807.511,85
V GBP USD 08/05/26	42.663,97	0,00	USD	4.311.870,29	GBP	-4.269.206,32
V GBP USD 09/03/27	68.720,96	0,00	USD	8.395.643,77	GBP	-8.326.922,81
V GBP USD 12/02/27	241.031,03	0,00	USD	13.821.780,14	GBP	-13.580.749,11
V GBP USD 22/02/27	7.970,60	0,00	USD	344.957,75	GBP	-336.987,15
V GBP USD 23/02/28	192.671,58	0,00	USD	7.056.137,18	GBP	-6.863.465,60
Insgesamt	**2.323.219,84**	**1.558.512,44**		**158.650.098,40**		**-157.885.391,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure in US-DOLLAR (*)**
		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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure in US-DOLLAR (*)**
		Aktiva	**Passiva**	**+/-**
Futures				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Optionen				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Swaps				
SWTBKA131126BFCM 1%1	8.000.000,00	0,00	19.306,03	8.000.000,00
SWTBKA271126CACIB 4.	5.039.000,00	0,00	23.996,89	5.039.000,00
SWTBNP090427DH SWITZ	7.521.000,00	37.762,02	0,00	7.521.000,00
SWTBNP130726NESTLE H	5.000.000,00	0,00	6.676,71	5.000.000,00
SWTBNP150926HEWLETT	12.138.000,00	11.252,93	0,00	12.138.000,00
SWTBNP271126CACIB 4.	5.318.000,00	74.558,65	0,00	5.318.000,00
SWTCAL180128BPCE 5.1	8.000.000,00	50.509,62	0,00	8.000.000,00
SWTCAL290527CITIBANK	10.000.000,00	46.560,41	0,00	10.000.000,00
SWTNAT030227COMMERZ	7.731.000,00	20.450,05	0,00	7.731.000,00
SWTNAT140726BFCM 5.8	5.000.000,00	131.305,35	0,00	5.000.000,00
SWTNAT220228ABN AMRO	6.730.000,00	27.488,27	0,00	6.730.000,00
SWTRBS120227BARCLAYS	13.438.000,00	94.408,09	0,00	13.438.000,00
SWTRBS130726NESTLE H	5.000.000,00	5.354,90	0,00	5.000.000,00
SWTRBS270826BBVA 0.1	6.000.000,00	127.016,04	0,00	6.000.000,00
SWTRBS300926NORDEA B	3.000.000,00	85.564,09	0,00	3.000.000,00
Zwischensumme		**712.230,42**	**49.979,63**	**107.915.000,00**
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Insgesamt		**712.230,42**	**49.979,63**	**107.915.000,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure in US-DOLLAR (*)**
		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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in US-DOLLAR (*)
		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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in US-DOLLAR (*)
		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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in US-DOLLAR (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in US-DOLLAR (*)	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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	539.199.909,10
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	764.707,40
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	662.250,79
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	83.076.756,68
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-734.548,42
Summe = Nettovermögen	**622.969.075,55**

TEILFONDS CM-AM PIERRE

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**49.028.957,96**	**60.797.547,59**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	49.028.957,96	60.797.547,59
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**483.479,82**	**0,00**
OGAW	483.479,82	0,00
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**0,00**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**49.512.437,78**	**60.797.547,59**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**218.699,23**	**941.345,60**
Geldkonten	**1.009.322,92**	**1.110.002,25**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**1.228.022,15**	**2.051.347,85**
Summe Aktiva I + II	**50.740.459,93**	**62.848.895,44**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	50.206.508,27	63.676.551,63
Saldovortrag des Nettoertrags	781,61	1.667,89
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	420.030,46	-1.450.334,29
Eigenkapital I	**50.627.320,34**	**62.227.885,23**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**0,00**	**0,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**113.139,59**	**102.158,35**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**0,00**	**518.851,86**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**113.139,59**	**621.010,21**
Summe Passiva: I + III + IV	**50.740.459,93**	**62.848.895,44**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	2.416.136,60	2.659.455,60
Erträge aus Anleihen	885.250,00	1.008.250,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	18.359,27	50.710,97
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**3.319.745,87**	**3.718.416,57**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-1.318,93	-12.047,77
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-1.318,93**	**-12.047,77**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**3.318.426,94**	**3.706.368,80**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-977.807,30	-1.083.537,48
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-977.807,30**	**-1.083.537,48**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**2.340.619,64**	**2.622.831,32**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-299.586,49**	**-251.862,22**
Nettoerträge I = C + D	**2.041.033,15**	**2.370.969,10**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	-2.751.315,20	-3.556.744,68
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-42.357,04	-78.084,59
Research-Kosten	-11.435,99	-3.195,17
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**-2.805.108,23**	**-3.638.024,44**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**196.685,45**	**305.417,66**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**-2.608.422,78**	**-3.332.606,78**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	1.496.415,15	-662.912,33
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	-4.307,14	3.779,81
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**1.492.108,01**	**-659.132,52**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**-504.687,92**	**170.435,91**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**987.420,09**	**-488.696,61**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**420.030,46**	**-1.450.334,29**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**50.627.320,34**	**62.227.885,23**	**72.985.107,96**	**73.374.543,24**	**119.712.490,31**
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	716,49	705,04	715,95	612,42	1.016,93
Anzahl der Anteile	0,010	0,010	0,010	0,010	0,010
Nettoinventarwert pro	71.649,00	70.504,00	71.595,00	61.242,00	101.693,00
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-161,00	-444,00	-4.156,00	-23.308,00	703,00
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	37.089.450,74	40.304.106,75	46.053.839,17	47.687.945,08	74.844.728,89
Anzahl der Anteile	320.427,459772	350.783,527978	391.356,850505	469.792,046082	440.574,218000
Nettoinventarwert pro	115,74	114,89	117,67	101,50	169,87
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-1,33	-1,77	-7,79	-39,75	21,77
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	532.458,37	102,30			
Anzahl der Anteile	5.113,000000	1,000000			
Nettoinventarwert pro	104,13	102,30			
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00			
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00			
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00			
Thesaurierung pro Anteil	0,05	-1,26			

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD					
Nettovermögen	13.004.694,74	21.922.971,14	26.930.552,84	25.685.985,74	44.866.744,49
Anzahl der Anteile	172.656,966467	282.796,131860	328.018,362948	344.493,526751	350.357,897000
Nettoinventarwert pro	75,32	77,52	82,10	74,56	128,05
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	3,08	3,00	2,90	3,65	2,70
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-3,89	-4,19	-8,44	-32,84	13,70

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RD:
Für Erträge: Ausschüttung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RD	FR0000984221	Maximal 2,05% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,94% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,11% inkl. Steuern	Nettovermögen
RC:	FR0010444992	Maximal 2,05% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,94% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,11% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0014007M09	Maximal 1,3% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,19% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,11% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR001400TC82	Maximal 1,5% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,39% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,11% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RD	FR0000984221	Keine
RC:	FR0010444992	Keine
IC	FR0014007M09	Keine
S	FR001400TC82	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0000984221 RD

Keine

Anteilsklasse FR0010444992 RC

Keine

Anteilsklasse FR0014007M09 IC

Keine

Anteilsklasse FR001400TC82 S

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,

- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung des Fonds oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**62.227.885,23**	**72.985.107,96**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	3.290.405,09	6.744.826,69
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-15.236.919,99	-14.885.607,42
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	2.340.619,64	2.622.831,32
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-2.805.108,23	-3.638.024,44
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	1.492.108,01	-659.132,52
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	-681.669,41	-942.116,36
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**50.627.320,34**	**62.227.885,23**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,000	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	18.882,398376	2.279.650,99
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-49.238,466582	-5.982.633,18
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-30.356,068206	-3.702.982,19
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5.112,000000	596.621,52
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	5.112,000000	596.621,52
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5.259,146367	414.132,58
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-115.398,311760	-9.254.286,81
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-110.139,165393	-8.840.154,23

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0014007M09	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	716,49	0,010	71.649,00
FR0010444992	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	37.089.450,74	320.427,459772	115,74
FR001400TC82	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	532.458,37	5.113,000000	104,13
FR0000984221	AUSSCH. ANTEILSKLASSE	Ausschüttend	EUR	13.004.694,74	172.656,966467	75,32

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Großbritannien +/-	Belgien +/-	Deutschland +/-	Schweiz +/-
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	49.028,96	12.652,19	10.267,39	6.898,49	5.902,88	4.291,41
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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**49.028,96**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**1.009,32**	0,00	0,00	0,00	1.009,32
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
Geldkonten	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.009,32**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Geldkonten	1.009,32	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
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzi							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**1.009,32**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	GBP +/-	CHF +/-	SEK +/-	USD +/-	Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	10.267,39	4.291,41	2.147,74	171,06	0,00
Anleihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	93,49	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	167,71	66,04	10,65	11,11	7,51
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
Geldkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**10.528,59**	**4.357,45**	**2.158,39**	**182,17**	**7,51**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	218.103,92
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	595,31
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**218.699,23**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-15.090,59
Verwaltungsgebühren	-95.745,05
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-2.303,95
Verbindlichkeiten insgesamt	**-113.139,59**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**105.559,64**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	6,06
Fixe Gebühren in % aktuell	0,81
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	684.592,49
Fixe Gebühren in % aktuell	1,66
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	930,36
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD	31.3.2026
Fixe Gebühren	292.278,39
Fixe Gebühren in % aktuell	1,63
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Anteile von OGA und Investmentfonds			
	FR001400YQZ2	CM AM GBL BIODIVERSITE-RC	98.430,00
	FR00140074R0	CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	385.049,82
Insgesamt			**483.479,82**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**2.041.033,15**	**2.370.969,10**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**2.041.033,15**	**2.370.969,10**
Ergebnisvortrag	781,61	1.667,89
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**2.041.814,76**	**2.372.636,99**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	34,85	32,82
Insgesamt	**34,85**	**32,82**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.482.640,69	1.522.935,02
Insgesamt	**1.482.640,69**	**1.522.935,02**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	26.964,57	1,18
Insgesamt	**26.964,57**	**1,18**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Verwendung:		
Ausschüttung	531.783,46	848.388,40
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	391,19	1.279,57
Thesaurierung	0,00	0,00
Insgesamt	**532.174,65**	**849.667,97**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	172.656,966467	282.796,131860
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	3,08	3,00
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	31.3.2026	31.3.2025
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**-2.608.422,78**	**-3.332.606,78**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**-2.608.422,78**	**-3.332.606,78**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**-2.608.422,78**	**-3.332.606,78**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-36,46	-37,26
Insgesamt	**-36,46**	**-37,26**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.909.194,16	-2.146.156,68
Insgesamt	**-1.909.194,16**	**-2.146.156,68**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-26.691,77	-2,44
Insgesamt	**-26.691,77**	**-2,44**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	-672.500,39	-1.186.410,40
Insgesamt	**-672.500,39**	**-1.186.410,40**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	172.656,966467	282.796,131860
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**49.028.957,96**	**96,84**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**49.028.957,96**	**96,84**
Bauwesen und Baustoffe			1.420.901,50	2,81
SAINT-GOBAIN	EUR	5.900	413.354,00	0,82
VINCI	EUR	7.850	1.007.547,50	1,99
Immobilienanlagen und -dienstleistungen			18.492.632,69	36,53
CASTELLUM	SEK	165.000	1.637.259,91	3,23
CATENA	SEK	12.750	510.478,86	1,01
COVIVIO	EUR	33.000	1.691.250,00	3,34
CTP	EUR	95.000	1.368.000,00	2,70
GECINA	EUR	12.000	813.600,00	1,61
GRAINGER	GBP	540.000	1.002.371,87	1,98
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	115.000	584.775,00	1,15
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	132.000	1.013.760,00	2,00
LEG IMMOBILIEN	EUR	20.000	1.122.000,00	2,22
SEGRO R.E.I.T.	GBP	230.000	1.696.675,95	3,35
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	28.500	708.225,00	1,40
SWISS PRIME SITE	CHF	17.650	2.577.116,10	5,09
TAG IMMOBILIEN	EUR	91.000	1.223.040,00	2,42
VONOVIA	EUR	118.000	2.544.080,00	5,03
Immobilieninvestm. und -dienstl.			1.714.291,89	3,39
PSP SWISS PROPERTY NOM.	CHF	10.000	1.714.291,89	3,39
Haushaltswaren und privater Wohnungsbau			452.800,00	0,89
KAUFMAN ET BROAD	EUR	16.000	452.800,00	0,89
Immobilienanlagegesellschaften			25.978.959,91	51,31
AEDIFICA	EUR	39.500	2.743.275,00	5,42
ARGAN	EUR	19.000	1.071.600,00	2,12
BRITISH LAND CO.R.E.I.T.	GBP	355.000	1.445.659,02	2,85
CARE PROPERTY INVEST	EUR	51.700	633.842,00	1,25
CARMILA	EUR	70.000	1.164.800,00	2,30
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES REIT	EUR	44.000	1.148.400,00	2,27
KLEPIERRE	EUR	72.000	2.334.240,00	4,61
LAND SECURITIES GROUP R.E.I.T.	GBP	230.000	1.457.380,86	2,88
LONDONMETRIC PROPERTY	GBP	450.000	935.856,45	1,85
MERCIALYS	EUR	90.000	1.045.800,00	2,07
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	207.500	2.888.400,00	5,70
SAFESTORE HOLDINGS R.E.I.T.	GBP	90.500	657.961,23	1,30
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	960.000	1.554.295,14	3,07
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	28.000	2.657.200,00	5,25
WAREHOUSES DE PAUW	EUR	76.000	1.696.320,00	3,35
WELLTOWER	USD	1.000	171.059,01	0,34

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
WORKSPACE GROUP. R.E.I.T.	GBP	140.000	547.821,20	1,08
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	69.000	1.825.050,00	3,60
Mobiltelefonie			969.371,97	1,91
HELIOS TOWERS PLC	GBP	470.000	969.371,97	1,91
Anteile an OGA und Investmentfonds			**483.479,82**	**0,96**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**483.479,82**	**0,96**
CM AM GBL BIODIVERSITE-RC	EUR	1.000	98.430,00	0,20
CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	EUR	3	385.049,82	0,76
Insgesamt			**49.512.437,78**	**97,80**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	49.512.437,78
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	1.228.022,15
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-113.139,59
Summe = Nettovermögen	**50.627.320,34**

TEILFONDS CM-AM EUROPE VALUE

Bilanz – Aktiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Wertpapiere		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)[1]	**903.589.045,48**	**808.783.809,76**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	903.589.045,48	808.783.809,76
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**6.215.941,07**	**1.861.423,81**
OGAW	6.215.941,07	1.861.423,81
AIF und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Finanztermininstrumente (G)	**0,00**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten 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 befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I =(A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**909.804.986,55**	**810.645.233,57**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**19.148.820,87**	**2.209.068,20**
Geldkonten	**29.051.911,17**	**55.544.529,91**
Zwischensumme andere als zulässige Aktiva II[1]	**48.200.732,04**	**57.753.598,11**
Summe Aktiva I + II	**958.005.718,59**	**868.398.831,68**

(1) Die sonstigen Aktiva sind Vermögenswerte, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß Definition im Verwaltungsreglement oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Bilanz – Passiva zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital:		
Kapital	807.210.950,40	742.408.820,89
Saldovortrag des Nettoertrags	13,03	5,45
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	130.443.403,32	98.262.042,09
Eigenkapital I	**937.654.366,75**	**840.670.868,43**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Finanztermininstrumente (B)	**0,00**	**0,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**18.251.077,00**	**24.609.937,02**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**2.100.274,84**	**3.118.026,23**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**20.351.351,84**	**27.727.963,25**
Summe Passiva: I + III + IV	**958.005.718,59**	**868.398.831,68**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	36.337.481,49	25.908.616,40
Erträge aus Anleihen	14.478.500,00	11.433.500,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus OGA-Anteilen*	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	811.328,89	740.851,33
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**51.627.310,38**	**38.082.967,73**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanztermininstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-111.894,11	-247.318,76
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**-111.894,11**	**-247.318,76**
Nettofinanzerträge Insgesamt (A)	**51.515.416,27**	**37.835.648,97**
Sonstige Erträge:		
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-13.247.991,87	-9.634.696,58
Kosten für Abschlussprüfung und Analysen für Private Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-13.247.991,87**	**-9.634.696,58**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A+ B	**38.267.424,40**	**28.200.952,39**
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-2.103.909,56**	**6.809.965,74**
Nettoerträge I = C + D	**36.163.514,84**	**35.010.918,13**
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne/-verluste	59.886.553,80	22.961.134,55
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-1.607.928,61	-1.588.817,89
Research-Kosten	-178.889,33	-40.884,35
Anteil der an Versicherungen zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**58.099.735,86**	**21.331.432,31**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne/-verluste F	**-3.441.702,92**	**1.105.969,81**
Realisierte Nettogewinne/-verluste II = E + F	**54.658.032,94**	**22.437.402,12**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/-Verluste einschl. Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	40.373.898,95	45.381.859,99
Wechselkursdifferenzen bei Geldkonten in Fremdwährung	-31.887,99	83.198,88
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	0,00	0,00
Anteil der Versicherungen zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**40.342.010,96**	**45.465.058,87**

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.3.2026 in EUR

	31.3.2026	31.3.2025
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste H	**-720.155,42**	**-4.651.337,03**
Nicht realisierte Nettogewinne/-verluste III = G + H	**39.621.855,54**	**40.813.721,84**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr **J**	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III- IV	**130.443.403,32**	**98.262.042,09**

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

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettovermögen	**937.654.366,75**	**840.670.868,43**	**557.680.754,52**	**257.059.225,55**	**623.120.282,25**
THES. ANTEILSKLASSE IC					
Nettovermögen	35.880.155,66	51.329.248,61	700.356,64	608.343,29	575.911,49
Anzahl der Anteile	182,801	305,820	4,757	4,757	4,767
Nettoinventarwert pro	196.279,86	167.841,37	147.226,53	127.883,81	120.812,14
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	20.201,16	12.463,78	7.548,06	-3.531,66	7.929,26
THES. ANTEILSKLASSE R					
Nettovermögen			54.049,55	43.544,29	40.497,55
Anzahl der Anteile			290,000	265,000	257,000
Nettoinventarwert pro			186,37	164,31	157,57
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich			0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich			0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro			0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil			7,12	-6,89	8,04
THES. ANTEILSKLASSE RC					
Nettovermögen	787.526.897,96	711.702.421,44	459.122.990,36	167.655.944,39	470.659.154,13
Anzahl der Anteile	150.460,040464	157.824,198815	115.194,771942	48.068,646595	141.774,589000
Nettoinventarwert pro	5.234,12	4.509,46	3.985,62	3.487,84	3.319,77
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	503,39	304,91	178,42	-121,26	194,31

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der charakteristischen Elemente der letzten fünf Geschäftsjahre

Ausgedrückt in Euro	31.3.2026	31.3.2025	28.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
THES. ANTEILSKLASSE S					
Nettovermögen	109.459.336,61	70.283.654,42	48.968.338,47	57.794.575,06	67.771.519,99
Anzahl der Anteile	20.233,7975	15.140,3324	11.983,3044	16.225,9908	20.070,4205
Nettoinventarwert pro	5.409,72	4.642,14	4.086,38	3.561,85	3.376,68
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	539,77	330,35	197,12	-110,23	211,07
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD					
Nettovermögen	4.787.976,52	7.355.543,96	48.835.019,50	30.956.818,52	84.073.199,09
Anzahl der Anteile	1.681,640175	2.883,199488	20.369,543136	14.265,354265	39.196,349000
Nettoinventarwert pro	2.847,20	2.551,17	2.397,45	2.170,07	2.144,92
Ausschüttung je Anteil aus dem Nettoertrag (einschließlich	110,48	108,90	147,48	74,90	73,70
Ausschüttung pro Anteil aus realisierten Nettogewinnen/-verlusten (einschließlich	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Auf die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	166,76	68,91	-37,16	-148,76	53,14

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der Verordnung ANC Nr. 2020-07 in ihrer durch die Verordnung ANC 2022-03 abgeänderten Fassung vorgeschrieben ist.

Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Es kommen die allgemeinen Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung zur Anwendung (vorbehaltlich vorstehend beschriebener Änderungen):
- Richtigkeit, Vergleichbarkeit, Fortführung der Geschäftstätigkeit,
- Stetigkeit in Darstellung und Bewertung, Bilanzwahrheit,
- Vorsicht,
- Bilanzkontinuität von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Buchungswährung des Portfolios ist der Euro.

1. VERBUCHUNG DER ERTRÄGE

Der Ausweis der Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Kupons.

2. Verbuchung von Zu- und Abgängen des Portfolios

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Kosten ausgewiesen.

3. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:
Für Erträge: Ausschüttung des Nettoergebnisses
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:
Für Erträge: vollständige Thesaurierung
Für Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

4. Betriebs- und Verwaltungskosten

Die Verwaltungskosten sind auf dem Informationsmerkblatt oder im vollständigen Prospekt des OGAW angegeben.

- Fixe Verwaltungskosten (maximaler Satz)

		Fixe Verwaltungskosten	**Bemessungsgrundlage**
RC:	FR0000991770	Maximal 1,776% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,744% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,032% inkl. Steuern	Nettovermögen
RD	FR0000991788	Maximal 1,776% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,744% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,032% inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0012432565	Maximal 0,879% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 0,847% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,032% inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013295490	Maximal 1,382% inkl. Steuern Davon Kosten für die finanzielle Verwaltung: Maximal 1,35% inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen: Maximal 0,032% inkl. Steuern	Nettovermögen

- Indirekte Verwaltungskosten (für OGA)

		Indirekte Verwaltungskosten
RC:	FR0000991770	Keine
RD	FR0000991788	Keine
IC	FR0012432565	Keine
S	FR0013295490	Keine

- Performancegebühr

Anteilsklasse FR0000991770 RC

Keine

Anteilsklasse FR0000991788 RD

Keine

Anteilsklasse FR0012432565 IC

Keine

Anteilsklasse FR0013295490 S

Keine

- Kick-Backs

Die Verwaltungsgesellschaft legt die Grundsätze für die Verbuchung der Kick-Backs von Verwaltungskosten für die im Portfolio gehaltenen Ziel-OGA fest.
Die Verbuchung der Kick-Backs erfolgt nach Abzug der Verwaltungskosten. Die vom Fonds effektiv getragenen Kosten sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSKOSTEN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Kosten für die finanzielle und administrative Verwaltung, die Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. ab. Die Transaktionskosten sind darin nicht enthalten.

5. Transaktionskosten

Maklergebühren, Provisionen sowie sonstige, in Verbindung mit Verkäufen von Wertpapieren im Portfolio und mit Käufen von Wertpapieren anfallende Kosten, die mit dem Erlös aus dem Verkauf oder der Rückzahlung von Wertpapieren oder aus Erträgen der Anlagen des OGA erfolgen, werden diesem Vermögen entnommen und von der Liquiditätsreserve in Abzug gebracht.

Umsatzprovisionen	Umlageschlüssel (in %)		
	Verwaltungsgesellschaft	Depotbank	Sonstige Dienstleister
Keine			

6. Bewertungsmethode

Die Bewertung der Vermögenswerte des OGAW erfolgt an allen Bewertungsstichtagen nach folgenden Grundsätzen:

- (Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.

- (Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.
Der berücksichtigte Börsenkurs richtet sich nach der Börse, an der das Wertpapier notiert wird:
Für europäische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für asiatische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für australische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für nordamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Für südamerikanische Börsen: Der Schlusskurs des Tags.
Falls eine Aktie am Bewertungsstichtag nicht notiert wird, erfolgt die Bewertung anhand des Schlusskurses vom Vortag.
Wenn der Kurs nicht realistisch ist, muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. In Abhängigkeit von den verfügbaren Informationsquellen erfolgt die Bewertung anhand anderer Verfahren, wie zum Beispiel mit:
- Kursen, die von einem Market Maker gestellt werden,
- der Durchschnitt der Kurse, die von mehreren Market Makern gestellt werden,

- einem Kurs, der anhand einer Barwertmethode auf der Grundlage eines Spreads (Kreditspread o.ä.) und einer Zinskurve ermittelt wird,
- etc.

- Anteile an OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Die Bewertung erfolgt anhand des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- Anteile an Verbriefungsorganismen:

Die Bewertung von an europäischen Börsen notierten Verbriefungsorganismen erfolgt anhand des Schlusskurses am Bewertungsstichtag.

- Befristete Käufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Die Bewertung erfolgt zum Wert des Kontrakts. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Laufzeit von über 3 Monaten
• Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Wert des Kontrakts, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit angenommen werden kann.
• Wertpapierentleihgeschäfte: Entliehene Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

• Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsgeber: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Wert des Kontrakts.
• Wertpapierverleihgeschäfte: Die Bewertung verliehener Wertpapiere erfolgt anhand des Börsenkurses des Basiswerts. Die verliehenen Wertpapiere werden nach Ablauf des Wertpapierleihvertrags wieder an den OGAW, den AIF rückübertragen.

- Nicht börsennotierte Wertpapiere:

Die Bewertung nicht börsennotierter Wertpapiere erfolgt anhand von Methoden, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen, unter Berücksichtigung der bei vor kurzem erfolgten umfangreichen Transaktionen ermittelten Preise.

- Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln erfolgt zum Marktwert.

Berücksichtigter Marktwert:
- BTF/BTAN:
Die Bewertung erfolgt anhand der versicherungsmathematischen Rendite oder des von der französischen Nationalbank (*Banque de France*) veröffentlichten Tageskurses.
- Sonstige handelbare Schuldtitel:
Handelbare Schuldtitel mit regelmäßiger Notierung: Die berücksichtigte Rendite oder der zugrunde gelegte Kurs entsprechen denen, die täglich am Markt festgestellt werden.
Handelbare Schuldtitel ohne regelmäßige oder realistische Notierung: Anwendung einer Barwertmethode anhand der Rendite einer Referenzrenditekurve, die gegebenenfalls um einen Auf- bzw. Abschlag in Abhängigkeit von den immanenten Merkmalen des Emittenten korrigiert wird (Kreditspread oder ähnliches).

- Unbedingte Termingeschäfte:

Die Börsenkurse, die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogen werden, entsprechen denen der Basiswerte. Sie richten sich nach der Börse, an der diese Kontrakte notiert sind:
- An europäischen Börsen notierte unbedingte Terminkontrakte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Optionen:

Für die bei der Bewertung zugrunde gelegten Marktpreise gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:
- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs oder Kompensationskurs des Bewertungstags.

- Tauschgeschäfte (Swaps):

• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten erfolgt anhand der linearen Methode.
• Die Bewertung von Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten erfolgt zum Marktpreis.
• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt anhand des Preises, der von der Gegenpartei mitgeteilt wird, wobei die Verwaltungsgesellschaft ihrerseits eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durchführt.
• Bezieht sich der Swap-Kontrakt auf eindeutig identifizierte Wertpapiere (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- Devisenterminkontrakte:

Hierbei handelt es sich um Geschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken der Wertpapiere im Portfolio, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des OGAW, des AIF lauten, durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in gleicher Höhe. Die Bewertung von Devisentermingeschäften erfolgt anhand der Kurve der Swapsätze der Währung.

7. Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Positionen

• Die Verbindlichkeiten aus unbedingten Termingeschäften werden anhand des Marktwerts ermittelt. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verbindlichkeiten aus auf OTC-Märkten abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
• Verbindlichkeiten aus Optionsgeschäften werden anhand des entsprechenden Basiswerts der Option ermittelt. Hierzu wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (vom Typ Black-Scholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Der Ausweis in den außerbilanziellen Posten entspricht dem wirtschaftliche Zweck der Transaktion und nicht dem Zweck des Kontrakts.
• Swaps von Dividenden gegen die Performance werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.
• Der Ausweis besicherter und unbesicherter Swaps erfolgt außerbilanziell zum Nennwert.

8. Beschreibung der erhaltenen oder gestellten Garantien

- Erhaltene Garantie:

Keine

- Gestellte Garantie:

Im Rahmen von Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten und befristeten Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Garantien betrachtet werden und das Kontrahentenrisiko verringern sollen.

Die erhaltenen Finanzgarantien bestehen bei außerbörslich gehandelten Derivaten überwiegend aus Barmitteln und finanziellen Vermögenswerten und beim befristeten Kauf/Verkauf von Wertpapieren aus Barmitteln und zulässigen Staatsanleihen.

Diese Garantien werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedstaaten der OECD oder ihren Gebietskörperschaften oder supranationalen Institutionen oder Organisationen auf gemeinschaftlicher, regionaler oder globaler Ebene begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Finanzgarantien müssen folgende Anforderungen erfüllen:
- Liquidität: Alle Finanzgarantien in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden, damit sie schnell zu einem transparenten Preis verkauft werden können.
- Veräußerbarkeit: Die Finanzgarantien sind jederzeit veräußerbar.
- Bewertung: Erhaltene Finanzgarantien werden täglich zum Marktpreis oder anhand eines Preisstellungsmodells bewertet. Auf Wertpapiere, deren Preise starken Schwankungen unterliegen können oder in Abhängigkeit von der Kreditqualität wird ein mit der erforderlichen Vorsicht ermittelter Abschlag angewendet.
- Kreditqualität der Emittenten: Die Finanzgarantien müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft eine hohe Kreditqualität aufweisen.
- Anlage von in bar gestellten Finanzgarantien: Sie werden entweder als Einlagen bei zulässigen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen mit erstklassiger Kreditqualität (Rating gemäß den Kriterien für Geldmarkt-OGAW/AIF) oder in kurzfristige Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit Kreditinstituten verwendet.
- Korrelation: Die Garantien werden von einer Einheit gestellt, die nicht von der Gegenpartei abhängig ist.
- Diversifikation: Das Engagement in einem einzelnen Emittenten darf 20% des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung: Die erhaltenen Finanzgarantien werden bei der Depotbank oder von einem ihrer Vertreter oder Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen externen Verwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsbehördlichen Überwachung unterliegt und in keinerlei Verbindung zu der Partei steht, die die Finanzgarantien stellt.
- Verbot der Wiederverwendung: Erhaltene Finanzgarantien, die keine Barmittel darstellen, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder als Garantien gestellt werden.

Zusätzliche Informationen
Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen auf Rechnung der SICAV oder mit einem Verfahren zur Geltendmachung eines Anspruchs können zu den oben angegebenen regelmäßigen Kosten hinzukommen, die diesem berechnet werden.

Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen

Die tatsächlichen Betriebskosten und Kosten für sonstige Dienstleistungen könnten über dem zulässigen maximalen Pauschalsatz liegen; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Mehrbetrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft den maximalen Pauschalsatz erheben, falls die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und sonstige Dienstleistungen“ unter dem angegebenen Satz liegen sollten.

Die Kosten für Research gemäß den Bestimmungen des Standardreglements der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, sofern diese Kosten nicht aus den Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft bestritten werden.

9. Zusätzliche Informationen über den Inhalt des Anhangs:

- Anhang:

1. Zur Tabelle „Direkte Engagements an den Kreditmärkten“:

Zur Bestimmung der Qualität einer Anlage werden die Finanzratings von zwei Ratingagenturen herangezogen.
Das Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das detailliertere Langfristrating (über ein Jahr) und das Kurzfristrating
Es gilt folgende Regel:

- Vorrangig wird das Rating des Wertpapiers herangezogen, sofern vorhanden
- anschließend das Langfristrating des Emittenten
- zuletzt das Kurzfristrating

2. Zur Tabelle „Aufstellung der Aktiva und Passiva“:

Der Wirtschaftszweig wird gemäß der Industry Classification Benchmark mit der Typologie „Untergeordneter Sektorsektor“ angegeben.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.3.2026	31.3.2025
Eigenkapital zum Beginn des Geschäftsjahres	**840.670.868,43**	**557.680.754,52**
Veränderungen im Geschäftsjahr:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	258.492.976,00	367.801.065,48
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-297.929.732,14	-178.619.768,74
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	38.267.424,40	28.200.952,39
Realisierte Nettogewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	58.099.735,86	21.331.432,31
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/-verluste vor	40.342.010,96	45.465.058,87
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettoerträgen	-288.916,76	-1.188.628,27
Ausschüttung des vorherigen Geschäftsjahres aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen aus Nettoerträgen	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	1,87
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**937.654.366,75**	**840.670.868,43**

Anhänge zum Jahresabschluss

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile:

	In Anteilen	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	12,505	2.125.500,52
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-135,524	-25.170.513,96
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-123,019	-23.045.013,44
THES. ANTEILSKLASSE RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	43.751,394474	218.329.729,74
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-51.115,552825	-258.077.518,75
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-7.364,158351	-39.747.789,01
THES. ANTEILSKLASSE S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	7.260,2675	37.910.817,78
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.166,8024	-11.307.361,47
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	5.093,4651	26.603.456,31
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	46,959374	126.927,96
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.248,518687	-3.374.337,96
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.201,559313	-3.247.410,00

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Als Betrag
THES. ANTEILSKLASSE IC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE RC	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
THES. ANTEILSKLASSE S	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00
AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD	
Erhaltene Ausgabeaufschläge	0,00
Erhaltene Rücknahmegebühren	0,00
Erhaltene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Anteilswährung	Nettovermögen je Anteil (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0012432565	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	35.880.155,66	182,801	196.279,86
FR0000991770	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	787.526.897,96	150.460,040464	5.234,12
FR0013295490	THES. ANTEILSKLASSE	Thesaurierend	EUR	109.459.336,61	20.233,7975	5.409,72
FR0000991788	AUSSCH. ANTEILSKLASSE	Ausschüttend	EUR	4.787.976,52	1.681,640175	2.847,20

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung bedeutender Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Italien +/-	Spanien +/-	Großbritannien +/-
Aktiva						
Aktien und aktienähnliche	903.589,05	261.591,60	188.577,07	127.701,20	80.675,91	69.401,68
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	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Optionen	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Swaps	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**
Insgesamt	**903.589,05**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**	**NA**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Wandelanleihenmarkt - nach Land und Restlaufzeit der Positionen

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung des Engagements nach Restlaufzeit			Aufschlüsselung nach Höhe des Delta	
		<= 1 Jahr	1 <X< = 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X< = 1
Insgesamt	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direkte Exposure an den Zinsmärkten (ohne Wandelanleihen)

In tausend Euro	Exposure +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Zinsart Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Geldkonten	**29.051,91**	0,00	0,00	0,00	29.051,91
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
Geldkonten	**-2.100,27**	0,00	0,00	0,00	-2.100,27
Außerbilanzielle Posten					
Futures	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**NA**	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**NA**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**26.951,64**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Geldkonten	29.051,91	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
Geldkonten	-2.100,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzi							
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**26.951,64**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

In tausend Euro	GBP +/-	CHF +/-	DKK +/-	CAD +/-	Sonstige Währungen
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche	70.284,62	9.374,24	6.477,16	7.121,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	2.178,09	0,00	0,00	0,00	410,08
Geldkonten	0,00	1.051,64	773,00	0,00	312,34
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
Geldkonten	-2.004,18	0,00	0,00	0,00	-96,10
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Insgesamt	**70.458,53**	**10.425,88**	**7.250,16**	**7.121,00**	**626,32**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

In tausend Euro	Invest. Grade +/	Non Invest. Grade +/	Nicht geratet +/
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement in Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend Euro	Barwert einer Forderung	Barwert einer Verbindlichkeit
Auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Einlagen	**0,00**	
Finanztermininstrumente ohne Clearing	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	**0,00**	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	**0,00**	
Entliehene Wertpapiere	**0,00**	
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	**0,00**	
In Pension gegebene Wertpapiere	**0,00**	
Forderungen		
Barsicherheiten	**0,00**	
Geleistete Barsicherheiten	**0,00**	
Auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesene Geschäfte		
Verbindlichkeiten für in Pension gegebenen Wertpapieren		**0,00**
Finanztermininstrumente ohne Clearing		**0,00**
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-Fonds

Der OGA hält weniger als 10% seines Nettovermögens in Anteilen anderer OGA

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Forderungen und Verbindlichkeiten – Aufschlüsselung nach Art

	31.3.2026
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Unverbindliche Zeichnungen	0,00
Zu vereinnahmende Zinsen	2.052.015,77
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	17.096.805,10
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	0,00
Forderungen insgesamt	**19.148.820,87**
Verbindlichkeiten	
Verbindlichkeiten aus Zeichnungen	0,00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-17.042.581,33
Verwaltungsgebühren	-1.168.222,21
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige Forderungen	-40.273,46
Verbindlichkeiten insgesamt	**-18.251.077,00**
Forderungen und Verbindlichkeiten insgesamt	**897.743,87**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

THES. ANTEILSKLASSE IC	31.3.2026
Fixe Gebühren	344.802,55
Fixe Gebühren in % aktuell	0,75
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC	31.3.2026
Fixe Gebühren	11.830.867,99
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

THES. ANTEILSKLASSE S	31.3.2026
Fixe Gebühren	981.577,28
Fixe Gebühren in % aktuell	1,10
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD	31.3.2026
Fixe Gebühren	90.744,05
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Kick-Backs von Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erhaltene und geleistete Zusagen

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene außerbilanzielle Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Als Garantie gestellte, im ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Gegebene, noch nicht abgerufene finanzielle Zusagen	0,00
Sonstige außerbilanzielle Haftungsverhältnisse finanzielle Verpflichtungen	0,00
Insgesamt	**0,00**

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Befristete Wertpapierkäufe

Sonstige Zusagen (nach Art des Produkts)	31.3.2026
Mit Rückübertragungspflicht erworbene Wertpapiere	0,00
Echte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Sonstige Angaben zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Instrumente verbundener Einheiten

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.3.2026
Anteile von OGA und Investmentfonds			
	FR001400YQY5	CM AM GBL BIODIVERSITE-IC	1.485.945,00
	FR0013041738	CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	791.782,15
	FR0010444992	CM-AM PIERRE-C	857.693,92
	FR0014014JO7	CM AM SOUVER EUROPE-IC2	3.080.520,00
Insgesamt			**6.215.941,07**

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge	31.3.2026	31.3.2025
Nettoerträge	**36.163.514,84**	**35.010.918,13**
Geleistete Anzahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Verwendbare Erträge des Geschäftsjahres (**)	**36.163.514,84**	**35.010.918,13**
Ergebnisvortrag	13,03	5,45
Ausschüttungsfähige Nettoerträge	**36.163.527,87**	**35.010.923,58**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.606.975,37	2.443.795,66
Insgesamt	**1.606.975,37**	**2.443.795,66**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	29.821.184,04	29.125.771,61
Insgesamt	**29.821.184,04**	**29.125.771,61**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettoerträge

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	4.549.576,38	3.127.353,57
Insgesamt	**4.549.576,38**	**3.127.353,57**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Verwendung:		
Ausschüttung	185.787,61	313.980,42
Ergebnisvortrag der Erträge des Geschäftsjahres	4,47	22,32
Thesaurierung	0,00	0,00
Insgesamt	**185.792,08**	**314.002,74**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	1.681,640175	2.883,199488
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	110,48	108,90
Steuergutschriften aufgrund der Ergebnisausschüttung	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste	**31.3.2026**	**31.3.2025**
Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres	**54.658.032,94**	**22.437.402,12**
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	0,00	0,00
Zu verwendende Nettogewinne/-verluste	**54.658.032,94**	**22.437.402,12**
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettogewinne/-verluste aus Vorperioden	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen/Verlusten	**54.658.032,94**	**22.437.402,12**

THES. ANTEILSKLASSE IC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	2.085.818,65	1.367.878,87
Insgesamt	**2.085.818,65**	**1.367.878,87**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE RC		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	45.919.612,20	18.996.448,22
Insgesamt	**45.919.612,20**	**18.996.448,22**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

THES. ANTEILSKLASSE S		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	6.372.157,51	1.874.385,21
Insgesamt	**6.372.157,51**	**1.874.385,21**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge zum Jahresabschluss

Bestimmung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Nettogewinne/-verluste

AUSSCH. ANTEILSKLASSE RD		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	280.444,58	198.689,82
Insgesamt	**280.444,58**	**198.689,82**
***Angaben zu den geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
****Angaben zu Aktien/Anteilen, die ein Anrecht auf Ausschüttung gewähren**		
Anzahl der Aktien/Anteile	0,000000	0,000000
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,00

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**903.589.045,48**	**96,37**
An einem geregelten oder gleichgestellten Markt gehandelte Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			**903.589.045,48**	**96,37**
Luft- und Raumfahrt sowie Verteidigung			12.079.382,53	1,29
BABCOCK INTL GROUP	GBP	165.969	2.202.194,29	0,24
LEONARDO	EUR	97.506	5.659.248,24	0,60
RHEINMETALL ORD.	EUR	2.920	4.217.940,00	0,45
Nahrungsmittelproduktion			4.603.932,40	0,49
DANONE	EUR	66.685	4.603.932,40	0,49
Versicherung - Nicht-Leben			99.195.752,68	10,58
ALLIANZ	EUR	125.788	45.195.628,40	4,82
ASSICURAZIONI GENERALI ORD.	EUR	461.264	15.918.220,64	1,70
AXA	EUR	613.911	24.089.867,64	2,57
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	25.940	13.992.036,00	1,49
Lebensversicherung			13.508.810,11	1,44
AEGON LTD	EUR	647.026	4.029.677,93	0,43
NN GROUP	EUR	141.353	9.479.132,18	1,01
Automobil und Automobilausrüster			28.285.301,51	3,02
CONTINENTAL	EUR	92.648	5.521.820,80	0,59
FORVIA	EUR	335.024	3.245.042,46	0,35
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	160.417	8.404.246,63	0,90
RENAULT	EUR	122.741	3.561.943,82	0,38
STELLANTIS	EUR	392.484	2.381.985,40	0,25
VOLKSWAGEN PREF	EUR	59.841	5.170.262,40	0,55
Banken			251.242.806,97	26,79
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	532.098	3.951.891,85	0,42
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	1.028.990	18.779.067,50	2,00
BANCO SANTANDER	EUR	3.107.238	29.487.688,62	3,14
BARCLAYS	GBP	1.671.411	7.458.561,23	0,80
BAWAG GROUP AG	EUR	36.247	4.693.986,50	0,50
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	340.534	27.579.848,66	2,94
CAIXABANK	EUR	895.766	9.105.461,39	0,97
COMMERZBANK	EUR	303.164	9.334.419,56	1,00
ERSTE GROUP BANK	EUR	163.249	15.100.532,50	1,61
ING GROEP	EUR	1.115.291	24.653.507,56	2,63
INTESA SANPAOLO	EUR	6.320.840	32.621.855,24	3,48
KBC GROUPE	EUR	89.588	9.361.946,00	1,00
NATL BK GREECE	EUR	639.729	8.466.813,32	0,90
NATWEST GROUP	GBP	1.359.388	8.616.793,76	0,92
NORDEA BANK	EUR	856.485	12.568.917,38	1,34
SOCIETE GENERALE	EUR	218.534	13.496.659,84	1,44
UNICREDIT REGR.	EUR	262.321	15.964.856,06	1,70

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
Bauwesen und Baustoffe			35.739.780,49	3,81
CRH PLC	GBP	89.762	8.003.940,33	0,85
HEIDELBERG MATERIALS	EUR	51.655	9.212.669,25	0,98
SAINT-GOBAIN	EUR	130.916	9.171.974,96	0,98
VINCI	EUR	72.857	9.351.195,95	1,00
Getränke			19.800.446,75	2,11
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	154.802	9.244.775,44	0,99
HEINEKEN	EUR	61.516	4.078.510,80	0,43
ROYAL UNIBREW	DKK	92.277	6.477.160,51	0,69
Chemie			13.579.708,50	1,45
ARKEMA	EUR	71.839	4.188.213,70	0,45
BASF NOM.	EUR	179.227	9.391.494,80	1,00
Elektrizität			72.183.275,81	7,70
EDP ENERGIAS PORTUGAL	EUR	2.119.423	9.590.389,08	1,02
ENEL	EUR	2.662.160	24.957.750,00	2,66
IBERDROLA	EUR	1.041.123	20.556.973,64	2,19
REDEIA CORPORACION	EUR	188.648	2.746.714,88	0,30
SSE	GBP	481.984	14.331.448,21	1,53
Nicht-erneuerbare Energien			88.894.849,98	9,48
ENI	EUR	1.152.007	28.627.373,95	3,05
TECHNIP ENERGIES	EUR	122.930	4.496.779,40	0,48
TOTALENERGIES SE	EUR	689.293	55.770.696,63	5,95
Erneuerbare Energien			7.119.470,25	0,76
SIEMENS ENERGY AG	EUR	50.049	7.119.470,25	0,76
Elektronische und elektrische Ausrüstungen			4.436.474,72	0,47
ALSTOM REGROUPT	EUR	182.872	4.436.474,72	0,47
Anbieter von Telekommunikationsdienstleistungen			33.678.956,75	3,59
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	521.562	16.663.905,90	1,78
ORANGE	EUR	962.662	17.015.050,85	1,81
Gas, Wasser und diverse Versorgungsleistungen			36.401.296,16	3,88
ENGIE	EUR	780.740	21.634.305,40	2,31
NATIONAL GRID PLC	GBP	1.015.171	14.766.990,76	1,57
Allgemeine Industrien			13.588.747,70	1,45
SIEMENS	EUR	66.061	13.588.747,70	1,45
Produktionstechnik			6.484.440,76	0,69
AALBERTS	EUR	56.782	1.685.289,76	0,18
ANDRITZ	EUR	80.658	4.799.151,00	0,51
Anlageinstrumente außer Aktien			3.287.639,66	0,35
EUROBANK SA	EUR	964.683	3.287.639,66	0,35
Immobilienanlagen und -dienstleistungen			11.821.982,38	1,26
GECINA	EUR	27.888	1.890.806,40	0,20
LEG IMMOBILIEN	EUR	66.191	3.713.315,10	0,40

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zulässige Aktiva und Passiva (ohne DFIs)

Finanzinstrumente	Währung	Menge	Betrag	% NV
VONOVIA	EUR	288.398	6.217.860,88	0,66
Software und IT-Dienstleistungen			3.994.473,00	0,43
CAPGEMINI	EUR	39.746	3.994.473,00	0,43
IT-Hardware-Ausrüstungen			11.354.250,84	1,21
NEXANS	EUR	56.041	6.439.110,90	0,69
STMICROELECTRONICS	EUR	171.828	4.915.139,94	0,52
Medien			3.703.940,24	0,40
PUBLICIS GROUPE	EUR	52.286	3.703.940,24	0,40
Industriemetalle und Abbau			27.906.409,66	2,98
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	141.634	5.159.149,86	0,55
ENDEAVOUR MINING	CAD	137.290	7.121.004,72	0,76
RIO TINTO PLC	GBP	122.483	9.745.533,58	1,04
VALLOUREC	EUR	270.378	5.880.721,50	0,63
Pharmazeutik/Biotechnologie/Cannabis-Hersteller			50.992.355,51	5,44
MERCK KGAA	EUR	37.448	4.029.404,80	0,43
NOVARTIS AG-REG	CHF	71.713	9.374.238,23	1,00
SANOFI	EUR	339.034	28.044.892,48	2,99
UCB	EUR	36.920	9.543.820,00	1,02
Anbieter von Gesundheitsdienstleistungen			22.160.000,00	2,36
FRESENIUS	EUR	500.000	22.160.000,00	2,36
Support-Dienstleistungen für die Industrie			8.995.667,16	0,96
ELIS	EUR	370.497	8.995.667,16	0,96
Kosmetik, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			13.905.045,96	1,48
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	345.124	13.905.045,96	1,48
Transport			4.643.847,00	0,50
KION GROUP	EUR	104.450	4.643.847,00	0,50
Anteile an OGA und Investmentfonds			**6.215.941,07**	**0,66**
OGAW und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**6.215.941,07**	**0,66**
CM AM GBL BIODIVERSITE-IC	EUR	1.500	1.485.945,00	0,16
CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	EUR	8,4	791.782,15	0,08
CM-AM PIERRE-C	EUR	7.434,289	857.693,92	0,09
CM AM SOUVER EUROPE-IC2	EUR	3.000	3.080.520,00	0,33
Insgesamt			**909.804.986,55**	**97,03**

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Aktien

Finanztermininstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	**Menge/ Nennwert**	**In der Bilanz ausgewiesener Barwert**		**Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Finanztermininstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – Kreditrisiko

Finanztermininstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente (ohne DFIs), die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Aufstellung der Finanztermininstrumente – sonstige Engagements

Finanztermininstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Insgesamt	**0,00**	**0,00**		**0,00**		**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Menge/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Betrag der Exposure 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**	
Insgesamt		**0,00**	**0,00**	**0,00**	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge zum Jahresabschluss

Aufstellung der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Zulässige Aktiva und Passiva insgesamt (ohne DFIs)	909.804.986,55
Aufstellung der DFIs (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete	
Summe Devisentermingeschäfte	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Aktien	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinssätze	0,00
Summe Finanztermininstrumente - Devisen	0,00
Summe Terminfinanzinstrumente - Kreditrisiko	0,00
Summe Finanztermininstrumente - sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Finanztermininstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	48.200.732,04
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-20.351.351,84
Summe = Nettovermögen	**937.654.366,75**

BESCHLUSSVORLAGEN

Für die ordentliche Hauptversammlung

ERSTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung stellt fest, dass das Gesellschaftskapital der SICAV CM-AM zum Ende des Geschäftsjahr aus folgenden Elementen bestand:

.

- Für den Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM mit einem Kapital von 372.839.968,49 €, d.h.:

	Nettovermögen	Anzahl der Aktien
Anteilsklasse S		
31.3.2025	1.517,98 €	1,00
Anteilsklasse RD		
31.3.2025	125.329.348,04 €	70.428,376923
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	197.635.600,23 €	84.179,119765
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	45.157.310,20 €	416,199
Anteilsklasse EI		
31.3.2025	4.716.192,04 €	43,666567

- Für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD mit einem Kapital von 215.286.758,73 €, d.h.:

	Nettovermögen	Anzahl der Aktien
Anteilsklasse S		
31.3.2025	13.285.699,35 €	237.721,383
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	193.778.144,11 €	3.669.185,062353
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	6.889.404,85 €	2,566
Anteilsklasse ER		
31.3.2025	1.333.510,42 €	5.721,219416

- Für den Teilfonds CM-AM SUSTAINABLE PLANET mit einem Kapital von 245.640.014,40 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2025	7.005.823,41 €	541.009,331
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	238.320.555,59 €	19.483.097,465758
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	313.635,40 €	2,28

- Für den Teilfonds CM- AM INFLATION mit einem Kapital von 77.818.108,54 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2025	3.199.472,98 €	26.363,278
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	74.617.604,16 €	616.090,9584
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	1.031,40 €	0,01
Anteilsklasse F		
31.3.2025		

- Für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS mit einem Kapital von 1.054.335.989,91 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2025	103.784.286,94 €	40.074,1391
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	923.690.987,69 €	377.480,919891
Anteilsklasse PA		
31.3.2025	988,44 €	10,00
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	15.169.552,04 €	56,168
Anteilsklasse ER		
31.3.2025	11.690.174,80 €	63.404,187988

- Für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS mit einem Kapital von 51.088.275,34 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2025	833.534,10 €	8.146,822
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	3.362.244,24 €	37.071,76354
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	46.892.497,00 €	512,429

- Für den Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE mit einem Kapital von 193.182.339,75 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2025	3.886.644,55 €	37.789,5061
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	174.372.922,93 €	1.743.033,728664
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	14.922.772,27 €	139,077

- Für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION mit einem Kapital von 396.733.849,50 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2025	35.640.272,66 €	19.126,0989
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	347.693.256,43 €	190.539,808161
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	13.400.320,41 €	103,025
Anteilsklasse F		
31.3.2025		

- Für den Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS mit einem Kapital von 431.466.628,41 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2025	101,28 €	1,00
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	101,32 €	1,00
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	431.466.425,81 €	3.958,030404

- Für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO mit einem Kapital von 1.320.777.873,79 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2025	174.782.184,56 €	4.091.167,88
Anteilsklasse RC USD-H		
31.3.2025	0,00 €	0,00
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	956.815.787,12 €	27.859.586,983571
Anteilsklasse R C CHF H		
31.3.2025		
Anteilsklasse PA		
31.3.2025	1.033,50 €	10,00
Anteilsklasse IC2		
31.3.2025		
Anteilsklasse IC USD-H		
31.3.2025	987,94 €	0,01
Anteilsklasse IC CHF H		
31.3.2025		
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	189.177.880,67 €	7.456.621,371
Anteilsklasse F		
31.3.2025		

- Für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO mit einem Kapital von 83.990.177,11 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2025	23.063.520,36 €	864.054,285
Anteilsklasse RC USD-H		
31.3.2025	0,00 €	0,00
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	29.921.101,21 €	1.019.997,75001
Anteilsklasse IC USD-H		
31.3.2025	0,00 €	0,00
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	31.005.555,54 €	971.623,209

- Für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO mit einem Kapital von 351.231.304,74 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2025		
Anteilsklasse RD		
31.3.2025	1.425.429,42 €	14.521,164624
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	349.598.373,23 €	19.792.060,123448
Anteil I C EUR		
31.3.2025		
Anteilsklasse CM		
31.3.2025	207.502,09 €	1,255

- Für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EUROPE mit einem Kapital von 111.356.640,27 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2025	9.472.311,21 €	267.027,075
Anteilsklasse RD		
31.3.2025	13.087.398,70 €	446.519,949565
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	56.143.783,60 €	3.341.396,989337
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	32.653.146,76 €	2.941.665,976

- Für den Teilfonds CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE mit einem Kapital von 45.783.038,31 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2025	3.362.228,27 €	39.352,05
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	28.946.344,74 €	350.625,602751
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	6.617.501,76 €	77,02
Anteilsklasse ES		
31.3.2025	6.856.963,54 €	660.483,482

- Für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS USA mit einem Kapital von 971.628.203,54 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S USD		
31.12.2025	31.551.357,97 €	311.384,406
Anteilsklasse S EUR H		
31.12.2025	17.392.694,86 €	151.875,821597
Anteilsklasse RC USD		
31.12.2025	116.962.457,43 €	979.683,042
Anteilsklasse RC EUR H		
31.12.2025	411.770.046,12 €	3.430.596,0454
Anteilsklasse RC CHF H		
31.12.2025		
Anteilsklasse RC		
31.12.2025	65.582.134,48 €	427.617,453129
Anteilsklasse IC USD		
31.12.2025	1.211,54 €	0,01
Anteilsklasse IC EUR H		
31.12.2025	9.149.966,50 €	8.858,614
Anteilsklasse IC CHF H		
31.12.2025		
Anteilsklasse IC		
31.12.2025	319.202.111,26 €	2.012,812
Anteilsklasse F		
31.12.2025	16.223,38 €	158,105

- Für den Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS mit einem Kapital von 65.017.892,72 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2025	287.803,68 €	3.343,575
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	60.478.214,60 €	198.711,16975
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	3.948.864,10 €	39,251
Anteilsklasse ER		
31.3.2025	303.010,34 €	3.675,972732

- Für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH mit einem Kapital von 1.957.661.697,70 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2025	60.109.117,74 €	7.535,7795
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	1.894.560.489,75 €	244.530,27183
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	1.081.436,57 €	0,537
Anteilsklasse ER		
31.3.2025	1.910.653,64 €	14.821,079113

- Für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH mit einem Kapital von 564.680.969,06 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2025		
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	564.680.969,06 €	260.886,386

- Für den Teilfonds CM-AM PIERRE mit einem Kapital von 62.227.885,23 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2025	102,30 €	1,00
Anteilsklasse RD		
31.3.2025	21.922.971,14 €	282.796,13186
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	40.304.106,75 €	350.783,527978
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	705,04 €	0,01

- Für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE mit einem Kapital von 840.670.868,43 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2025	70.283.654,42 €	15.140,3324
Anteilsklasse RD		
31.3.2025	7.355.543,96 €	2.883,199488
Anteilsklasse RC		
31.3.2025	711.702.421,44 €	157.824,198815
Anteilsklasse IC		
31.3.2025	51.329.248,61 €	305,82

.

- Für den Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM mit einem Kapital von 384.409.217,32 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2026	1.552,94 €	1,00
Anteilsklasse RD		
31.3.2026	7.672.469,29 €	4.323,47389
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	277.752.026,76 €	115.674,373682
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	95.132.396,07 €	857,318
Anteilsklasse EI		
31.3.2026	3.850.772,25 €	34,861489

- Für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD mit einem Kapital von 735.478.622,07 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2026	96.135.718,35 €	887.693,464
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	631.995.308,11 €	6.218.543,601038
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	5.453.368,99 €	1,046
Anteilsklasse ER		
31.3.2026	1.894.226,62 €	4.206,153458

- Für den Teilfonds CM-AM SUSTAINABLE PLANET mit einem Kapital von 269.060.157,35 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2026	6.402.411,38 €	452.254,584
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	262.407.146,60 €	19.761.804,586499
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	250.599,37 €	1,664

- Für den Teilfonds CM- AM INFLATION mit einem Kapital von 88.846.854,27 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2026	3.352.832,09 €	26.796,281
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	64.234.519,17 €	515.438,140316
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	14.888.485,83 €	140,01
Anteilsklasse F		
31.3.2026	6.371.017,18 €	62.561,61

- Für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS mit einem Kapital von 1.073.025.571,94 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2026	86.987.969,77 €	32.706,7473
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	975.743.436,51 €	391.011,998111
Anteilsklasse PA		
31.3.2026	23.367,19 €	231,74386
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	2.169.655,68 €	7,807
Anteilsklasse ER		
31.3.2026	8.101.142,79 €	43.127,984103

- Für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS mit einem Kapital von 49.501.984,50 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2026	643.936,51 €	6.194,944
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	2.790.011,33 €	30.296,918836
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	46.068.036,66 €	495,214

- Für den Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE mit einem Kapital von 158.000.313,49 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2026	2.071.154,78 €	20.218,5784
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	140.983.808,58 €	1.423.484,451248
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	14.945.350,13 €	139,502

- Für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION mit einem Kapital von 425.350.104,14 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2026	26.052.475,96 €	13.513,2327
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	385.327.216,23 €	204.678,786298
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	13.969.090,19 €	103,579
Anteilsklasse F		
31.3.2026	1.321,76 €	13,80

- Für den Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS mit einem Kapital von 398.185.660,45 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2026	5.801.811,98 €	55.957,298487
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	2.172.155,25 €	20.945,40439
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	390.211.693,22 €	3.496,464212

- Für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO mit einem Kapital von 1.971.817.723,64 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2026	253.229.076,56 €	5.303.566,647
Anteilsklasse RC USD-H		
31.3.2026		
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	1.474.360.353,28 €	38.681.413,446526
Anteilsklasse R C CHF H	15,70 €	0,149
31.3.2026		
Anteilsklasse PA		
31.3.2026	85.886,28 €	748,717953
Anteilsklasse IC2		
31.3.2026		
Anteilsklasse IC USD-H		
31.3.2026	1.063,14 €	0,01
Anteilsklasse IC CHF H		
31.3.2026		
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	228.317.200,36 €	8.019.934,455
Anteilsklasse F		
31.3.2026	15.824.128,32 €	159.352,794

- Für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO mit einem Kapital von 164.024.435,39 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2026	74.638.543,99 €	2.455.336,084
Anteilsklasse RC USD-H		
31.3.2026		
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	44.906.883,92 €	1.353.431,596512
Anteilsklasse IC USD-H		
31.3.2026		
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	44.479.007,48 €	1.220.053,209

- Für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO mit einem Kapital von 360.880.114,72 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2026		
Anteilsklasse RD		
31.3.2026	1.298.525,15 €	12.677,90654
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	359.342.072,03 €	19.497.135,792182
Anteil I C EUR		
31.3.2026		
Anteilsklasse CM		
31.3.2026	239.517,54 €	1,378

- Für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EUROPE mit einem Kapital von 94.344.894,83 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2026	12.984.062,12 €	344.545,867
Anteilsklasse RD		
31.3.2026	12.781.537,79 €	417.595,859298
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	40.876.281,56 €	2.298.757,154889
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	27.703.013,35 €	2.346.767,533

- Für den Teilfonds CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE mit einem Kapital von 75.586.128,66 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2026	2.455.253,01 €	23.614,629
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	45.871.924,38 €	460.290,891339
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	12.818.719,86 €	122,36
Anteilsklasse ES		
31.3.2026	14.440.231,41 €	1.140.870,318

- Für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS USA mit einem Kapital von 992.619.382,17 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S USD		
31.3.2026	32.038.626,36 €	333.238,673
Anteilsklasse S EUR H		
31.3.2026	23.821.423,52 €	224.622,250746
Anteilsklasse RC USD		
31.3.2026	120.779.463,31 €	1.066.978,907
Anteilsklasse RC EUR H		
31.3.2026	446.864.256,50 €	4.024.264,843324
Anteilsklasse RC CHF H		
31.3.2026		
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	60.353.687,41 €	415.045,542336
Anteilsklasse IC USD		
31.3.2026	1.150,27 €	0,01
Anteilsklasse IC EUR H		
31.3.2026	9.228.706,82 €	9.640,772
Anteilsklasse IC CHF H		
31.3.2026		
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	298.739.019,76 €	1.984,341
Anteilsklasse F		
31.3.2026	793.048,22 €	8.122,586

- Für den Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS mit einem Kapital von 66.065.694,73 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2026	187.479,79 €	1.877,869
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	60.817.730,09 €	173.669,19464
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	4.822.163,03 €	41,284
Anteilsklasse ER		
31.3.2026	238.321,82 €	2.515,174768

- Für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH mit einem Kapital von 1.527.868.143,94 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2026	26.730.197,43 €	3.500,2684
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	1.499.442.309,54 €	202.956,424374
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	752.635,58 €	0,389
Anteilsklasse ER		
31.3.2026	943.001,39 €	7.670,963165

- Für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH mit einem Kapital von 622.969.075,55 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2026	1.934.197,96 €	18.626,540218
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	621.034.877,59 €	274.900,121

- Für den Teilfonds CM-AM PIERRE mit einem Kapital von 50.627.320,34 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**

Anteilsklasse S		
31.3.2026	532.458,37 €	5.113,00
Anteilsklasse RD		
31.3.2026	13.004.694,74 €	172.656,966467
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	37.089.450,74 €	320.427,459772
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	716,49 €	0,01

- Für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE mit einem Kapital von 937.654.366,75 €, d.h.:

	Nettovermögen	**Anzahl der Aktien**
Anteilsklasse S		
31.3.2026	109.459.336,61 €	20.233,7975
Anteilsklasse RD		
31.3.2026	4.787.976,52 €	1.681,640175
Anteilsklasse RC		
31.3.2026	787.526.897,96 €	150.460,040464
Anteilsklasse IC		
31.3.2026	35.880.155,66 €	182,801

ZWEITER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung stellt fest, dass das Gesellschaftskapital der SICAV CM-AM zum Ende des Geschäftsjahr aus folgenden Elementen bestand:

.

• für den Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM ein Ergebnis von 10.531.379,57 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 9.616.227,05 €, dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von 574.698,51 € und dem Gewinnvortrag aus dem vorherigen Geschäftsjahr von 340.454,01 €, d.h.:

Anteilsklasse EI: Thesaurierung von 102.479,47 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 2.531.727,82 €.
Anteilsklasse RD: Thesaurierung von 345.895,70 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 41,69 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 7.391.771,72 €.
Anteilsklasse RD: Teilausschüttung in Höhe von 200.479,48 €, was einer Nettodividende von insgesamt 46,37 € pro Anteil entspricht.

Die Hauptversammlung stellt gemäß Artikel 243 bis des französischen Steuergesetzbuch CGI fest, dass die Dividendenausschüttungen der letzten drei Geschäftsjahre wie folgt ausfielen:

Geschäftsjahr 31.3.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: 10,73 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse EI: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 28.3.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: 44,01 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse EI: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 31.3.2025:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: 45,00 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse EI: Keine Ausschüttung.

.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD ein Ergebnis von -4.815.046,31 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -2.876.027,18 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -1.939.019,13 €, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von -188.654,45 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -2.410,96 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -4.615.935,07 €.
Anteilsklasse ER: Thesaurierung von -8.045,83 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM SUSTAINABLE PLANET ein Ergebnis von 1.163.719,29 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 1.179.688,74 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -15.969,45 €, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 1.090.679,97 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 3.099,42 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 69.939,90 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM INFLATION ein Ergebnis von 520.727,24 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 703.196,11 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von € -182.468,87, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 109.027,54 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 24.447,85 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 342.047,08 €.
Anteilsklasse F: Thesaurierung von 45.204,77 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS ein Ergebnis von -11.017.985,97 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -11.001.380,83 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -16.605,14 €, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -10.616.724,13 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -2.938,18 €.
Anteilsklasse PA: Thesaurierung von -247,91 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von -301.313,02 €.
Anteilsklasse ER: Thesaurierung von -96.762,73 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS ein Ergebnis von € 494.547,49 bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von € 504.658,50 und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von € -10.111,01, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 24.745,61 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 463.705,17 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 6.096,71 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE ein Ergebnis von -131.308,01 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -20.842,47 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -110.465,54 €, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 107.594,68 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -248.371,56 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 9.468,87 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION ein Ergebnis von -3.599.211,42 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -3.556.023,20 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -43.188,22 €, d.h.:

Anteilsklasse F: Thesaurierung von 0,44 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von -150.237,58 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -3.401.112,11 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -47.862,17 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM TERM BONDS ein Ergebnis von 10.755.069,04 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 12.627.483,12 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -1.872.414,08 €, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 10.540.532,51 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 156.945,76 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 57.590,77 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO ein Ergebnis von 20.128.790,37 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 15.363.198,94 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von 4.765.591,43 €, d.h.:

Anteilsklasse R C CHF H: Thesaurierung von 0,07 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 11.937.518,46 €.
Anteilsklasse IC USD-H: Thesaurierung von 20,70 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 3.787.938,50 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 4.305.695,10 €.
Anteilsklasse F: Thesaurierung von 96.915,23 €.
Anteilsklasse PA: Vortrag eines Betrags von 702,31 €

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO ein Ergebnis von 2.098.847,44 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 1.013.657,17 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von 1.085.190,27 €, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 1.035.634,17 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 316.847,46 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 746.365,81 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO ein Ergebnis von 4.977.308,65 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 5.076.805,95 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -99.497,30 €, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 4.954.315,61 €.
Anteilsklasse CM: Thesaurierung von 5.085,75 €.
Anteilsklasse RD: Teilausschüttung in Höhe von 17.875,85 €, was einer Nettodividende von insgesamt 1,41 € pro Anteil entspricht.
Anteilsklasse RD: Vortrag eines Betrags von 31,44 €

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EUROPE ein Ergebnis von 665.435,15 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 636.561,13 €, dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von 26.533,24 € und dem Gewinnvortrag aus dem vorherigen Geschäftsjahr von 2.340,78 €, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 116.429,81 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 205.840,26 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 275.568,84 €.
Anteilsklasse RD: Vortrag eines Betrags von 67.596,24 €

Die Hauptversammlung stellt gemäß Artikel 243 bis des französischen Steuergesetzbuch CGI fest, dass die Dividendenausschüttungen der letzten drei Geschäftsjahre wie folgt ausfielen:

Geschäftsjahr 31.3.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 28.3.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: 0,06 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 31.3.2025:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: 0,15 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE ein Ergebnis von -197.565,31 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -196.006,60 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -1.558,71 €, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -289.833,42 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 3.323,66 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 41.824,86 €.
Anteilsklasse ES: Thesaurierung von 47.119,59 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS USA ein Ergebnis von -1.548.072,62 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -1.454.549,18 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -93.523,44 €, d.h.:

Anteilsklasse IC USD: Thesaurierung von -0,72 €.
Anteilsklasse F: Thesaurierung von 1.404,78 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -121.072,16 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -217.415,68 €.
Anteilsklasse RC USD: Thesaurierung von -242.289,03 €.
Anteilsklasse S EUR H: Thesaurierung von -30.160,48 €.
Anteilsklasse S USD: Thesaurierung von -39.692,51 €.
Anteilsklasse IC EUR H: Thesaurierung von -6.875,52 €.
Anteilsklasse RC EUR H: Thesaurierung von -891.971,30 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS ein Ergebnis von -100.791,25 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -87.782,22 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von € -13.009,03, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 1.034,30 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -132.291,00 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 31.214,36 €.
Anteilsklasse ER: Thesaurierung von -748,91 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH ein Ergebnis von € 3.323.141,34 bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von € 4.895.022,00 und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von € -1.571.880,66, d.h.:

Anteilsklasse ER: Thesaurierung von 1.976,68 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 169.913,88 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 3.143.671,63 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 7.579,15 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH ein Ergebnis von € 26.484.278,46 bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von € 25.758.945,41 und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von € 725.333,05, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 26.409.150,62 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 75.127,84 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividendenausschüttungen erfolgt sind.

.

• für den Teilfonds CM-AM PIERRE ein Ergebnis von 2.041.814,76 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 2.340.619,64 €, dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -299.586,49 € und dem Gewinnvortrag aus dem vorherigen Geschäftsjahr von 781,61 €, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 1.482.640,69 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 26.964,57 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 34,85 €.
Anteilsklasse RD: Teilausschüttung in Höhe von 531.783,46 €, was einer Nettodividende von insgesamt 3,08 € pro Anteil entspricht.
Anteilsklasse RD: Vortrag eines Betrags von 391,19 €

Die Hauptversammlung stellt gemäß Artikel 243 bis des französischen Steuergesetzbuch CGI fest, dass die Dividendenausschüttungen der letzten drei Geschäftsjahre wie folgt ausfielen:

Geschäftsjahr 31.3.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: 3,65 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 28.3.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: 2,90 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 31.3.2025:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: 3,00 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

.

• für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE ein Ergebnis von 36.163.527,87 € bestehend aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 38.267.424,40 €, dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von -2.103.909,56 € und dem Gewinnvortrag aus dem vorherigen Geschäftsjahr von 13,03 €, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 1.606.975,37 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 29.821.184,04 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 4.549.576,38 €.
Anteilsklasse RD: Teilausschüttung in Höhe von 185.787,61 €, was einer Nettodividende von insgesamt 110,48 € pro Anteil entspricht.
Anteilsklasse RD: Vortrag eines Betrags von 4,47 €

Die Hauptversammlung stellt gemäß Artikel 243 bis des französischen Steuergesetzbuch CGI fest, dass die Dividendenausschüttungen der letzten drei Geschäftsjahre wie folgt ausfielen:

Geschäftsjahr 31.3.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: 74,90 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 28.3.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: 147,48 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 31.3.2025:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: 108,90 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

.

Die Hauptversammlung stellt fest, dass sich die Höhe der den Nettogewinnen und -verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge des Geschäftsjahres auf 253.532.067,40 € belaufen. D.h.:

.

• 9.616.227,05 € für den Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse EI: Thesaurierung von 11.142,33 €.
Anteilsklasse RD: Thesaurierung von 22.411,49 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 275.266,88 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 4,49 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 803.678,49 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• -2.876.027,18 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse ER: Thesaurierung von 128.160,55 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 368.041,09 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 42.847.023,82 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 6.494.825,91 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• 1.179.688,74 € für den Teilfonds CM-AM SUSTAINABLE PLANET,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 10.273,98 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 10.796.932,31 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 262.664,94 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• 703.196,11 € für den Teilfonds CM-AM INFLATION,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 189.766,61 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 42.731,97 €.
Anteilsklasse F: Thesaurierung von 45.698,27 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 819.514,47 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• -11.001.380,83 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse PA: Thesaurierung von 2.966,46 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 3.904.096,24 €.
Anteilsklasse ER: Thesaurierung von 365.005,13 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 43.941.872,58 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 97.281,28 €.

Anteilsklasse PA: Vortrag eines Betrags von 2.966,46 €

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• 504.658,50 € für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 4.297,39 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 70.924,70 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 991,39 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• € -20.842,47 für den Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -4.186.855,46 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -443.077,82 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von -61.433,70 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• -3.556.023,20 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse F: Thesaurierung von -0,02 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 1.013.975,14 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 1.893.074,90 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 28.041.786,88 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• 12.627.483,12 € für den Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 1.048.419,07 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 15.430,93 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 5.708,43 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• 15.363.198,94 € für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse R C CHF H: Thesaurierung von 0,64 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 12.664.310,95 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 14.072.790,20 €.
Anteilsklasse IC USD-H: Thesaurierung von -23,44 €.
Anteilsklasse F: Thesaurierung von 459.319,55 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 82.205.713,32 €.
Anteilsklasse PA: Vortrag eines Betrags von 7.497,62 €

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• € 1.013.657,17 für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS SMALL & MIDCAP EURO,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von -1.459.757,91 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -868.700,31 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -881.000,39 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• 5.076.805,95 € für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse CM: Thesaurierung von 14.949,01 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 22.487.805,13 €.
Anteilsklasse RD: Teilausschüttung in Höhe von 81.265,38 €, was einer Nettodividende von insgesamt 6,41 € pro Anteil entspricht.
Anteilsklasse RD: Vortrag eines Betrags von 1,49 €

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• 636.561,13 € für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EUROPE,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 1.278.476,68 €.
Anteilsklasse RD: Thesaurierung von 1.330.254,43 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 1.890.323,95 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 599.448,73 €.
Anteilsklasse RD: Teilausschüttung in Höhe von 179.566,22 €, was einer Nettodividende von insgesamt 0,43 € pro Anteil entspricht.
Anteilsklasse RD: Vortrag eines Betrags von 1.150.688,21 €

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren folgende Ausschüttungen der Nettogewinne vorgenommen wurden:

Geschäftsjahr 31.3.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 28.3.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: 0,31 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr 31.3.2025:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse RD: 0,25 €, ohne damit verbundene Steuergutschrift.
Anteilsklasse RC: Keine Ausschüttung.
Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

• -196.006,60 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 126.129,25 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 2.363.476,46 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 658.026,84 €.
Anteilsklasse ES: Thesaurierung von 741.282,28 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• € -1.454.549,18 für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS USA,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse RC EUR H: Thesaurierung von -11.289.144,64 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -2.267.701,73 €.
Anteilsklasse IC EUR H: Thesaurierung von -230.286,94 €.
Anteilsklasse S USD: Thesaurierung von -243.233,75 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -458.286,53 €.
Anteilsklasse S EUR H: Thesaurierung von -581.133,76 €.
Anteilsklasse F: Thesaurierung von -6.017,49 €.
Anteilsklasse IC USD: Thesaurierung von -8,61 €.
Anteilsklasse RC USD: Thesaurierung von -917.121,28 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• -87.782,22 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 2.546.873,34 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 200.876,56 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 7.814,32 €.
Anteilsklasse ER: Thesaurierung von 9.985,80 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• 4.895.022,00 € für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von -1.082.930,86 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -30.460,42 €.
Anteilsklasse ER: Thesaurierung von -38.248,59 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -60.818.510,28 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• 25.758.945,41 € für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse S: Thesaurierung von 1.821,73 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 73.979,39 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• € 2.340.619,64 für den Teilfonds CM-AM PIERRE,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung von -1.909.194,16 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von -26.691,77 €.
Anteilsklasse IC: Thesaurierung von -36,46 €.
Anteilsklasse RD: Thesaurierung von -672.500,39 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

• 38.267.424,40 € für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE,

Die Hauptversammlung beschließt, diese Beträge wie folgt verwendet werden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung von 2.085.818,65 €.
Anteilsklasse RD: Thesaurierung von 280.444,58 €.
Anteilsklasse RC: Thesaurierung von 45.919.612,20 €.
Anteilsklasse S: Thesaurierung von 6.372.157,51 €.

Die Hauptversammlung nimmt zur Kenntnis, dass in den drei letzten Geschäftsjahren keine Ausschüttungen der den Nettogewinnen zuzuschreibenden Beträge erfolgt sind.

45 rue Kléber
92300 Levallois-Perret

CM-AM SICAV FUND (Open-Ended Investment Company)

Statutory auditor's report on the financial statements

For the year ended 31 March 2026

Forvis Mazars SA
Public limited company specialising in accounting and statutory auditing with a management board and supervisory board
Capital of €8,320,000 - RCS Nanterre 784 824 153

CM-AM SICAV FUND
128, Boulevard Raspail
75006 Paris

Auditor's report on the Annual Accounts

for the year ended 31 March 2026

At the general meeting of the CM-AM SICAV FUND,

Opinion

Pursuant to the assignment entrusted to us by the management company, we have audited the accompanying annual financial statements of the collective investment scheme organised as an open-ended investment company (French SICAV), CM-AM SICAV, for the year ended 31 March 2026.

We certify that the annual financial statements give a true and fair view of the results of operations for the year and of the financial position and assets of the SICAV at the end of that year, in accordance with French accounting rules and principles.

Basis of opinion

Audit framework

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We believe that the audit evidence we collected was sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our responsibilities under the above standards are indicated in the section of this report entitled "The statutory auditor's responsibilities in auditing the annual financial statements".

Independence

We conducted our audit in accordance with the rules of independence set out in the French Commercial Code and in the Code of Ethics for Statutory Auditors, for the period from 1st April 2025 to the date of issue of our report.

Justification of assessments

In accordance with the provisions of Articles L.821-53 and R.821-180 of the French Commercial Code (Code de commerce) relating to the justification of our assessments, we hereby inform you that the most important assessments that we made based on our professional judgement related to the appropriateness of the accounting principles applied, in particular as regards the financial instruments held in the portfolio and the overall presentation of the financial statements, with regard to the chart of accounts for open-ended investment companies.

These assessments were made in the context of our audit of the annual accounts taken as a whole and in the context of forming our audit opinion. We have therefore not expressed any opinions on elements of these annual accounts taken in isolation.

Specific verifications

In accordance with professional standards applicable in France, we have also carried out the specific verifications required by law and regulations.

We have nothing to report with respect to the fair presentation and the conformity with the financial statements of the information given in the management report of the Board of Directors, and in the other documents addressed to the shareholders with respect to the financial position and the annual accounts.

We confirm that the section of the management report devoted to corporate governance contains the information required by Article L. 225-37-4 of the French Commercial Code.

Responsibilities of management and those charged with governance in respect of the annual financial statements

It is the responsibility of management to prepare annual financial statements that present a true and fair view in accordance with French GAAP and to implement the internal control procedures it deems necessary to prepare annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

When preparing the annual financial statements, it is management's responsibility to assess the SICAV's ability to continue as a going concern, the necessary information relating to the going concern basis of accounting and applying the going concern accounting policy, unless it has been decided to liquidate the SICAV or cease its operation.

The financial statements were approved by the board of directors.

The statutory auditor's responsibilities in auditing the annual financial statements

It is our responsibility to produce a report on the annual financial statements. Our objective is to obtain reasonable assurance that the annual financial statements taken as a whole do not contain material misstatements. Reasonable assurance represents a high level of assurance, but does not guarantee that an audit performed in accordance with professional standards of professional practice will reveal any material misstatement.

Misstatements may be the result of fraud or error and are considered to be material if there is a reasonable chance that users of the financial statements might be influenced by them, taken individually or together, in their economic decisions.

As specified by Article L. 821-55 of the French Commercial Code, our role in certifying the accounts does not consist of guaranteeing the viability or quality of the management of your SICAV.

When conducting an audit in accordance with professional standards applicable in France, the statutory auditor uses its professional judgement throughout the audit.

In addition:

- it identifies and assesses the risks of the annual financial statements containing material misstatements, whether these are the result of fraud or error, defines and implements audit procedures based on these risks, and gathers evidence that it believes is an adequate and appropriate basis for its opinion. The risk of non-detection of a material misstatement

resulting from fraud is greater than that of a material misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, voluntary omissions, misrepresentation or circumvention of internal control.

- it familiarises itself with the internal control relevant to the audit in order to define audit procedures that are appropriate in the circumstances, and not with the aim of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control;

- it assesses the appropriateness of the accounting methods used and the reasonableness of the accounting estimates made by management, as well as the information relating to them provided in the annual financial statements;

- it assesses the appropriateness of the management company applying the going concern accounting convention and, depending on the evidence collected, the existence or otherwise of material uncertainty linked to events or circumstances that are likely to jeopardise the SICAV's ability to continue operating. This assessment is based on the evidence gathered before the date of the report, bearing in mind that subsequent circumstances or events could jeopardise the company' s continued operation as a going concern. If the auditor concludes that there is such a significant uncertainty, the auditor has an obligation to draw the attention of the readers of the auditor's report to the information in the annual accounts that concerns this uncertainty or, if this information is insufficient or is not deemed pertinent, the auditor must issue a modified opinion or a disclaimer of opinion;

- it assesses the overall presentation of the annual accounts and whether or not they reflect the underlying operations and events such that they give a true and fair view of them.

The Statutory Auditor

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, 30 September 2026



Gilles DUNAND-ROUX

Partner