

JAHRESBERICHT

CM-AM SICAV

Gesellschaftssitz: 4 rue Gaillon – 75002

PARIS – FRANKREICH H.R.: PARIS 879 479
491

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
Gesellschaftsform: Aktiengesellschaft französischen
Rechts (SA)

Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis zum 31.03.2025

INFORMATIONEN ZU DEN ANLAGEN UND ZUR VERWALTUNG

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über seinem Referenzindex, dem €STR (thesauriert), liegende Wertentwicklung zu erzielen. Bei besonders niedrigen, negativen oder volatilen Zinssätzen kann der Nettoinventarwert des Fonds strukturell fallen. Der Index berücksichtigt die Thesaurierung der Zinsen.

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

Der 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 aufgrund einer Sektorallokation und der Emittentenauswahl
- die Auswahl der verwendeten 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 des Managements, ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht vorab festgelegt.

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

- Bis zu 110 % in staatlichen, börsennotierten oder nicht-börsennotierten Zinsinstrumenten von Emittenten aus der OECD und der Eurozone und mit Investment Grade-Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen

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

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

Er kann in folgende Anlagen investieren:

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

Der Fonds kann auch in folgenden Bereichen tätig werden:

- 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 beträgt 150 %.
- Einlagen, Barkredite, befristete Wertpapiergeschäfte.

CM-AM GLOBAL GOLD

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont ohne Einschränkungen und über eine selektive 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 erzielen. Diese Form der Anlagestrategie, bei der der Fondsmanager einen Ermessensspielraum bei der Vermögensallokation hat, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch mit der eines Vergleichsindex wie dem NYSE ARCA GOLD MINERS Index verglichen werden.

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

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

Zur Erreichung des Anlageziels verwendet der OGAW einen selektiven Verwaltungsstil bei 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.

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil des Managements, ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht vorab festgelegt.

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

60 % bis 110 % an den Aktienmärkten aus allen 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 Märkten für Schwellenmarktaktien
- 0 % bis 10 % an den Märkten für Aktien mit Marktkapitalisierungen unter 150 Mio. Euro

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

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

Er kann auch in folgenden Instrumenten anlegen:

- 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

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management verfolgten Politik und unter Einhaltung der

Anforderungen des französischen SRI-Labels verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont eine Wertentwicklung zu erzielen, die über der Entwicklung der Aktienmärkte der Eurozone liegt. Dies soll über eine selektive Verwaltung von Titeln erreicht werden, die von Unternehmen begeben werden, die sich an Kriterien der nachhaltigen Entwicklung und der sozialen Verantwortung orientieren. Diese Form der Anlagestrategie, bei der der Fondsmanager einen Ermessensspielraum bei der Vermögensallokation hat, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch mit der eines Vergleichsindex wie dem Euro Stoxx Large (Net return) verglichen werden). Die Vermögensallokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindex abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Dividenden in Euro ausgewiesen.

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

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

2. Thematischer Filter: Die verbleibenden Wertpapiere werden anschließend dem thematischen Filter unterzogen, der sich auf die folgenden 5 Kriterien stützt:

- Ökologische Effizienz: Lösungen, um Gebäude, Infrastruktur, industrielle Prozesse intelligenter, sauberer und sicherer zu machen.
- Städte und Mobilität der Zukunft: Entwicklung öffentlicher Verkehrsmittel, Verbesserung des Lebensraums.
- Kreislaufwirtschaft: Nachhaltige Produktion von Waren und Dienstleistungen unter Begrenzung des Verbrauchs und der Verschwendung von Ressourcen sowie der Abfallerzeugung. Recycling ist ebenfalls Gegenstand dieses Themenbereichs.
- Alternative Energien: Energiequellen, die keine fossilen Brennstoffe nutzen (Solarenergie, Windenergie, Biomasse, Wasserstoff...).
- Besser leben: Schutz des Menschen vor Gesundheitsrisiken, Beitrag zum Wohlergehen des Einzelnen bei gleichzeitiger Minimierung seiner Auswirkungen auf die Umwelt.

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

3. Finanzanalyse: Die Wertpapiere werden finanziell analysiert, sodass nur diejenigen beibehalten werden, deren Qualität klar identifiziert wird. Dieses Universum stellt die Liste der beobachteten Wertpapiere dar, die für die Anlage in Frage kommen.

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

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

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

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

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

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

- 60 % bis 110% an den Märkten der Eurozone

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

- 0 % bis 10 % in Aktien mit Marktkapitalisierungen unter 3 Mrd. Euro

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

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

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

Er kann auch in folgenden Instrumenten anlegen:

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

CM-AM INFLATION

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, 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 erzielen. Die Zusammensetzung des OGA kann erheblich von der Verteilung des Index abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Dividenden und Kupons in Euro ausgewiesen.

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

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

- von der OECD angehörenden Staaten, öffentlichen und privaten Unternehmen außerhalb der Eurozone begeben, inflationsindexiert

- von der OECD angehörenden Staaten, öffentlichen und privaten Unternehmen begeben, mit festem, variablem oder anpassbarem Zinssatz“,

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, börsennotierten oder nicht-börsennotierten Emittenten zu erhöhen

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

0 bis 100 % in staatlichen, börsennotierten oder nicht-börsennotierten Zinsinstrumenten aus der OECD und mit Investment Grade-Ratings beim Erwerb gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating, davon:

- 80 % bis 100 % in Emittenten aus der Eurozone

- 0 % bis 20 % in Emittenten außerhalb der Eurozone

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

Die Sensitivitätsspanne des OGAW in Bezug auf das Zinsrisiko liegt zwischen 0 und +8.

0 % bis 10 % im Wechselkursrisiko von Währungen außer dem Euro

Er kann anlegen:

- in Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten, darunter Verbriefungsinstrumenten,

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

Der Fonds kann auch in folgenden Bereichen tätig werden:

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

Diese Instrumente können zu einer globalen Hebelung des Portfolios um maximal 10 % des Nettovermögens führen.

- Einlagen, Barkredite, befristete Wertpapiergeschäfte

CM-AM GLOBAL LEADERS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management verfolgten Politik und unter Einhaltung einer Verpflichtung zu nicht-finanziellen Investitionen verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine an die Entwicklung der globalen Aktien gekoppelte Wertentwicklung zu erzielen, indem er in internationale Unternehmen investiert, deren Führungsposition auf der Stärke der Marke oder des Geschäftsmodells basiert und die sich an Kriterien der nachhaltigen Entwicklung und der sozialen Verantwortung orientieren, wodurch für die Aktionäre Wert geschöpft wird. Diese Form der Anlagestrategie, bei der der Fondsmanager einen Ermessensspielraum bei der Vermögensallokation hat, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch rückblickend mit der eines Vergleichsindex

wie dem MSCI AC World Index verglichen werden. Die Vermögensallokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindex abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Dividenden in Euro ausgewiesen

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

Der Anlageprozess folgt einem Ansatz der ESG-Integration und -Selektivität bei der Verwaltung und umfasst 5 Schritte:

1. Gesetzliche und sektorale Ausschlusspolitiken und Umgang mit Kontroversen: Ausgehend vom anfänglichen Anlageuniversum wendet das Verwaltungsteam

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

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

2. ESG-Filter: Die nach dem unten beschriebenen ESG-Titelauswahlverfahren durchgeführte nicht-finanzielle Analyse führt dazu, dass mindestens 20 % der Unternehmen mit dem niedrigsten Rating aus dem abgedeckten ursprünglichen Anlageuniversum ausgeschlossen werden.

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

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

3. Thematischer Filter in Verbindung mit der Marke: Die Wertpapiere werden anschließend gefiltert, um nur diejenigen beizubehalten, die über eine Marke, einen Bekanntheitsgrad oder eine Präsenz verfügen, die einem breiten Publikum bekannt ist. Das Management stützt sich auf die Ranglisten der globalen Marken, die jedes Jahr von Beratungsunternehmen, Fachzeitschriften und Umfrageinstituten veröffentlicht und überarbeitet werden. Der Prozess der Titelauswahl basiert auf qualitativen und quantitativen Kriterien, die sich auf die Reife der Marke und die operative und finanzielle Exzellenz der Unternehmen beziehen, die somit in drei Kategorien eingeteilt werden:

- führende Marken oder hochwertige Geschäftsmodelle
- aufkommende, einflussreiche oder von neuen Konsumgewohnheiten weltweit profitierende Marken
- Marken, die ein Comeback erleben und eine besondere Wertsteigerungschance bieten

4. Finanzanalyse: Innerhalb dieses gefilterten Universums werden die Wertpapiere einer gründlichen Finanzanalyse unterzogen, sodass nur diejenigen beibehalten werden, deren Qualität eindeutig identifiziert wird. Dieses Universum stellt die Liste der beobachteten Wertpapiere dar, die für die Anlage in Frage kommen.

5. Portfolioaufbau: Nach dieser finanziellen und nicht-finanziellen Analyse ist die Zusammensetzung des Portfolios das Ergebnis der Überzeugungen der Fondsmanager die eine aktive und rigorose Titelauswahl („stock picking“) vornehmen. Diese Auswahl stützt sich auf eine Fundamentalanalyse der Titel und der makroökonomischen Wachstumserwartungen ohne vorab festgelegte geografische oder Sektor-Allokation.

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

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

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

80 bis 110 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen. Der OGAW kann Engagements in Titeln mit niedrigen Marktkapitalisierungen von weniger als 3 Mrd. EUR eingehen (20 %)

0 % bis 10 % in staatlichen, börsennotierten oder nicht-börsennotierten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) mit Investment Grade-Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating

0 % bis 10 % in Wandelanleihen Bis zu 100 % des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

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

CM-AM GREEN BONDS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT verfolgten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des GREENFIN-Labels verwaltet. Er wird nicht unter Bezugnahme auf einen Index verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont eine Performance 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 Einstellung auf den Klimawandel, eine nachhaltige Wasserwirtschaft, ein nachhaltiges Ressourcenmanagement und die Wahrung der Biodiversität zu finanzieren. Sie wird vom jeweiligen Emittenten als solche bezeichnet und dieser muss nach ihrer Emission Geschäftsberichte erstellen, die es ermöglichen, die Realisierung dieser Projekte zu verfolgen. Ausgehend von diesen von den Emittenten bereitgestellten Informationen werden Emissionen und finanzierte Projekte anhand des folgenden dreistufigen Verfahrens analysiert:

1. Nicht-finanzielle Analyse:

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

2. Auf die Emission angewendeter Filter (Notenskala: 1 bis 100): Grüne Anleiheemissionen werden anhand von vier Kriterien bewertet: das Vorliegen eines grünen Projekts, das Verfahren zur Beurteilung und Auswahl von „grünen“ Projekten, das Management der Erlöse aus der Anleihenemission und die regelmäßige Berichterstattung. Diese definierten Merkmale entsprechen den Best Practice-Richtlinien für die Emission von grünen Anleihen gemäß den Green Bond Principles. Die Green Bond Principles können sich im Laufe der Zeit weiterentwickeln. Die Regulierungsdokumente für Emissionen legen die Kriterien und Methoden fest, die für Investitionen in infragekommene Projekte verwendet werden. Der Fondsmanager kann sich auf Daten stützen, die von Umweltagenturen und Wirtschaftsauskunfteien übermittelt werden, sowie auf seine eigenen Analysen.

3. Auf den Emittenten angewendeter Filter (Notenskala: 1 bis 100): Der Emittent wird seinerseits anhand von 3 Kriterien analysiert: ESG-Performance, Beitrag zum ökologischen Wandel und Risikomanagement in Bezug auf ESG-Kontroversen.

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 gehen nur Titel mit einem Gesamtrating von mindestens 50 in das Anlageuniversum ein.

2. Finanzanalyse: Die Wertpapiere werden finanziell analysiert, sodass nur die Wertpapiere beibehalten werden, deren Qualität klar identifiziert wird. Dieses Universum stellt die Liste der Wertpapiere dar, die für die Anlage in Frage kommen.

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

Einzelheiten zum Auswahlverfahren sind im Abschnitt „Anlagestrategie“ des Prospekts enthalten. Grüne Anleihen machen dauerhaft mindestens 85 % des Nettovermögens aus. Aufgrund dieser Wertpapierauswahl sind die Vermögenswerte eventuell unter anderem hinsichtlich ihrer Ansätze, Kriterien oder Managementtechniken uneinheitlich. Aufgrund der Finanzanalyse werden die grünen Anleihen mit den besten nicht-finanziellen Ratings beim Portfolioaufbau nicht automatisch ausgewählt. Der OGAW verpflichtet sich zur Einhaltung der folgenden Beschränkungen der Engagements in Bezug auf das Nettovermögen:

0 bis 200 % in staatlichen, börsennotierten oder nicht-börsennotierten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating. Der OGAW kann in spekulative Zinsinstrumente investieren (maximal 20%)

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

0 bis 20 % in Wandelanleihen

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

Bis zu 20% des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

Der Fonds kann auch in folgenden Bereichen tätig werden:

- 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. Die indikative Hebelwirkung beträgt 100 %.

-- Vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Der OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er wird nicht unter Bezugnahme auf einen Index verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über der Entwicklung des europäischen Aktienmarktes liegende Wertentwicklung zu erzielen.

Zur Erreichung des Anlageziels verfolgt der OGAW eine Strategie der Titelauswahl (Stock Picking), die auf der Fundamentalanalyse von unternehmerischen und/oder Familienunternehmen beruht. Diese Unternehmen sind der Analyse des Fondsmanagers zufolge von einer starken Innovationsfähigkeit sowohl im Hinblick auf die Produkte als auch auf die Dienstleistungen, von einer Differenzierung innerhalb ihrer Wirtschaftszweige und von einem klaren Drang zu geografischer Expansion gekennzeichnet.

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

Die wichtigsten Kriterien für die Titelauswahl sind:

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

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil des Managements, ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht vorab festgelegt.

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

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

- 0 % bis 30 % an den Märkten für Aktien mit niedriger Marktkapitalisierung < 3 Mrd. Euro

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

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

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

Er kann anlegen:

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

Der Fonds kann auch in folgenden Bereichen tätig werden:

- 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 Gesamthebelung von bis zu 10 % des Nettovermögens führen können,
- Einlagen und Bardarlehen.

CM-AM GLOBAL INNOVATION

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

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

Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Dividenden in Euro ausgewiesen. Innovation ist als die Einführung von Neuheiten in das System definiert.

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

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

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

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

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

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

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil des Managements, ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht vorab festgelegt.

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

80 % bis 120 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen und Sektoren mit allen Marktkapitalisierungen. Der OGAW kann insbesondere Engagements in Titeln mit Marktkapitalisierungen unter 150 Mio. Euro (maximal 20 %) und in Schwellenmarktaktien (maximal 30 %) eingehen).

0 bis 10 % in staatlichen, börsennotierten oder nicht-börsennotierten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen einschließlich von Schwellenländern und mit Investment Grade-Ratings beim Kauf, gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder einer Ratingagentur

Bis zu 100% des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

Der Fonds kann auch in folgenden Bereichen tätig werden:

- 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 Gesamthebelung von bis zu 20 % des Nettovermögens führen können.

CM-AM SHORT TERM BONDS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über seinem Referenzindex, dem €STR (thesauriert), liegende Wertentwicklung zu erzielen. Bei besonders niedrigen, negativen oder volatilen Zinssätzen kann der Nettoinventarwert des Fonds strukturell fallen. Der Index berücksichtigt die Thesaurierung der Zinsen.

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

Der 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 aufgrund einer Sektorallokation und der Emittentenauswahl
- die Auswahl der eingesetzten Anlageinstrumente
- das Management der Short-Positionen (Absicherung des Zinsrisikos oder Arbitrage der Zinskurve eines Emittenten gegenüber einem anderen auf der Grundlage der Ausdehnung der Kreditspreads)

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil des Managements, ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht vorab festgelegt.

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

80 bis 150 % in staatlichen, börsennotierten oder nicht-börsennotierten Zinsinstrumenten aus der Eurozone und den Mitgliedsländern der OECD mit beliebigen Ratings (einschließlich spekulativer Ratings) gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating

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

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

Bis zu 10 % des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

Er kann auch in folgenden Instrumenten anlegen:

- 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 beträgt 200 %.
- Vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

CM-AM CONVICTIONS EURO

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über seinem Referenzindex, dem EURO STOXX Net Return, liegende jährliche Wertentwicklung zu erzielen. Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der des Index abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten 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, die ihren Sitz in einem Land der Europäischen Union haben.

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

Zur Erreichung des Anlageziels verwendet der OGAW einen selektiven Verwaltungsstil bei Direktanlagen und/oder OGAW anhand eines fundamentalen Ansatzes bei Unternehmen, die ein langfristiges Wertschöpfungspotenzial aufweisen.

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil des Managements, ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht vorab festgelegt.

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

60 bis 100% in Aktien aus allen geografischen Regionen, mit beliebigen Marktkapitalisierungen und aus allen Sektoren. Der OGAW kann Engagements in Aktien von außerhalb der Europäischen Union (maximal 10 %) und in Aktien aus Schwellenländern (maximal 10 %) eingehen

0 bis 10 % in staatlichen, börsennotierten oder nicht-börsennotierten Zinsinstrumenten aus der Eurozone und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating.

0 bis 100 % im Wechselkursrisiko.

Er kann sich auch in Futures oder Termingeschäften, Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden und die zu keiner Hebelung des Portfolios führen, engagieren

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über seinem Referenzindex, dem EURO STOXX Small Net Return, liegende jährliche Wertentwicklung zu erzielen. Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der Verteilung des Index abweichen.

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

Der OGAW wählt Unternehmen aus, die seiner Ansicht nach die besten geschäftlichen Aussichten in ihren jeweiligen Branchensektoren bieten. Für Aktiensparpläne (PEA) zulässige Wertpapiere machen durchgehend mindestens 75 % des Nettovermögens des OGAW aus.

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil des Managements, ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht vorab festgelegt.

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

60 % bis 100 % in Aktien aus allen geografischen Regionen mit beliebigen Marktkapitalisierungen (einschließlich Schwellenländern) aus allen Sektoren.

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

0 bis 10 % in staatlichen, börsennotierten oder nicht-börsennotierten Zinsinstrumenten aus der Eurozone und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating.

0 bis 100 % im Wechselkursrisiko.

Der Fonds kann auch in folgenden

Bereichen tätig werden:

- 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 keiner Hebelung des Portfolios führen.

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über

seinem Referenzindex 50 % thesaurierter €STR + 50 % EURO STOXX LARGE Net Return liegende jährliche Wertentwicklung zu erzielen. Die Indizes werden auf der Grundlage der jeweiligen Schlusskurse mit wiederangelegten Dividenden in Euro ausgewiesen. Beim €STR wird die Thesaurierung der Zinsen berücksichtigt. Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der des Index abweichen.

Zur Erreichung des Anlageziels verwendet der OGAW einen selektiven Verwaltungsstil bei Direktanlagen und/oder OGAW anhand eines fundamentalen Ansatzes bei Unternehmen, die ein langfristiges Wertschöpfungspotenzial aufweisen.

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

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

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

Das Managementteam kann in Abhängigkeit von seiner Einschätzung der Aussichten der Aktienmärkte beschließen, das Engagement im Aktienmarkt zu reduzieren, indem das Aktienportfolio durch Verkäufe börsennotierter Aktienfutures abgesichert wird. Das Engagement des 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 Vermögensallokation, verteilt auf die Aktienmärkte und Zinsprodukte. Dies erfolgt durch die Umsetzung einer teilweisen oder vollständigen Absicherung des Aktienportfolios über den Verkauf von börsennotierten Aktienfutures oder über Anlagen in Zinsprodukten. Diese Vermögensallokation wird vom Managementteam unter Berücksichtigung eines Wirtschaftsszenarios, der Bewertung der Märkte und des Risikomanagements der Portfolios festgelegt.

Der OGAW investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in einem Land der Europäischen Union haben.

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

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil des Managements, ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht vorab festgelegt.

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

0 bis 100 % in Aktien aus allen geografischen Regionen, mit beliebigen Marktkapitalisierungen und aus allen Sektoren. Der OGAW kann Engagements in Aktien

aus Ländern der Europäischen Union eingehen (maximal 100%).

0 bis 100 % in staatlichen, börsennotierten oder nicht-börsennotierten Zinsinstrumenten aus der Eurozone mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating, entweder direkt oder über OGA oder zur Absicherung des Aktienportfolios durch den Verkauf von Aktienfutures.

0 bis 100 % im Wechselkursrisiko.

Er kann sich auch in folgenden Anlagen engagieren: Futures oder Termingeschäfte, Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements im Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiko eingesetzt werden und die zu keiner Hebelung des Portfolios führen

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont nach Abzug der Gebühren eine über seinem Referenzindex, dem REFINITIV CONVERTIBLE EUROPE, liegende jährliche Wertentwicklung zu erzielen. Die Zusammensetzung des OGAW kann erheblich von der des Index abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Kupons in Euro ausgewiesen.

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

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil des Managements, ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht vorab festgelegt.

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

0 bis 100 % in Wandel- oder Umtauschanleihen von börsennotierten oder nicht-börsennotierten Emittenten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating

0 bis 150 % in staatlichen, börsennotierten oder nicht-börsennotierten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating.

0 bis 100 % an den Aktienmärkten aller geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen. Der OGAW kann insbesondere Engagements in direkt gekauften Aktien eingehen, ohne Umwandlung (maximal 20 %).

0 bis 100 % im Wechselkursrisiko.

Er kann sich auch in Futures oder Termingeschäften, Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken

eingesetzt werden und die zu einer Hebelung des Portfolios in Höhe von maximal 100 % des Nettovermögens führen können, engagieren.

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär auf der Grundlage einer fundamentalen und finanziellen Analyse unter Einbeziehung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management verfolgten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des GREENFIN-Labels verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über die empfohlene Anlagedauer eine an die Entwicklung des Aktienmarktes gebundene Rendite zu erzielen, indem in internationale Unternehmen investiert wird, 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 Form der Anlagestrategie, bei der der Fondsmanager einen Ermessensspielraum bei der Vermögensallokation hat, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch rückblickend mit der eines Vergleichsindex verglichen werden: MSCI ALL COUNTRY WORLD Index. Die Vermögensallokation und die Wertentwicklung können von der Zusammensetzung des Vergleichsindex abweichen. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Dividenden in Euro ausgewiesen.

Das Ausgangsuniversum besteht aus internationalen Titeln, die aus dem MSCI ALL COUNTRY WORLD stammen. Das Universum wird außerdem um Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 100 Mio. EUR aus allen geografischen Regionen einschließlich der Schwellenländer erweitert, die mindestens 10 % ihres Umsatzes in einem oder mehreren der acht Öko-Aktivitätsbereiche erzielen. Innerhalb dieser Titel wählt das Managementteam etwa 30 bis 60 Titel nach einem nicht-finanziellen Verfahren aus, das durch eine Finanzanalyse ergänzt wird. Dieser Prozess besteht aus mehreren Schritten:

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 Managementteam schließt Anlagen in Unternehmen aus, deren Umsatzerlöse oder Erträge zum Teil mit Aktivitäten wie der Exploration, Produktion und Nutzung fossiler Brennstoffe und der gesamten Kernindustrie, Lagerungs- und Deponiezentren ohne Abscheidung von Treibhausgasen verbunden sind. Die Ausschlussbedingungen sind im Prospekt festgelegt.
3. CO₂-Filter: Nach einem firmeneigenen „CO₂-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). Zu diesem Rating fügt das Modell eine Beurteilung der festgestellten Entwicklung des Trends für jedes Unternehmen über mehrere Jahre hinzu, wobei die Symbole – (Verschlechterung), = (gleichbleibend) und + (Verbesserung) verwendet werden). Wie im Prospekt angegeben, werden durch die Kombination dieser beiden Elemente mindestens 20 % der am schlechtesten beurteilten Wertpapiere eliminiert.
4. ESG-Filter und Umgang mit Kontroversen: Das Managementteam wendet nicht-finanzielle Filter in Abhängigkeit von Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs- (ESG-) Kriterien an, die aus einer proprietären Methodik hervorgehen, die vom Analysezentrum für nicht-finanzielle Analyse entwickelt

wurde. Diese Filter beziehen sich auf die Kriterien der Qualität der Unternehmensführung, gesellschaftliche, soziale und ökologische Kriterien (einschließlich des Klimas) sowie das Engagement des Unternehmens für einen sozial verantwortlichen Ansatz.

Zur Veranschaulichung: Die Einhaltung der Menschenrechte, die Klimastrategie und die Qualität des

Managements werden bei unseren ESG-Kategorien berücksichtigt. Auf der Grundlage dieser Filter erfolgt eine Klassifizierung von 1 bis 5 (5 ist die beste Klassifizierung). Die Fondsmanager nehmen nur Unternehmen mit einer höheren Einstufung als 1 auf. Beim Umgang mit Kontroversen wird jedes Wertpapier einer spezifischen Analyse, Überwachung und Beurteilung unterzogen. Das Management wird alle Unternehmen mit erheblichen Kontroversen ausschließen.

5. Auswahl innerhalb des Anlageuniversums: Innerhalb dieses gefilterten Anlageuniversums analysiert das Managementteam die Unternehmen auf fundamentaler, finanzieller und nicht-finanzieller Ebene; die Fundamental- und Finanzanalyse konzentriert sich insbesondere auf die Position der Unternehmen in der Wertschöpfungskette ihres Sektors, die Wachstumsaussichten, die Wertschöpfung, die Qualität des Führungsteams und ihre freiwillige Politik zur Bekämpfung der Erderwärmung sowie auf die Überwachung einer Reihe von Finanzkennzahlen.

6. Portfolioaufbau: Nach Abschluss dieser finanziellen und nicht-finanziellen Analyse wählt das Verwaltungsteam die Titel aus, die eine als interessant erachtete Bewertung bieten, und baut das Portfolio unter Beachtung der folgenden Kriterien auf:

- Die auf der Portfolioebene ausgewählten Titel weisen einen höheren durchschnittlichen CO2-Score auf als das investierbare Universum, der nach der Eliminierung von mindestens 20 % der schlechtesten Titel in Bezug auf diesen Indikator berechnet wird.

- Innerhalb dieses gefilterten Universums wählt das Managementteam 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,

mindestens 25% 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, und beim Rest handelt es sich um Unternehmen, die zwischen 10 und 50% ihres Umsatzes mit Öko-Aktivitäten erzielen, sowie Forderungen und Geldmarktinstrumente im Umfang von bis zu 10% für die beiden letztgenannten Kategorien.

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

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

80 bis 110 % an den Aktienmärkten aller geografischen Regionen (einschließlich Schwellenländern) und Sektoren mit beliebigen Marktkapitalisierungen.

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

Bis zu 100% des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

Der Fonds kann auch in folgenden Bereichen tätig werden:

- 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 Wertpapiergeschäfte

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär auf der Basis einer fundamentalen und finanziellen Analyse verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont eine an die Entwicklung des Aktienmarktes gekoppelte Wertentwicklung zu erzielen, indem in internationale Unternehmen investiert wird, die an geregelten Märkten notiert sind und von der Entwicklung und dem Wachstum der

Schwellenländer und der Frontier-Länder gemäß der Definition von MSCI profitieren. Diese Form der Anlagestrategie, bei der der Fondsmanager einen Ermessensspielraum bei der Vermögensallokation hat, erfordert keinen Referenzindex. Die Wertentwicklung des OGAW kann jedoch rückblickend mit der eines Vergleichsindex verglichen werden: MSCI Emerging Markets.

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

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

Um das Anlageziel zu erreichen, verfolgt der OGAW einen Stil der selektiven Verwaltung von Wertpapieren, das sogenannte „Stock Picking“, von Emittenten, die in Schwellenländern und Frontier-Ländern gemäß der Definition von MSCI ansässig sind. Das Verfahren zur Auswahl von als innovativ angesehenen Aktien basiert auf einer Fundamental- und Finanzanalyse (kontinuierliches Wachstum, Rentabilität, Bewertung) der Wertpapiere. Unternehmen, die besonders wachstumsorientiert 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.

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil des Managements, ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht vorab festgelegt.

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

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

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

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

0 bis 10 % in staatlichen, börsennotierten oder nicht-börsennotierten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen

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

0 % bis 110 % Wechselkursrisiko in Nicht-Euro-Währungen

Der OGAW kann in folgende Anlagen investieren:

- in Aktien

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

Der Fonds kann auch in folgenden Bereichen tätig werden:

- - 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, Bardarlehen

CM-AM EUROPE GROWTH

Der OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management verfolgten Politik verwaltet. Sein Anlageziel ist die Wertsteigerung des Portfolios über die empfohlene Anlagedauer durch einen sogenannten Stock-Picking-Ansatz, bei dem Unternehmen ausgewählt werden, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung und der sozialen Verantwortung erfüllen und einem von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten profitablen Wachstumsprofil entsprechen. Er wird nicht unter Bezugnahme auf einen Index verwaltet.

Der Anlageprozess folgt einem Ansatz der ESG-Integration und -Selektivität bei der Verwaltung und umfasst 4 Schritte:

1. Gesetzliche und sektorale Ausschlusspolitiken und Umgang mit Kontroversen:

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

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

2. ESG-Filter:

Die nach dem unten beschriebenen ESG-Titelauswahlverfahren durchgeführte nicht-finanzielle Analyse führt dazu, dass mindestens 20 % der Emittenten mit dem niedrigsten Rating aus dem abgedeckten ursprünglichen Anlageuniversum ausgeschlossen werden.

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

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

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

4. Portfolioaufbau: Aus dieser reduzierten Liste werden Wertpapiere mit einer vom Managementteam als interessant angesehenen Bewertung gemäß einem fundamentalen Ansatz, der sich auf Titel von Unternehmen bezieht, deren Börsenwert von ihrem Wachstum abhängt, ins Portfolio aufgenommen.

Der Portfolioaufbau erfolgt gemäß den Überzeugungen der Fondsmanager (Potenzial und Qualität).

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

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

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

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

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

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

- 0 bis 10% an den Märkten für Schwellenmarktaktien

0 bis 25 % in staatlichen, börsennotierten oder nicht-börsennotierten Zinsinstrumenten aus allen geografischen Regionen und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen oder ohne Rating, davon:

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

0 bis 10 % an den Märkten für Wandelanleihen.

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

Für Aktiensparpläne (PEA) zulässige Wertpapiere machen durchgehend

mindestens 75 % des Nettovermögens aus. Der Fonds kann auch in folgenden

Bereichen tätig werden:

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

CM-AM DOLLAR CASH

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont eine Wertentwicklung zu erzielen, die derjenigen seines Referenzindex, des thesaurierten SOFR (Secured Overnight Financing Rate) abzüglich der tatsächlichen Verwaltungskosten entspricht. Bei besonders niedrigen, negativen oder volatilen Zinssätzen kann der Nettoinventarwert des Fonds strukturell fallen, was sich negativ auf die Wertentwicklung Ihres Fonds auswirken und das Anlageziel in Verbindung mit dem Kapitalerhalt gefährden könnte.

Zur Erreichung des Anlageziels verfolgt der OGAW einen aktiven Verwaltungsstil, um eine Performance zu erzielen, die in etwa dem kapitalisierten SOFR entspricht, mit einem Marktrisiko, das mit dem dieses Zinssatzes vergleichbar ist, wobei gleichzeitig auf eine gleichmäßige Entwicklung des Nettoinventarwerts geachtet wird. Dies kommt zum Ausdruck durch:

- Eine aktive Verwaltung der durchschnittlichen Laufzeit der Titel in Abhängigkeit von den Erwartungen in Bezug auf die Entwicklung der Zinssätze der Zentralbanken, das Management der Kurve der Geldmarktsätze und das Management der Schwankungen des SOFR-Satzes im Laufe des Monats. Die Aufteilung zwischen variablen und festen Zinssätzen entwickelt sich abhängig von den Erwartungen in Bezug auf Zinsänderungen.

- Die Steuerung des Kreditrisikos zusätzlich zu dem Teil des Portfolios, das täglich verwaltet wird, um eine Steigerung der Rendite des Portfolios zu erzielen: Eine strikte Auswahl von Titeln aus dem privaten Sektor trägt dazu bei, die Gesamrendite des Portfolios zu erhöhen.

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

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

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

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

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

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

ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind ein Bestandteil des Managements, ihr Gewicht bei der endgültigen Entscheidung ist jedoch nicht vorab festgelegt.

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

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

Direkte und indirekte Aktien- und Rohstoffengagements (auch über Derivate) sind nicht zulässig.

CM-AM PIERRE

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management verfolgten Politik verwaltet. Er ist darauf ausgerichtet, über den empfohlenen Anlagehorizont über eine selektive Verwaltung europäischer Werte eine an die Entwicklung des europäischen Immobilienmarktes gekoppelte Wertentwicklung zu erzielen.

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

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

Der Anlageprozess folgt einem Ansatz der ESG-Integration und -Selektivität bei der Verwaltung und umfasst 3 Schritte:

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

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

2. ESG-Filter: Die nach dem unten beschriebenen ESG-Titelauswahlverfahren durchgeführte nicht-finanzielle Analyse führt dazu, dass mindestens 20 % der Unternehmen mit dem niedrigsten Rating aus dem abgedeckten ursprünglichen Anlageuniversum ausgeschlossen werden.

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

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

3. Fundamentalanalyse und Portfolioaufbau: Innerhalb dieses reduzierten Anlageuniversums analysiert das Managementteam die Unternehmen auf fundamentaler, finanzieller und nicht-finanzieller Ebene anhand qualitativer und quantitativer Kriterien, um dem Managementteam ein vollständiges Bild des Unternehmens unter umwelt-, sozial- und governancebezogenen Gesichtspunkten zu ermöglichen.

Ausgehend von diesem Universum an in Frage kommenden Wertpapieren baut das Verwaltungsteam das Portfolio nach einem Stock-Picking-Ansatz (Titelauswahl) auf, wobei es seine wichtigsten Überzeugungen aus finanzieller und nicht-finanzieller Sicht berücksichtigt und Wertpapiere auswählt, die hinsichtlich ihrer Bewertung interessant erscheinen und mittelfristig ein Wertsteigerungspotenzial bieten. Es stützt sich hierbei auf:

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

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

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

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

- mindestens 65 % in Aktien aus dem Immobilien- oder Grundstücksektor
- mindestens 60 % an den Aktienmärkten der Länder der Europäischen Union, des Vereinigten Königreichs, der Schweiz und Norwegens
- 0 % bis 30 % an den Aktienmärkten der Länder außerhalb der Europäischen Union, des Vereinigten Königreichs, der Schweiz und Norwegens
- 0 % bis 10 % an den Märkten für Schwellenmarktaktien
- 0 % bis 20 % in Aktien außerhalb des Immobilien- oder Grundstückssektors

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

0 % bis 10 % in Wandelanleihen

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

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

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

CM-AM EUROPE VALUE

Der OGAW wird aktiv und diskretionär unter Einhaltung eines nicht-finanziellen qualitativen Filters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management verfolgten Politik verwaltet. Sein Anlageziel besteht darin, den Wert des Portfolios mithilfe einer selektiven Verwaltung von als unterbewertet angesehenen Wertpapieren über den empfohlenen Anlagehorizont zu steigern. Er wird nicht unter Bezugnahme auf einen Index verwaltet

Der Anlageprozess folgt einem Ansatz der ESG-Integration und -Selektivität bei der Verwaltung und umfasst 4 Schritte:

1. Gesetzliche und sektorale Ausschlusspolitiken und Umgang mit Kontroversen:

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

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

2. ESG-Filter:

Die nach dem unten beschriebenen ESG-Titelauswahlverfahren durchgeführte nicht-finanzielle Analyse führt dazu, dass mindestens 20 % der Unternehmen mit dem niedrigsten Rating aus dem abgedeckten ursprünglichen Anlageuniversum ausgeschlossen werden.

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

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

3. Finanzanalyse: Innerhalb dieses gefilterten Universums werden die Wertpapiere einer gründlichen Finanzanalyse unterzogen, um dem entsprechenden Managementstil zu entsprechen, d. h. einem substanzorientierten Management. Dabei handelt es sich um Unternehmen, die einen ungerechtfertigten Bewertungsabschlag und eine solide Bilanzstruktur aufweisen und über Antriebsfaktoren verfügen, die für eine Wertsteigerung notwendig sind. Dieses Universum stellt die Liste der beobachteten Wertpapiere dar, die für die Anlage in Frage kommen.

4. Portfolioaufbau: Nach dieser finanziellen und nicht-finanziellen Analyse ist die Zusammensetzung des Portfolios das Ergebnis der Überzeugungen der Fondsmanager anhand eines sogenannten Stock-Picking-Ansatzes.

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

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

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

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

- mindestens 60 % an den Aktienmärkten der Europäischen Union

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

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

0 bis 10 % am Markt für Wandelanleihen

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

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

Er kann sich auch in Futures oder Termingeschäften, Wertpapieren 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, engagieren.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS AN DIE ORDENTLICHE JAHRESHAUPTVERSAMMLUNG VOM 31. JULI 2025

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir haben Sie gemäß den gesetzlichen und verordnungsrechtlichen Bestimmungen und der Satzung der Gesellschaft zu einer ordentlichen Jahreshauptversammlung einberufen, um Ihnen über die Tätigkeit Ihrer Gesellschaft im vergangenen Geschäftsjahr zu berichten und Sie um die Genehmigung des zum 31. März 2025 festgestellten Jahresabschlusses zu bitten.

I. TÄTIGKEITSBERICHT

1. Verwaltungspolitik

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

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

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

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

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

Performance:

Anteilsklasse RC:

3,86 %

Anteilsklasse EI:

3,86 %

Anteilsklasse IC:

3,86 %

Anteilsklasse RD:

3,86 %

Anteilsklasse S: 1,18 % (erster NIW

15.11.2024) Referenzindex: 3,49 %

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

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

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

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

Das Prinzip, das darin besteht, „keine wesentlichen Schäden zu verursachen“, gilt nur für Anlagen, die als nachhaltige Investition im Sinne der „SFDR“-Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft werden. Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union in Bezug auf ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten.

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

AMF-Doktrin

In ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM GLOBAL GOLD

Im Finanzjahr 2024-2025 stieg der Goldpreis in mehreren Phasen. Ab April 2024 wurde er durch die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und die Käufe der Zentralbanken der Schwellenländer gestützt. Ab August trieben finanzielle Faktoren den Goldpreis in ungeahnte Höhen. Am Vorabend der (heiß umkämpften) US-Wahlen stieg der Goldpreis auf 2.788,7 USD. Die US-Notenbank hat nämlich die Leitzinsen gesenkt, um dem sich abzeichnenden Wirtschaftsabschwung in den USA entgegenzuwirken, bei den bewaffneten Konflikten war keine Lösung abzusehen und die US-Wahlen sorgten für viel Unsicherheit. Nach dem Wahlsieg von D. Trump stabilisierte sich der Goldpreis, stieg aber wieder unaufhaltsam an, als im Januar die restriktiven Maßnahmen und der Handelskrieg der USA gegen den Rest der Welt begannen. Gold lag zum Jahresende auf einem Höchststand. Mit 3.117,66 USD pro Unze – was einem Anstieg von 46,09 % entspricht – erreichte das Edelmetall historische Rekorde.

Dieser Trend kam dem Goldsektor in vollem Umfang zugute. Der Index Nyse Arca Gold Miners verzeichnete im Berichtsjahr einen Anstieg um 46,9 %. Die Unternehmen lieferten sehr gute Ergebnisse und erwirtschafteten komfortable „Free Cash Flows“, mit denen sie ihr Wachstum finanzieren und eine Rendite für die Aktionäre erzielen können. Die Wertentwicklung unseres Fonds wurde auch von der guten Ausführung und der Produktionsaufnahme einiger Entwickler wie G-Mining Venture oder Artemis Gold getragen. Die Performance des Sektors beschleunigte sich Anfang 2025 dank der Rückkehr der Anleger in dieses Marktsegment.

Über das gesamte Jahr hinweg blieb der Fonds gut investiert (2-3 % Liquidität), um vom langfristigen Trend zu profitieren. Ende 2024 während der US-Wahlen nahmen wir einige Gewinne mit und reduzierten die Investitionsquote auf rund 95 %. Im Jahr 2024 hatten wir dem Kupfersegment den Vorzug gegeben, während wir Anfang 2025 unsere Positionen im Goldsegment aufstockten. In diesem Zusammenhang haben wir das Segment der „Majors“ verstärkt, das in solchen Zeiten oft an Beliebtheit gewinnt. Angesichts der Qualität der Vermögenswerte und des Managements blieb Agnico Eagle Mine über das gesamte Jahr hinweg unsere wichtigste Position. Wir haben unsere Position in Newmont ausgebaut. Aufgrund schlechter Ergebnisse und erhöhter Risiken reduzierten wir unsere Positionen in SSR Mining und B2Gold. Wir verkauften unsere gesamte Victoria Gold-Position, nachdem ein Erdbeben eine Störung in der Mine Eagle Gold (im Yukon) bewirkt hatte. Wir haben in neue Entwickler wie Collective Mining und Discovery Silver investiert.

Der Wert der einzelnen Anteile des Fonds CMAM Global Gold entwickelte sich wie folgt:

Absolute Nettoperformance vom 28.03.2024 bis zum 31.03.2025							
Bezeichnung	ISIN-Code	Anleihtyp	Datum Anfangs-NAV	Anfangs-NAV	Datum End-NAV	End-NAV	Performance (in %)
CM-AM GLOBAL GOLD (ER)	FR0013226362	C	28/03/2024	156,89000	31/03/2025	233,08000	48,5627
CM-AM GLOBAL GOLD (IC)	FR0012170512	C	28/03/2024	1 798 262,92000	31/03/2025	2 684 881,07000	49,3041
CM-AM GLOBAL GOLD (N)	FR0011294057	C					
CM-AM GLOBAL GOLD (RC)	FR0007390174	C	28/03/2024	35,69000	31/03/2025	52,81000	47,9686
CM-AM GLOBAL GOLD (S)	FR0013295342	C	28/03/2024	37,50000	31/03/2025	55,88000	49,0133

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden:

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

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

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

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

AMF-Doktrin

In ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Internationale Aktien legten im Berichtszeitraum (31. März 2024 bis 31. März 2025) erneut zu, angetrieben durch die gute Performance von US-Aktien sowie von europäischen Aktien, die im März die Performance-Lücke der Vormonate schlossen. In Europa begann das Jahr 2024 mit einer Aufwärtsrally, die von der Hoffnung auf einen ausgeprägten Zinssenkungszyklus und guten Gewinnmeldungen getragen wurde. Ab Juni und dann ab November nahmen die wirtschaftlichen, politischen und geopolitischen Sorgen zu: Die politischen Krisen in Frankreich und Deutschland, die Wahl von Donald Trump und die Androhung von Zöllen, die internationale Eskalation des Krieges in der Ukraine, eine Verschlechterung der europäischen Wirtschaftstätigkeit und der schwache Konsum in China drückten die Stimmung der europäischen Anleger.

Unter den Sektoren verzeichneten in Europa die Banken mit einem Plus von fast 40 % die beste Performance des Geschäftsjahres. Sie wurden von der Wiederaufnahme der M&A-Aktivitäten im Finanzsektor, einem langsamer als erwarteten Rückgang der Leitzinsen und guten Gewinnmeldungen unterstützt. Auch die Sektoren Versicherungen, Telekommunikation und Versorger schnitten in diesem Zeitraum besser ab als der Markt. Im Gegensatz dazu entwickelten sich Konsumgüter, darunter Automobile, die um mehr als 25 % nachgaben, und Informationstechnologie, darunter Halbleiter, die fast 30 % abgeben mussten, deutlich schlechter als der Markt.

Im Geschäftsjahr, das Ende März 2024 endete, legten die europäischen Märkte mehr als 7 % zu. Das Geschäftsjahr kann in zwei unterschiedliche Zeiträume unterteilt werden: von März bis September 2024 blieben die Märkte relativ stabil, und ab Ende Oktober setzte ein Aufschwung ein, der von den ersten Anzeichen für Zinssenkungen getragen wurde.

Der März 2025 war dagegen unbeständiger. Es war ein Rückgang um mehr als 3 % aufgrund von Befürchtungen im Zusammenhang mit der Politik von Donald Trump und der Unsicherheit über die Einführung von Zöllen zu verzeichnen.

Im gesamten Berichtsjahr war der Fonds, dessen Anlagethema stark auf ökologische und gesellschaftliche Lösungen ausgerichtet ist, in den Sektoren Industrie, Materialien und Versorgungsunternehmen auf Kosten der Sektoren Banken, Verteidigung und Nicht-Basiskonsumgüter übergewichtet. Der Fonds beendete das Jahr mit einer leicht negativen Wertentwicklung, die vor allem durch die Underperformance von ASML (-32 % im Berichtszeitraum), Stellantis (-45 %) im Automobilsektor, Capgemini (-34 %), OVH (-53 %) und Dassault Systèmes (-14 %) im Technologiesektor beeinträchtigt wurde. Unsere Investition in Novo Nordisk (-46 %) wirkte sich ebenfalls negativ aus.

Im Gegensatz dazu waren die Unternehmen, die sich gut entwickelten und positiv zur Wertentwicklung beitrugen, in den Sektoren Versorgungsunternehmen und Erzeuger erneuerbarer Energien zu finden, z. B. Enel (+31 %) und Neoen (+47 %), sowie im Technologiesektor mit SAP (+37 %). Positive Entwicklungen waren auch bei anderen Anbietern von Umweltlösungen in verschiedenen Sektoren zu verzeichnen, z. B.: Saint Gobain (+31 %), Gea Group (+47 %), SPIE (+16 %) und Siemens (+22 %).

Im gesamten Geschäftsjahr betrug die Wertentwicklung des Fonds: -1,37 % für die Anteilsklasse RC, -0,54 % für die Anteilsklasse IC und -0,69 % für die Anteilsklasse S. Die Wertentwicklung des Vergleichsindex betrug im selben Zeitraum 7,14 %.

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

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

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

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

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

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

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

AMF-Doktrin

Signifikant in ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

Label

Der OGA verfügt über das SRI-Label.

CM-AM INFLATION

Marktumfeld

Zu Beginn des zweiten Quartals des Geschäftsjahres ließ die Fed ihren Leitzins auf dem höchsten Stand seit 23 Jahren. Die leichte Beschleunigung der Inflation hatte zuvor die Hoffnungen auf eine schnelle Zinssenkung zunichte gemacht. Der Wiederanstieg der Inflation veranlasste die Mitglieder zur Vorsicht. In der Eurozone bestätigten die ersten BIP-Schätzungen für Q1 2024 die allmähliche Erholung des europäischen Wachstums, das von den großen Volkswirtschaften getragen wurde. Der Abwärtstrend bei der Einschätzung der bevorstehenden Lockerung der Geldpolitik der Fed setzte sich fort. Dies belastete die Rentenmärkte und führte zu einem starken Anstieg der Staatsanleiherenditen, da sich die Zinskurve versteilerte (um jeweils 30 bis 50 Bp für Deutschland bzw. die USA). Die Spreads von Unternehmensanleihen und der anderen Euro-Staaten gingen dagegen leicht zurück. Ende Mai wechselten die Zweifel an den Inflationsaussichten die Seiten, was zu einer Annäherung der Zinssätze auf beiden Seiten des Atlantiks führte. In den USA verlangsamte sich die Inflation der persönlichen Konsumausgaben (PCE) im April leicht, während die Inflation in der Eurozone wieder anstieg und die bisherige Entwicklung zurück zum Ziel von 2 % beeinträchtigte. Die Rendite der deutschen Staatsanleihe stieg im Monatsverlauf um 13 Bp auf 2,6 %, während die 10-jährige US-Anleihe mit 4,5 % unverändert blieb,

wie risikobehaftete Vermögenswerte allgemein. Am Ende des Quartals rückten die wirtschaftlichen Herausforderungen aufgrund der politischen Termine in Europa in den Hintergrund und die Unsicherheit blieb bestehen. In der Eurozone war die allmähliche Desinflation weiterhin am Werk, so dass die EZB hinsichtlich ihres geldpolitischen Lockerungszyklus zuversichtlich blieb. In diesem von hoher Unsicherheit geprägten Umfeld tendierten die Euro-Renditen deutlich nach oben und entwickelten sich gegenüber Deutschland stark unterdurchschnittlich. Dies gilt insbesondere für Frankreich und Italien, deren 10-Jahres-Spreads sich um jeweils 32 bzw. 26 Bp ausgeweitet haben. Auch Unternehmensanleihen hatten unter der Versteilerung der Zinskurve zu leiden.

Das dritte Quartal hatte gut begonnen, als die Erwartungen an eine Zinssenkung der Fed nach der Veröffentlichung der Verbraucherpreisinflation stiegen, doch dann kam es zu einer Korrektur bei Aktien, insbesondere bei Rohstoffen und Energie, da sich die Wirtschaft insgesamt langsamer anfühlte. Der Fed-Chef hob zudem die Fortschritte bei der Desinflation im zweiten Quartal hervor, die es der Fed ermöglichen sollten, sich auf die zweite Hälfte ihres Doppelmandats zu konzentrieren. Wie er sagte, sei die Zentralbank nämlich über die Beschäftigungslage keineswegs besorgt, zumal sich die US-Wirtschaft noch immer als widerstandsfähig erweise. In der Eurozone wurde das Gleichgewicht für die EZB instabiler: Einerseits war das Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal widerstandsfähig, und andererseits hatte die Inflation Mühe, einen weiteren Schritt nach unten zu machen, insbesondere bei den Dienstleistungen. Die Zinsrally beschleunigte sich angesichts der geopolitischen Spannungen, gestützt insbesondere durch US-Arbeitsmarktdaten und die Kapitalströme zum Monatsende. 10-jährige deutsche Staatsanleihen fielen um etwa 20 Bp; Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor und europäische Anleihen erzielten eine höhere Rendite als Bundesanleihen. Obwohl die enttäuschenden US-Arbeitsmarktdaten Anfang August die Finanzmärkte auf Talfahrt schickten und Rezessionsängste schürten, gaben die folgenden Finanz- und Wirtschaftsdaten den Anlegern neues Vertrauen: Die annualisierte Inflation blieb im Zeitverlauf ebenso stabil wie der Konsum. So sanken die US-Staatsanleihen um 13 Bp und schlossen bei 3,90 %. Gleichzeitig blieb auch der europäische Kontinent nicht von einem allgemeinen Rückgang der 10-jährigen Staatsanleihen verschont, die schließlich wieder auf das Niveau von Anfang August zurückkehrten. Obwohl das Wachstum in Europa auf einem recht niedrigen Niveau blieb, nährten die Inflationszahlen (VPI ggü. Vorjahr 2,6 %) weiterhin die Annahme, dass die Zinsen ab September allmählich gesenkt werden würden. Der Spread des Marktes für Investment Grade-Anleihen weitete sich aufgrund der Risikoaversion um 10 Bp aus. Zum Quartalsende zeigten die Finanzmärkte angesichts der Unsicherheiten über die Geldpolitik der Fed und das Ausmaß der weltweiten Konjunkturabschwächung zunächst eine hohe Volatilität. Sie reagierten jedoch positiv auf die präventiven Maßnahmen der Fed und die geschickte Kommunikation des Fed-Vorsitzenden, die das Szenario einer weichen Landung der US-Wirtschaft bestärkte. Die EZB senkte außerdem ihren Referenzzinssatz zum zweiten Mal in diesem Jahr um 25 Bp auf 3,5 %. Außerdem erklärte sie, dass sie zwar weiterhin einen datenabhängigen Ansatz verfolge und sich nicht auf die Entscheidung bei der nächsten Ratssitzung im Oktober festlegen wolle. Angesichts des Desinflationsprozesses, der sich nach ihren Wirtschaftsprognosen fortsetzen dürfte, sei sie aber bereit, die Zinsen weiter zu senken. Die Renditen französischer Anleihen entwickelten sich aufgrund der Haushaltsunsicherheiten im Vorfeld der Vorlage des Haushaltsplans 2025 und der Befürchtungen über die weitere Entwicklung des Staatsdefizits unterdurchschnittlich. Italienische Staatsanleihen profitierten dagegen von der Ankündigung einer besseren Haushaltsentwicklung. Während die Gefahr einer Rezession in den USA abnahm, bereitete die Lage in der Eurozone zunehmend Sorgen. Vor diesem Hintergrund versteilerte sich die Kurve deutlich, und die Spreads der nicht-finanziellen Anleihen weiteten sich aus.

Im vierten Quartal traten zahlreiche Unsicherheitsfaktoren auf: der Nahostkonflikt und die Ölpreise, Handelskonflikte, die Streuung der Unternehmensergebnisse und das Kopf-an-Kopf-Rennen bei den Präsidentschaftswahlen in den USA mit einer immer größeren Wahrscheinlichkeit eines Sieges von D. Trump. Letztere kündigte eine Preis- und Migrationspolitik an, die zu einem Anstieg der Inflation und der Zinssätze führen könnte. Diese Unsicherheitsfaktoren führten zu einer hohen Volatilität mit einigen Anomalien wie z. B. der Widerstandsfähigkeit der Unternehmensanleihen. Die 10-jährigen US-Zinsen erreichten mit 4,40 % ihren höchsten Stand seit drei Jahren. Während die unerwartet deutliche Verschlechterung der Wirtschaftsdaten einige EZB-Mitglieder dazu veranlasst hatte, die Möglichkeit einer Zinssenkung um 50 Bp im Dezember zu erwägen, sendeten die jüngsten Indikatoren beruhigendere Signale für Wachstum oder Inflation, was dazu beitrug, die Erwartung einer Zinssenkung zu dämpfen. Die Anleger tendierten schließlich zu einer Senkung um 25 Bp für die Dezembersitzung, zumal Schnabel betonte, dass die EZB die Zinsen nicht übereilt senken oder unter den „neutralen“ Zinssatz bringen sollte, um die Volkswirtschaft anzukurbeln. In diesem Zusammenhang stiegen

Bundesanleihen um 27 Bp auf 2,39 %. Unternehmensanleihen und Staatsanleihespreads verzeichneten vor dem Hintergrund einer Versteilerung der Kurve eine Outperformance gegenüber Bundesanleihen. Nach der Wahl von D. Trump im November erlebten die US-Zinsen einen volatilen Monat. Die 10-jährigen Zinsen stiegen um 20 Bp auf 4,48 %, bevor sie am Ende des Monats nach der Bekanntgabe der Ernennung von Scott Bessent zum US-Finanzminister wieder unter 4,20 % fielen. Die Fed senkte ihre Leitzinsen nach der Senkung um 50 Bp im September um weitere 25 Bp, da sie die Risiken für ihre Ziele Beschäftigung und Inflation als weitgehend ausgeglichen ansah. In der Eurozone gingen die Zinsen wesentlich stärker zurück (10-jährige Bundesanleihen -25 Bp auf 2,10 %), da die Anleger über den fehlenden Wachstumsmotor in der Eurozone besorgt waren, deren Ausblick durch Trumps Handelspolitik getrübt wurde. In Frankreich entwickelten sich die OATs angesichts des Risikos eines Misstrauensvotums gegen die Regierung und der fehlenden Bestätigung des Haushalts für das nächste Jahr unterdurchschnittlich: Der Spread 10jähriger Staatsanleihen gegenüber Deutschland erreichte mit 86 Bp ein seit über 10 Jahren nicht mehr verzeichnetes Monatshoch, bevor er zum Monatsende wieder auf 80 Bp zurückging. Der Unternehmensanleihemarkt war äußerst aktiv, aber die Emissionen wurden sehr gut absorbiert. Die Emissionsprämien lagen nahe bei Null und die Auftragsbücher waren mehrfach überzeichnet, während die Risikoaufschläge weitgehend unverändert blieben. Im Dezember stiegen die 10-jährigen Staatsanleihen nach der geldpolitischen Sitzung der Fed auf 4,59 %. Obwohl sie ihre Zinsen um 25 Basispunkte senkte, erwarten ihre Mitglieder nun nur noch halb so viele Zinssenkungen für das Jahr 2025, was zu dieser Aufwärtsbewegung führte. In der Eurozone wollte die EZB-Präsidentin trotz einer erneuten Senkung der Leitzinsen die Erwartungen an weitere schnelle Zinssenkungen dämpfen, was zum Anstieg der 10-jährigen Zinsen beitrug. In Deutschland lag der 10-Jahres-Zins am Ende des Jahres beispielsweise bei 2,45 %. Frankreich wird weiterhin durch das politische Umfeld und die ungeplante Herabstufung seines Ratings durch Moody's belastet. Der Abstand zu Deutschland lag am Jahresende bei 83 Bp, bei einem 10-Jahres-Zins von 3,28 %. Der Unternehmensanleihemarkt blieb vor der Weihnachtspause bei unveränderten Spreads aktiv, obwohl sich Finanztitel, die durch die Herabstufung der Ratings französischer Banken belastet wurden, gegenüber Nicht-Finanztiteln unterdurchschnittlich entwickelten.

Im 1. Quartal 2025 war der Januar an den Rentenmärkten volatil. Gründe hierfür waren massive Emissionsströme, vor allem seitens der Staaten, Ankündigungen von D. Trump sowie Statistiken, die insbesondere anhand der Bruttoinlandsprodukte sowohl die Dynamik der US-Konjunktur als auch das schwache Wachstum in der Eurozone illustrierten. Die Zentralbanken, insbesondere die Fed und die EZB, hatten bei ihrer Sitzung keine Überraschungen parat (Status quo bzw. Senkung um 25 Basispunkte): Ihre Kommunikation war gut aufgenommen worden und sie sind auf dem besten Weg, eine Landung der Inflation ohne einen deutlichen Rückfall des Wachstums auf sehr niedrigem Niveau zu erreichen. So stieg die 10-jährige deutsche Anleihe um 9 Bp auf 2,46 %, während die 10-jährige US-Anleihe leicht um 4 Bp auf 4,51 % sank. Die günstigen Aussichten auf die Verabschiedung eines Haushalts in Frankreich führten dazu, dass sich der OAT-Bund-Spread im Monatsverlauf um 9 Bp auf 73 Bp verengte. Im Februar belebten in den USA gute Arbeitsmarktdaten und steigende Löhne kurzzeitig die Erwartung, dass die Fed bei der Lockerung der Geldpolitik vorsichtig sein würde. Aufgrund des Rückgangs der Einzelhandelsumsätze und der Erzeugerpreise kehrte sich der Trend jedoch um. Die Handelspolitik von Donald Trump verstärkte die Instabilität durch weitere Zollerhöhungen. Die 10-jährige US-Anleihe ging im Monatsverlauf um 33 Bp zurück. In der Eurozone stützten die Erwartung höherer Militärausgaben und die Aussagen der EZB, die eine Pause bei der geldpolitischen Lockerung andeuteten, die Zinsen. Allerdings lasteten schwache Wirtschaftsstatistiken und Sorgen über eine Verlangsamung der Lohnentwicklung und diplomatischer Fortschritte in der Ukraine auf den Zinsen. Die 10-jährigen deutschen und französischen Anleihen fielen jeweils um 5 Bp. Im März waren die Finanzmärkte von deutlichen Schwankungen der Staatsanleihen geprägt, die von Antizipationen fiskalischer Stimuli und geopolitischen Spannungen beeinflusst wurden. In Europa stiegen die Staatsanleihen massiv an. Die Zinskurve 10- bis 2 Jahre versteilerte sich erneut um 20 Bp, was auf die Erwartung der Verabschiedung außerordentlicher Konjunkturmaßnahmen in Deutschland und höherer Militärausgaben in der Europäischen Union zurückzuführen war. Die EZB-Sitzung, in der eine mögliche Pause bei der geldpolitischen Lockerung erwähnt wurde, hatte einen neutralen Einfluss. Trotz der Verabschiedung des deutschen Konjunkturpakets gingen die Zinsen zum Monatsende zurück, da die Anleger weniger optimistisch waren, dass das Programm schnell umgesetzt werden würde. So weitete sich der Spread der 10-jährigen Bundesanleihe um 46 Bp aus und derjenige der 10-jährigen OAT um 29 Bp. In den USA sanken die Zinsen zunächst aufgrund der Zölle, die gegen Mexiko, Kanada und China verhängt wurden. Sie beendeten den Berichtszeitraum jedoch unverändert, nachdem die

Einführung der Zölle verschoben und die Arbeitsmarktzahlen veröffentlicht wurden. Die US-Staatsanleihen sanken dann nach der Sitzung der Fed, die ihre Leitzinsen unverändert ließ, aber den Abbau ihrer Bilanz verlangsamte. Vor diesem Hintergrund fiel der 10-jährige US-Zins um 33 Bp.

Verwaltungspolitik

Im Geschäftsjahr 2024/2025 verfolgten wir eine aktive Politik zur Steuerung des Exposures der Sensitivität gegenüber den Realzinsen des Fonds im Vergleich zum Referenzindex. Wir haben auch Arbitragen auf der Ebene des geografischen Engagements des Fonds zwischen den Schulden der vier Länder der Eurozone, die Inflationsanleihen emittieren, vorgenommen: Deutschland, Frankreich, Italien und Spanien.

Zu Beginn des 2. Quartals 2024 kauften wir Spanien 2033 und verkauften Italien 2026. Anschließend setzten wir den Verkauf von Deutschland 2026 fort und schichteten einen Teil unseres Engagements in der an die französische Inflation gebundenen OAT 2028 gegen den Kauf der an die spanische Inflation gebundenen OAT 2033 um. Wir wollten damit das Portfolio gegenüber der französischen Inflation desensibilisieren, die im Zusammenhang mit den französischen Parlamentswahlen ein Abwärtsrisiko darstellte.

Zu Beginn des dritten Quartals 2024 führten wir keine Transaktionen durch und beschlossen, die Sensitivität gegenüber den Realzinsen im Einklang mit dem Index beizubehalten, da es keinen eindeutigen Ausblick auf die Entwicklung der Inflationserwartungen gab. Im Mai erhöhten wir zu Monatsbeginn das Exposure gegenüber der OAT€i 2034, wodurch wir eine leicht über der Benchmark liegende Sensitivität gegenüber den Realzinsen beibehielten. Zum Quartalsende reduzierten wir das Exposure gegenüber den Short-Indexierungen des Portfolios mit einer Laufzeit bis 2026 bei Italien und Frankreich und behielten eine Sensitivität gegenüber den Realzinsen leicht über derjenigen der Benchmark bei.

Im 4. Quartal 2024 reduzierten wir das Engagement in spanischen Indexanleihen, indem wir eine 0,7 % mit Fälligkeit 30.11.2033, eine kurzlaufende französische OATi 3,40 %, 25.07.29 und eine deutsche 0,100 % mit Fälligkeit 15.04.2026 veräußerten. Wir behalten eine leicht höhere Sensitivität gegenüber den Realzinsen bei als die Benchmark (+15 Bp.). Im November veräußerten wir 2 französische Anleihen OATi 0,100 % 01.03.2032 und OATi 3,40 % 25.07.29.

Im 1. Quartal 2025 nahmen wir eine Anpassung des gesamten Fondsenagements vor, nachdem es am Monatsende im Januar zu einem erheblichen Rückkauf gekommen war. Zum Quartalsende hielten wir unsere Sensitivität gegenüber den Realzinsen insgesamt im Einklang mit der Benchmark auf einem Niveau von 4,59. Wir waren in der spanischen Kurve über- und in der italienischen Kurve und der französischen, die an die französische Inflation gekoppelt ist, untergewichtet. In der deutschen und französischen Kurve, die an die Inflation der Eurozone gekoppelt sind, blieben wir im Einklang mit der Benchmark.

Performance

Die Wertentwicklung des Fonds im Geschäftsjahr 2024/2025 (28.03.2024 - 31.03.2025) betrug 1,94 % für die Anteilsklasse RC, 2,15 % für die Anteilsklasse S; 2,24 % für die Anteilsklasse IC gegenüber 2,49 % für den Referenzindex.

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen

Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,

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

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

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

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

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM GLOBAL LEADERS

Das Geschäftsjahr 2024/2025 des Fonds CM-AM Global Leaders bestand aus zwei verschiedenen Phasen.

In der ersten Phase bis Ende Februar 2025 profitierte der Fonds von einem günstigen makroökonomischen Umfeld. Die US-Notenbank leitete einen geldpolitischen Schwenk ein und beendete damit die jahrelange Straffung der Geldpolitik. Dieser Umschwung stabilisierte die Rentenmärkte und stützte den Dollar, was US-Aktien attraktiv machte. Gleichzeitig belebte die Wahl von Donald Trump die Erwartung, dass die heimischen Unternehmen durch Steuersenkungen und eine Deregulierung der Wirtschaft stärker unterstützt werden, was den Banken- und Industriesektor begünstigen würde. In China kündigte Peking bereits im Frühjahr 2024 gezielte Konjunkturmaßnahmen an, die vor allem den Immobiliensektor, die Kommunalverwaltungen und den Konsum betrafen. In Europa behielten die historisch niedrigen Bewertungen trotz der wirtschaftlichen Flaute und des Fehlens einer einheitlichen Position auf der internationalen Bühne eine gewisse Attraktivität für die Anleger.

Die wichtigsten positiven Beiträge kamen von Nvidia, Apple, JP Morgan und Costco.

Das Fondsmanagement war aktiv und nahm gezielte Arbitragen vor. Nach Gesprächen mit dem Management von Walmart wurde eine Position aufgebaut, da das Omnical-Angebot des Unternehmens ein unterschätztes Potenzial für seine Gewinnspannen bietet. Wir haben American Express ins Portfolio aufgenommen: Mit einer zunehmend jungen und gehobenen Kundschaft ist die Aktie gut gerüstet, um durch die Zyklen zu kommen. Wir stärkten unser Segment der digitalen Marken mit Netflix und Uber, zwei Modellen, die bei den Nutzern beliebt sind und hohe Cashflows generieren. Dies gilt auch für Alibaba, das trotz einer Risikoprämie für China eine besonders interessante Bewertung aufweist. Diese Investitionen wurden durch Gewinnmitnahmen bei Hitachi und ASML, die Verringerung unserer LVMH- und L'Oreal-Positionen finanziert. Das Management verkaufte Samsung Electronics, das bei fortschrittlichen Speicherchips in Rückstand geraten ist, und Fanuc, das durch einen schwachen Wirtschaftszyklus beeinträchtigt wurde.

Der Wendepunkt trat im Februar ein, als sich das Verbrauchervertrauen in den USA deutlich verschlechterte. Der Conference Board Index fiel um 7 Punkte auf 98,3 und erreichte damit den niedrigsten Stand seit fast vier Jahren. Unterdessen revidierte das GDP-Now-Modell der Fed von Atlanta seine Prognose für das Wachstum des US-BIP im ersten Quartal 2025 abrupt von +2,3 % auf -1,5 %. Diese Signale ließen die Befürchtungen wieder aufleben, dass die Nachfrage vor dem Hintergrund zunehmender protektionistischer Spannungen nachlassen könnte. Unsere Strategie, die sich auf Unternehmen mit starken Marken konzentriert, ist besonders anfällig für die Dynamik des Konsums. Die Stärke dieser Marken – häufig aus den Bereichen Luxus, Technologie und Einzelhandel – basiert

auf einem Vertrauensverhältnis zu den Verbrauchern. Infolgedessen belasteten einige zuvor gute Aktien wie Amazon, Meta, Microsoft oder Ferrari die Performance.

Als Reaktion darauf erhöhte das Management den Liquiditätsanteil zum 31. März 2025 auf 3,5 % und überarbeitete die Portfoliokonstruktion. Bei Titeln, die empfindlich auf eine mögliche Rezession reagieren, wie Bank of America oder Hilton, wurden die Positionen verringert. Bei den Halbleitertiteln wurden Gewinne gesichert, und Novonordisk wurde aufgrund einer enttäuschenden Kommunikation veräußert. Es wurden Reinvestitionen in Schlüsselpositionen wie Visa und TSMC vorgenommen. Trotz der mangelnden Sichtbarkeit in Bezug auf die Zölle haben wir unsere Positionen in On Holdings und Ralph Lauren gestärkt, da sie dank der Beliebtheit ihrer Marken die Preise gegebenenfalls anpassen können.

Wir bleiben auch für die kommenden Geschäftsjahre konstruktiv. Kurzfristig passen sich die Bewertungen schnell an, und unsere Titelauswahl profitiert mittelfristig von soliden strukturellen Wachstumstreibern im Zusammenhang mit dem Wachstum in den Schwellenländern (Alibaba), der Monetisierung künstlicher Intelligenz (Nvidia Microsoft) und der Widerstandsfähigkeit der Verbraucher. Die Entdeckung der Möglichkeiten, die das generative KI-Modell DeepSeek bietet – eine Innovation, über die noch viel gesprochen werden dürfte –, sowie die Erholung in Europa zeigen, wie wichtig ein diversifiziertes Portfolio ist.

Die Volatilität der Währungen beeinflusste die Entwicklung des Portfolios. Kurzfristig schmälerte der Rückgang des Dollars den Nettoinventarwert des auf Euro lautenden Fonds, doch mittelfristig stärkte er auch die Wachstumsaussichten unserer US-amerikanischen Titel, die im Rest der Welt engagiert sind, wie Amazon, Microsoft oder Spotify. Aufgrund der mangelnden Sichtbarkeit des Yen waren wir vorsichtig und hielten zum 31.03.2025 keine japanischen Wertpapiere, auch wenn wir einige beobachteten. In Europa verdienen die Aussichten auf das Konjunktur- und Verteidigungspaket Interesse, ebenso wie die Schwellenländer, wo sich vor allem in Asien neue Anlagemöglichkeiten ergeben.

Mit einem geschätzten Umsatzwachstum von 8 %, einem Gewinnwachstum von 10 % und einer operativen Marge von 31 % bietet der Fonds Aussichten auf ein Wachstum, das von den wichtigsten globalen Trends angetrieben wird, sei es in den Bereichen Technologie, Finanzen oder Verbraucher. Eine weitere wichtige Tatsache ist, dass das Management das SRI-Label aufgrund einer Neugestaltung, die mit dem Verwaltungsziel des Fonds unvereinbar ist, aufgegeben hat. Unser Ansatz für das Reputationsrisiko eines Unternehmens bleibt aufgrund seiner Auswirkungen auf die Marke das zentrale Thema unseres Fonds.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von 0,81 % für die Anteilsklasse ER, 1,82 % für die Anteilsklasse IC, -1,16 % für die Anteilsklasse PA (Datum des ersten NIW 06.06.2024), 0,90 % für die Anteilsklasse RC und 1,62 % für die Anteilsklasse S. Sein Referenzindex erzielte während des Betrachtungszeitraums eine Performance von 7,18 %.

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management

eingesehen werden:

<https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html>
Das Prinzip, das darin besteht, „keine wesentlichen Schäden zu verursachen“, gilt nur für Anlagen, die als nachhaltige Investition im Sinne der „SFDR“-Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft werden.

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

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

AMF-Doktrin

Signifikant in ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM GREEN BONDS

Das Geschäftsjahr 2024-2025 von CM AM Green Bonds hatte ein unsicheres finanzielles Umfeld zum Hintergrund, das von der Vorbereitung und den Ergebnissen der US-Präsidentenwahl, aber auch von der Fortsetzung der jüngsten Konflikte in der Ukraine und in Palästina geprägt war. Das wirtschaftliche Umfeld wurde logischerweise von der Frage nach den möglichen Auswirkungen dieser beiden Elemente auf die Konjunktur und die Inflation beherrscht.

Zu Beginn des ersten Quartals des Geschäftsjahres ließ die Fed ihren Leitzins auf dem höchsten Stand seit 23 Jahren. Die leichte Beschleunigung der Inflation hatte zuvor die Hoffnungen auf eine schnelle Zinssenkung zunichte gemacht. Der Wiederanstieg der Inflation veranlasste die Mitglieder zur Vorsicht. In der Eurozone bestätigten die ersten BIP-Schätzungen für Q1 2024 die allmähliche Erholung des europäischen Wachstums, das von den großen Volkswirtschaften getragen wurde. Der Abwärtstrend bei der Einschätzung der bevorstehenden Lockerung der Geldpolitik der Fed setzte sich fort. Dies belastete die Rentenmärkte und führte zu einem starken Anstieg der Staatsanleiherenditen, da sich die Zinskurve versteilerte (um jeweils 30 bis 50 Bp für Deutschland bzw. die USA). Die Spreads von Unternehmensanleihen und der anderen Euro-Staaten gingen dagegen leicht zurück. Ende Mai wechselten die Zweifel an den Inflationsaussichten die Seiten, was zu einer Annäherung der Zinssätze auf beiden Seiten des Atlantiks führte. In den USA verlangsamte sich die Inflation der persönlichen Konsumausgaben (PCE) im April leicht, während die Inflation in der Eurozone wieder anstieg und die bisherige Entwicklung zurück zum Ziel von 2 % beeinträchtigte. Die Rendite der deutschen Staatsanleihe stieg im Monatsverlauf um 13 Bp auf 2,6 %, während die 10-jährige US-Anleihe mit 4,5 % unverändert blieb, wie risikobehaftete Vermögenswerte allgemein. Am Ende des Quartals rückten die wirtschaftlichen Herausforderungen aufgrund der politischen Termine in Europa in den Hintergrund und die Unsicherheit blieb bestehen. In der Eurozone war die allmähliche Desinflation weiterhin am Werk, so dass die EZB hinsichtlich ihres geldpolitischen Lockerungszyklus zuversichtlich blieb. In diesem von hoher Unsicherheit geprägten Umfeld tendierten die Euro-Renditen deutlich nach unten und entwickelten sich gegenüber Deutschland stark unterdurchschnittlich. Dies gilt insbesondere für Frankreich und Italien, deren 10-Jahres-Spreads sich

um jeweils 32 bzw. 26 BP ausgeweitet haben. Auch Unternehmensanleihen hatten unter der Versteilerung der Zinskurve zu leiden.

Die Mitte des Jahres 2024 hatte gut begonnen, als die Erwartungen an eine Zinssenkung der Fed nach der Veröffentlichung der Verbraucherpreisinflation stiegen, doch dann kam es zu einer Korrektur bei Aktien, insbesondere bei Rohstoffen und Energie, da sich die Wirtschaft insgesamt langsamer anfühlte. Der Vorsitzende der US-Notenbank hob zudem die Fortschritte bei der Desinflation im zweiten Quartal hervor, die es der Fed ermöglichen sollten, sich auf die zweite Hälfte ihres Doppelmandats zu konzentrieren. Wie er sagte, sei die Zentralbank nämlich über die Beschäftigungslage keineswegs besorgt, zumal sich die US-Wirtschaft noch immer als widerstandsfähig erweise. In der Eurozone wurde das Gleichgewicht für die EZB instabiler: Einerseits war das Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal widerstandsfähig, und andererseits hatte die Inflation Mühe, einen weiteren Schritt nach unten zu machen, insbesondere bei den Dienstleistungen. Die Zinsrally beschleunigte sich angesichts der geopolitischen Spannungen, gestützt insbesondere durch US-Arbeitsmarktdaten und die Kapitalströme zum Monatsende. 10-jährige deutsche Staatsanleihen fielen um etwa 20 Bp; Unternehmensanleihen aus dem Finanzsektor und europäische Anleihen erzielten eine höhere Rendite als Bundesanleihen. Obwohl die enttäuschenden US-Arbeitsmarktdaten Anfang August die Finanzmärkte auf Talfahrt schickten und Rezessionsängste schürten, gaben die folgenden Finanz- und Wirtschaftsdaten den Anlegern neues Vertrauen: Die annualisierte Inflation blieb im Zeitverlauf ebenso stabil wie der Konsum. So sanken die US-Staatsanleihen um 13 Bp und schlossen bei 3,90 %. Gleichzeitig blieb auch der europäische Kontinent nicht von einem allgemeinen Rückgang der 10-jährigen Staatsanleihen verschont, die schließlich wieder auf das Niveau von Anfang August zurückkehrten. Obwohl das Wachstum in Europa auf einem recht niedrigen Niveau blieb, nährten die Inflationszahlen (VPI ggü. Vorjahr 2,6 %) weiterhin die Annahme, dass die Zinsen ab September allmählich gesenkt werden würden. Der Spread des Marktes für Investment Grade-Anleihen weitete sich aufgrund der Risikoaversion um 10 Bp aus. Zum Quartalsende zeigten die Finanzmärkte angesichts der Unsicherheiten über die Geldpolitik der Fed und das Ausmaß der weltweiten Konjunkturabschwächung zunächst eine hohe Volatilität. Sie reagierten jedoch positiv auf die präventiven Maßnahmen der Fed und die geschickte Kommunikation des Fed-Vorsitzenden, die das Szenario einer weichen Landung der US-Wirtschaft bestärkte. Die EZB senkte außerdem ihren Referenzzinssatz zum zweiten Mal in diesem Jahr um 25 Bp auf 3,5 %. Außerdem erklärte sie, dass sie zwar weiterhin einen datenabhängigen Ansatz verfolge und sich nicht auf die Entscheidung bei der nächsten Ratssitzung im Oktober festlegen wolle. Angesichts des Desinflationsprozesses, der sich nach ihren Wirtschaftsprognosen fortsetzen dürfte, sei sie aber bereit, die Zinsen weiter zu senken. Die Renditen französischer Anleihen entwickelten sich aufgrund der Haushaltsunsicherheiten im Vorfeld der Vorlage des Haushaltsplans 2025 und der Befürchtungen über die weitere Entwicklung des Staatsdefizits unterdurchschnittlich. Italienische Staatsanleihen profitierten dagegen von der Ankündigung einer besseren Haushaltsentwicklung. Während die Gefahr einer Rezession in den USA abnahm, bereitete die Lage in der Eurozone zunehmend Sorgen. Vor diesem Hintergrund versteilte sich die Kurve deutlich, und die Spreads der nicht-finanziellen Anleihen weiteten sich aus.

Das erste Quartal 2025, das letzte des Fondsjahres 2024-2025, sah eine weitere Senkung des Leitzinses durch die EZB und war von den französischen Schwierigkeiten bei der Verabschiedung des Haushalts geprägt, auch wenn F. Bayrou, der im Dezember 2024 zum Premierminister ernannt worden war, diese Herausforderung schließlich erfolgreich meisterte. Moody's hatte Frankreich zuvor dennoch bestraft und die Kreditwürdigkeit des Landes auf Aa3 herabgestuft. Danach stand der Beginn des von Donald Trump initiierten Handelskriegs und der Zölle im Vordergrund, mit einer Reihe von Ankündigungen und Entscheidungen, die oft schnell widerlegt wurden. Nach einer heftigen Aufwärtsreaktion ganz zu Beginn des Monats März begannen die europäischen Langfristzinsen langsam zu fallen, was auf einen wahrscheinlichen Rückgang der Wirtschaftsaktivität in der Zukunft hindeutet. Die Aktienmärkte litten jedoch stärker unter der Volatilität der US-Entscheidungen, die riskanten Anlagen eine unsichere Zukunft vorhersagen.

Die Zusammensetzung des Portfolios änderte sich im Berichtsjahr kaum. Seine Anlagen bestehen ausschließlich aus Green Bonds, deren Zweck die Finanzierung von Projekten mit Umweltnutzen ist. Diese Anleihen machten am 31. März 2025 96,9 % des Fondsvermögens aus.

Das Zinsrisiko, das sich an der Sensitivität des Portfolios zeigt, blieb im Berichtszeitraum unverändert bei rund 5,30, um der Marktvolatilität Rechnung zu tragen.

Der Anteil der reinen Staatsanleihen stieg leicht an und stabilisierte sich bei 44 %.

Zum 31. März 2025 war die Bruttoperformance im Geschäftsjahr positiv und belief sich jeweils auf

- 1,7060 % bei einem endgültigen Nettoinventarwert von 91 510,23 Euro für die Anteilsklasse IC
- 1,5793 % bei einem endgültigen Nettoinventarwert von 90,69 Euro für die Anteilsklasse RC
- 1,6392 % bei einem endgültigen Nettoinventarwert von 102,31 Euro für die Anteilsklasse S

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 9

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden:

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

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

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

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

AMF-Doktrin

Signifikant in ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

Label

Der OGAW verfügt über das Greenfin-Label.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Geschäftsjahr März 2024/März 2025

Die Wertentwicklung des Fonds ging im Berichtszeitraum um 8,99 % für die Anteilsklasse FR0013266624 (RC), 8,20 % für die Anteilsklasse FR0013266640 (IC) und 8,44 % für die Anteilsklasse FR0013298759 (S) zurück. Dies steht einem Anstieg von 1,25 % des Europe Stoxx Small ex UK Index bei Wiederanlage der Dividenden (Bloomberg-Code SCXG) gegenüber.

Der Fonds verzeichnete erhebliche Rücknahmen in Höhe von 16 % seines

Bestands. Am 31. März 2025 belief sich das ausstehende Volumen des Fonds auf

193 Mio. €.

Die wichtigsten Beiträge im Geschäftsjahr

2024/2025 Die fünf größten positiven

Beiträge:

Sweco +62,7 %. Das Unternehmen verzeichnete erneut Wachstum, das von der Wiederbelebung der Aktivität im Infrastruktursektor und bei technischen Projekten, insbesondere in den nordischen Ländern, getragen wurde. Der Konzern ist Marktführer in der Zone, und wir sind weiterhin von seinem Potenzial überzeugt.

SAAB +77,0 %. Das Unternehmen profitierte von der deutlichen Erhöhung der Verteidigungsbudgets in Europa, wobei insbesondere Schweden natürlich seinen heimischen Lieferanten bevorzugt hat. Der Anstieg der Multiplikatoren ist erheblich, und wir nahmen folglich Gewinne mit.

Reply +15,8 %. Das Unternehmen konnte seinen Sektor weit übertreffen und behält ein nahezu zweistelliges Wachstumstempo bei. Die Margen haben sich in diesem Zeitraum stark verbessert und die Gruppe profitiert von ihrer dezentralisierten Organisation und ihrer sehr innovativen Positionierung.

Biomérieux +12,7 % hat seine Einführung in gemeindenahen Gesundheitszentren perfekt gemeistert und behält bei seiner Biofire-Maschine eine ausgezeichnete Dynamik bei. Wir sind weiterhin von den vielversprechenden Aussichten überzeugt.

Maire +24,8 %. Das Unternehmen profitierte von einer neuen Investitionswelle im petrochemischen Sektor. Sein Know-how in diesem Bereich und insbesondere sein umweltfreundliches Angebot über Nextchem haben ihm ein solides Auftragsbuch beschert.

Auf diese Unternehmen folgen Royal Unibrew, Dassault Aviation, Vaisala, Jungheinrich und ALK-Abello.

Die fünf größten negativen Beiträge:

Amplifon -44,3 %. Das Unternehmen erreichte nicht das für das Geschäftsjahr erhoffte Wachstum, die Rentabilität ging ebenfalls zurück und der Markt bestrafte die hohe Bewertung. Im Jahr 2025 sollte ein höheres Wachstumstempo zurückkehren, das eventuell eine Erholung des Aktienkurses ermöglicht.

Husqvarna -42,7 %. Das Unternehmen litt unter einem für Gartenprodukte ungünstigen Wetter und einem Wiederaufleben des Wettbewerbs bei Robotern. Wir verkauften die Position aus Angst, das Umfeld könnte im Jahr 2025 weiterhin schwierig bleiben.

SEB -25,1 %. Das Unternehmen erzielte recht gute Ergebnisse, doch die allgemeine Verbraucherstimmung belastete die Bewertung der Aktie stark. Die Ausführung bleibt sehr gut und die Innovation, ein möglicher Aufschwung in China und Chancen im Bereich Professional stellen Optionen dar. Wir bleiben daher stark von dem Wert überzeugt.

Kingspan -11,6 %. Das Unternehmen wurde durch den Bausektor belastet, der sich nur schwer erholen kann. Die einzigartige Positionierung des Konzerns und die mittelfristigen Aussichten lassen uns jedoch auf eine Erholung des Titels hoffen.

Interpump -26,9 %. Das Unternehmen litt unter einem weniger günstigen Zyklus, wobei insbesondere die Engagements in der Landwirtschaft und im Transportwesen im Jahresverlauf stark korrigierten. Die Qualität des Unternehmens bleibt intakt und wir hoffen, dass die zyklische Korrektur bis zum Jahresbeginn beendet sein wird.

Auf diese Unternehmen folgen Sopra, Rovi, Puma, Straumann und Bechtle.

Die wichtigsten Veränderungen während des Geschäftsjahrs

Im Jahresverlauf haben wir einige große Positionen reduziert, die sich in letzter Zeit nicht gut entwickelt haben, z. B. Kingspan, Carel und Amplifon. Diese Ideen bleiben jedoch trotz allem Überzeugungen im oberen Bereich des Portfolios. Darüber hinaus lösten wir Positionen mit schlechter Performance auf, bei denen sich die Fundamentaldaten im Laufe des Jahres verschlechtert hatten, z. B. Puma, Bic, Husqvarna, Verallia, Nexi, Securitas und Compugroup. Dank dieser Verkäufe konnten wir neue Ideen wie De'Longhi, Puig, Arcadis und Do&Co finanzieren und unsere Positionen in Jungheinrich, Intercos und AAK weiter aufstocken.

Die stärksten Überzeugungen zum 31.03.2025

Unsere wichtigsten Überzeugungen sind: Vidrala, SEB, Amplifon, Biomérieux, Reply, Kingspan, Sweco, ALK-Abello, Rational, Royal Unibrew.

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden:

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

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

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

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

AMF-Doktrin

In ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Die Finanzmärkte waren im Berichtszeitraum von einem mäßigen globalen Wachstum geprägt. Die US-Wirtschaft war zwar widerstandsfähig, zeigte aber zu Beginn des Jahres 2025 Anzeichen einer Verlangsamung, während Europa unter einer schwachen Konjunktur und politischen Unruhen litt und China Mühe hatte, sein Wachstum wieder anzukurbeln. Seit September 2024 ist jedoch die veränderte Rhetorik der chinesischen Regierung ein Wendepunkt, denn sie deutet auf eine Neuausrichtung auf die Entwicklung der heimischen Wirtschaft hin. Diese Ankündigung wurde durch die ersten Konjunkturmaßnahmen unterstützt.

Die Inflation ging in den großen Volkswirtschaften weiter zurück, sodass die Notenbanken (FED, EZB, PBOC) einen Zyklus von Leitzinssenkungen einleiten konnten, auch wenn sie angesichts der geopolitischen und handelspolitischen Unsicherheiten weiterhin Vorsicht walten lassen mussten. Das geopolitische Umfeld blieb angespannt, insbesondere durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine, die zunehmenden Handelsspannungen (Erhöhung der US-Zölle unter Donald Trump) und die politische Instabilität in Europa (vor allem in Frankreich und Deutschland).

Im ersten Kalenderquartal 2025 zog Europa Anleger an, die eine Diversifizierung von den teuer gewordenen USA anstrebten, auch wenn die Wirtschaftsaussichten noch nicht sehr ermutigend sind.

Im Geschäftsjahr 2024/2025 wurde CM-AM Global Innovation von mehreren Faktoren beeinflusst:

- Anknüpfend an das vorangegangene Geschäftsjahr setzte das Thema künstliche Intelligenz (KI) seine gute Börsenentwicklung fort, vor allem im vorgelagerten Teil der Wertschöpfungskette mit einigen Halbleiterherstellern. Der Fonds war dieser Disruption durchaus ausgesetzt. Allerdings sind wir selektiver geworden. Das erste Quartal verlief schleppender, da die Anleger sich Gedanken über weitere Investitionen in die Infrastruktur für KI machen – eine Entwicklung, die durch die Ankündigungen im Zusammenhang mit dem chinesischen KI-Modell DeepSeek verstärkt wurde. Sie rechnen damit, dass es irgendwann zu einer Verlangsamung kommt. Das Managementteam analysierte die Auswirkungen von Deepseek und kam zu dem Schluss, dass das Modell den Einsatz von KI nicht gefährden, sondern sogar beschleunigen würde. Außerdem zeigte China, dass es bei diesem Thema etwas zu schnell vergessen worden war und dass es über gut positionierte Unternehmen verfügt, die davon profitieren können, zunächst insbesondere durch Cloud Computing und die Nutzung für Internetanwendungen (Werbung, E-Commerce).
- Das Jahr wurde auch von Rezessionsängsten, der Rückkehr der Inflation und der Erhöhung der Zölle sowie der Unsicherheit über Zinssenkungen in den USA bestimmt. Dies führte im Juli 2024 und Februar 2025 zu Umschichtungen aus innovativen und Tech-Unternehmen, insbesondere in defensivere Sektoren.

Das Managementteam wurde durch die Aufnahme von Olivier d'Incan als Co-Manager verstärkt. Er verfügt über eine solide Expertise in den Bereichen Technologie und Fintechs, insbesondere da er bei anerkannten Verwaltungsgesellschaften internationale Fonds zu diesen beiden Themenbereichen verwaltet hat.

In Bezug auf die Wertentwicklung stiegen die Anteile der Anteilsklassen RC, S und I um jeweils 2,3 %, 2,6 % bzw. 2,84 %. Zum Vergleich: Die Benchmark, der auf Euro lautende MSCI AC World Index mit Reinvestition der Dividenden, stieg um 8,4 %. Die Underperformance des Fonds gegenüber seinem Vergleichsindex ist auf folgende Faktoren zurückzuführen:

- Eine Übergewichtung im IT-Sektor, der ab dem 21. Februar aufgrund von Sorgen über die Entwicklung der künstlichen Intelligenz und einer Marktrotation hin zu defensiveren Werten eine Underperformance erzielte.
- Untergewichtung des Finanzsektors, angeführt von den Banken, und des Versorgungssektors (angesichts der Thematik des Fonds schwer investierbar), aus denen im Berichtszeitraum einige der besten Beiträge stammten.
- Die Untergewichtung in Europa war dem Fonds ebenfalls abträglich, da diese Region seit Beginn des Kalenderjahres 2025 eine überdurchschnittliche Wertentwicklung verzeichnet hatte.

Folgende Ereignisse zählen zu den wichtigsten im Geschäftsjahr des Fonds:

- Künstliche Intelligenz bleibt auch in den kommenden Jahren eine wichtige Disruption, und der Fonds ist hier gut aufgestellt. Die Fondsmanager blieben jedoch sehr wachsam und reaktiv und versuchten, sich in den Werten zu positionieren, die am meisten von der Einführung der KI im Laufe des Jahres profitieren. So haben wir neben den Halbleiterherstellern auch die Positionen in Internetakteuren ausgebaut, die von KI zur Steigerung ihrer Produktivität profitieren, z. B. Meta oder Tencent. Softwareunternehmen profitieren derzeit noch nicht vom KI-Effekt, da sich die Lösungen noch in der Entwicklungs- oder Testphase befinden, ebenso wie das Geschäftsmodell. Wir beobachten die Entwicklungen in diesem Segment genau, da die Branche in den kommenden Quartalen ihrerseits von der KI profitieren könnte.
- Wir haben das Gewicht der Fintechs (Fiserv, Block, Nu Holdings, Nexi) erhöht, die sich mit innovativen Lösungen im Bereich des Zahlungsverkehrs diversifizieren. Das Gewicht des Finanzsektors im Fonds stieg von 4 % am 28. März 2024 auf 11 % am 31. März 2025.
- Der Anteil Chinas wurde von 5 % am 28. März 2024 auf 12 % Ende März 2025 erhöht, um den Wachstumsaufschwung der innovativen Unternehmen und die erneute Unterstützung der Regierung zu nutzen. Diese Unternehmen weisen zudem Bewertungen auf, die wir für interessant halten.

Die negativsten Performancebeiträge(1) stammten u. a. von innovativen Unternehmen, die mit dem Pharmasektor verbunden sind, wie Novo Nordisk (-55 Bp) und Dexcom (-64 Bp) nach enttäuschenden Ergebnissen neuer Behandlungen beim erstgenannten und einer bedeutenden geschäftlichen Umstrukturierung beim zweiten Unternehmen. Darüber hinaus konnten einige Halbleiterwerte nicht von der Entwicklung der künstlichen Intelligenz profitieren, wie Samsung Electronics (-54 Bp) und AMD (-42 Bp), da ihre Produkte im Vergleich zum Wettbewerb nicht leistungsstark genug waren. Schließlich schnitten Softwareunternehmen, insbesondere im Bereich Datenbank- und Client-Management, unterdurchschnittlich ab: Salesforce (-72 Bp), MongoDB (-42 Bp), Oracle (-34 Bp) und Datadog (-31Bp). Sie wurden durch die Welle der Softwareoptimierung bei ihren Kunden und bei einigen durch kurzfristige Ausführungsprobleme beeinträchtigt.

Zu den größten Performancebeiträgen(2) gehörten Unternehmen, die in den Bereichen Cloud Computing und künstliche Intelligenz engagiert sind: Nvidia +136 Bp, Broadcom +109 Bp und TSMC +81 Bp. Internetwerte, insbesondere in den Schwellenländern, stachen ebenfalls hervor: Trip.com +119 Bp, Tencent +101 Bp, MercadoLibre +71 Bp, Netflix +44 Bp und Meta +43 Bp. Schließlich erhielten die innovativen Unternehmen im Gesundheitssektor, insbesondere im Bereich der Chirurgie, durch die Veröffentlichung neuer Produkte Auftrieb und leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag: Boston Scientific +106 Bp und Intuitive Surgical 59 Bp.

CM-AM Global Innovation ist ein SFDR-Fonds nach Artikel 8 und verpflichtet sich, die folgenden Nachhaltigkeitskriterien einzuhalten:

- Am 31. März 2025* hielt der Fonds 1,0 % seines Vermögens in Klasse 1 und erfüllte damit das Kriterium, unter 10 % zu bleiben, mit einer sehr großen Marge.
- Zum anderen muss der Fonds eine geringere Kohlenstoffintensität (emittierte Tonnen CO₂ pro 1 Million Euro Umsatz) aufweisen als sein Vergleichsindex, der MSCI All Country World Index. Per 31. März 2025 betrug die Kohlenstoffintensität von CM-AM Global Innovation 23,6 tCO₂/M€ Umsatz im Vergleich zu 122,0 tCO₂/M€ Umsatz für den Index*. Der Fonds erfüllt dieses Kriterium also problemlos.
- Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag am 31. März 2025* bei 43,7 % und damit deutlich über der zu erfüllenden Mindestschwelle von 30 %.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Fonds seit seiner Einrichtung auf den Innovationszyklus ausgerichtet ist, was sich im Geschäftsjahr 2024/2025 besonders deutlich zeigt. Wir leisten viel Arbeit vor Ort, indem wir uns jährlich mit mehr als 300 Unternehmen weltweit treffen. Unsere Verwaltung ist überzeugungsbasiert: Wir wählen Unternehmen aus, die Innovationsbemühungen in den Mittelpunkt ihres Geschäftsmodells stellen. Diese Akteure heben sich in der Wertschöpfungskette hervor. Wir wählen Unternehmen aus, deren Wachstum von den tiefgreifenden Veränderungen der Wirtschaft profitiert, die durch künstliche Intelligenz, Medtech oder die Digitalisierung der Industrie hervorgerufen werden. Der Fonds ist bei der Auswahl der Wertpapiere extrem flexibel und unterliegt keinerlei Beschränkungen hinsichtlich der Sektor- oder Länderallokation. Das Stock Picking beruht auf einer aktiven Auswahl von Wertpapieren, die unserem Thema entsprechen, mit komplementären Geschäftsmodellen, und die unseren qualitativen und quantitativen Analyse Kriterien gerecht werden. Wir wenden in jeder Phase des Anlageprozesses – von der Ideengenerierung bis zur Portfoliokonstruktion – unsere eigenen Bewertungsmethoden an.

Die bedeutenden Innovationen, die derzeit zu verzeichnen sind, bieten in den kommenden Jahren zahlreiche Anlagemöglichkeiten. Das Ziel des Fonds besteht darin, im Laufe der Zeit von dieser Wertschöpfung zu profitieren.

* Quelle: Crédit Mutuel Asset Management, 31.03.2025

(1) Quelle: Port-Funktion von Bloomberg

(2) Quelle: Port-Funktion von Bloomberg

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden:

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

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

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

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

AMF-Doktrin

In ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM SHORT TERM BONDS

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

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

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

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

Performance:

Anteilsklasse IC: 3,91 %

Anteilsklasse RC: 1,30 % (erster NIW

15.11.2024) Anteilsklasse S: 1,28 % (erster

NIW 15.11.2024) Referenzindex: 3,49 %

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

Die Anlagestrategie des OGA umfasst nicht-finanzielle Kriterien gemäß einer Methode, die von der Abteilung für nicht-finanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelt wurde und auf Folgendes abzielt:

Ausschluss von Wertpapieren mit den schlechtesten Ratings im Bereich Umwelt, Soziales und Governance, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA ausgesetzt ist, zu verringern.

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

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

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

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

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

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

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

AMF-Doktrin

In ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM CONVICTIONS EURO

Welche Bilanz an den Märkten?

Die Bilanz wird über einen Zeitraum von 12 Monaten erstellt und gliedert sich im Berichtszeitraum in zwei getrennte Zeiträume:

1/ 31. März 2024 bis 31. Dezember 2024

2/ 31. Dezember 2024 bis 31. März 2025

Erster Zeitraum

Das Markthoch von Anfang April (EuroStoxx50: 5121 Punkte) wurde im Laufe des Jahres letztlich nicht mehr überschritten. Die Unternehmensgewinne, für die ursprünglich im Jahr 2024 ein Anstieg von rund 4 % erwartet wurde, wurden bei den

Gewinnveröffentlichungen revidiert und verzeichneten letztendlich einen Rückgang um 4 %. Dies war auf die Verschlechterung der Konjunktur in Europa und Enttäuschungen aus China zurückzuführen, wo der Umfang der Konjunkturpakete nicht auszureichen schien, um den Konsum anzukurbeln und den Immobilienmarkt zu stabilisieren.

Auch die Bewertungsmultiplikatoren blieben aufgrund der politischen Unsicherheiten im Zusammenhang mit den US-Wahlen und den Zöllen sowie nach der unerwarteten Auflösung der Nationalversammlung in Frankreich nach den Ergebnissen der Europawahlen unter Druck. Dieser Mangel an Transparenz belastete die europäischen Risikoanlagen, insbesondere die französischen Aktien (CAC40 -2,15 %). Der Stress wurde im Sommer durch die massive Abrechnung von gehebelten Carry-Trades insbesondere auf den Yen noch verstärkt.

Schließlich begannen die Notenbanken ihren geldpolitischen Lockerungszyklus (-100 Bp), aber die Widerstandsfähigkeit der US-Volkswirtschaft veranlasste die FED, hinsichtlich des Pfades und der Anzahl der Zinssenkungen vorsichtiger zu sein. Das führte zu einer Asymmetrie mit der Eurozone und damit zu Abwärtsdruck auf den Euro gegenüber dem US-Dollar. Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der Fonds besser als sein Referenzindex, was hauptsächlich der Auswahl von Qualitätstiteln zu verdanken war.

Zweiter Zeitraum

Das Jahr 2025 begann mit zwei bullischen Monaten für europäische Aktien, die von positiven Überraschungen in der Berichtssaison für das vierte Quartal und einem wiedererwachten Interesse an Werten aus der Zone, das weitgehend von den CTA-Strömen getragen wurde, gestützt wurden. Im März bewegten sich die Märkte in einem Klima der Unsicherheit, beeinflusst von den zahlreichen Äußerungen Donald Trumps zu den nunmehr für alle Länder in Aussicht gestellten Zöllen. Die potenziell negativen Auswirkungen auf den privaten Konsum und die Unternehmensinvestitionen haben die allgemeinen Wachstumserwartungen beeinträchtigt. Nachdem der US-Präsident die Idee einer Verdoppelung der Steuern auf Stahl und Aluminium aus Kanada von 25 % auf 50 % ins Gespräch gebracht hatte, machte er schließlich einen Rückzieher, erhob aber dennoch eine Steuer von 25 % auf alle Importe dieser beiden Metalle in die USA. Später am Monatsende kündigte Donald Trump die Einführung eines Strafzolls speziell für den Automobilsektor an: Ab dem 2. April sollte auf alle nicht in den USA hergestellten Autos ein Zollsatz von 25 % erhoben werden.

Einige Sektoren profitieren jedoch von der Verabschiedung einer wichtigen Reform durch das deutsche Parlament. Der Verteidigungshaushalt wurde von den üblichen Haushaltskürzungen befreit und es wurde ein Sonderfonds von 500 Mrd. € über 12 Jahre für Infrastrukturmaßnahmen eingerichtet, um die angeschlagene Wirtschaft anzukurbeln.

Welche Ausrichtung für die Verwaltung?

Der Fonds hielt weiterhin umfangreiche Positionen im Finanzsektor, der sich konsolidiert und dessen Fundamentaldaten weiterhin gut sind: UNICREDIT, ALLIANZ, MUNICH RE, INTESA SANPAOLO, CAIXABANK, DEUTSCHE BOERSE. Wir profitierten auch von interessanten Einstiegspunkten bei Unternehmen, die von den folgenden langfristigen Trends getragen werden, die größtenteils seit langem im Fonds vertreten sind: 1) Sektoren, die mit der nachhaltigen Wirtschaft und der Energiewende verbunden sind (SCHNEIDER ELECTRIC, SIEMENS, AIR LIQUIDE); 2) der Gesundheits- und Life-Science-Sektor (ESSILORLUXOTTICA, UCB); 3) Sektoren, die in Innovation und neuen Technologien engagiert sind (SAP, SAFRAN, DEUTSCHE TELEKOM); 4) Sektoren, die mit Luxus und dem Streben nach Wohlbefinden verbunden sind (HERMES, FERRARI).

Im Sommer, nach der Auflösung, reduzierte das Team sein Engagement in französischen Werten, die international kaum vertreten waren.

Am Ende verbesserten sich die Anteile wie folgt:

IC +5,84 % ggü. +6,91 % während des Zeitraums vom 28.03.2024 bis zum 31.03.2025 RC +4,63% ggü. +6,91% während des Zeitraums vom 28.03.2024 bis zum 31.03.2025 S +5,40% ggü. +6,91% während des Zeitraums vom 28.03.2024 bis zum 31.03.2025 Die Anteilsklasse IC USD H, die am 19.12.2024 aufgelegt wurde, hat sich um 2,54 % verbessert. Die Anteilsklasse PA, die am 06.06.2024 aufgelegt wurde, hat sich um 3,35 % verbessert.

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

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

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

eingesehen werden:

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

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

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

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

AMF-Doktrin

In ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Welche Bilanz an den Märkten?

Die Bilanz wird über einen Zeitraum von 12 Monaten erstellt und gliedert sich im Berichtszeitraum in zwei getrennte Zeiträume:

1/ 28. März 2024 bis 31. Dezember 2024

2/ 31. Dezember 2024 bis 31. März 2025

Erster Zeitraum

Das Markthoch von Anfang April (EuroStoxx50: 5121 Punkte) wurde im Laufe des Jahres letztlich nicht mehr überschritten. Die Unternehmensgewinne, für die ursprünglich im Jahr 2024 ein Anstieg von rund 4 % erwartet wurde, wurden bei den Gewinnveröffentlichungen revidiert und verzeichneten letztendlich einen Rückgang um 4 %. Dies ist auf die Verschlechterung der Konjunktur in Europa und Enttäuschungen aus China zurückzuführen, wo der Umfang der Konjunkturpakete nicht auszureichen scheint, um den Konsum anzukurbeln und den Immobilienmarkt zu stabilisieren.

Auch die Bewertungsmultiplikatoren blieben aufgrund der politischen Unsicherheiten im Zusammenhang mit den US-Wahlen und den Zöllen sowie nach der unerwarteten Auflösung der Nationalversammlung in Frankreich nach den Ergebnissen der Europawahlen unter Druck. Dieser Mangel an Transparenz belastete die europäischen Risikoanlagen, insbesondere die französischen Aktien (CAC40 -2,15 %). Der Stress wurde im Sommer durch die massive Abrechnung von gehebelten Carry-Trades insbesondere auf den Yen noch verstärkt.

Schließlich begannen die Notenbanken ihren geldpolitischen Lockerungszyklus (-100 Bp), aber die Widerstandsfähigkeit der US-Volkswirtschaft veranlasste die FED, hinsichtlich des Pfades und der Anzahl der Zinssenkungen vorsichtiger zu sein. Das führte zu einer Asymmetrie mit der Eurozone und damit zu Abwärtsdruck auf den Euro gegenüber dem US-Dollar.

Zweiter Zeitraum

Das Jahr 2025 begann mit zwei bullischen Monaten für europäische Aktien, die von positiven Überraschungen in der Berichtssaison für das vierte Quartal und einem wiedererwachten Interesse an Werten aus der Zone, das weitgehend von den CTA-Strömen getragen wurde, gestützt wurden. Im März bewegten sich die Märkte in einem Klima der Unsicherheit, beeinflusst von den zahlreichen Äußerungen Donald Trumps zu den nunmehr für alle Länder in Aussicht gestellten Zöllen. Die potenziell negativen Auswirkungen auf den privaten Konsum und die Unternehmensinvestitionen haben die allgemeinen Wachstumserwartungen beeinträchtigt.

Nachdem der US-Präsident die Idee einer Verdoppelung der Steuern auf Stahl und Aluminium aus Kanada von 25 % auf 50 % ins Gespräch gebracht hatte, machte er schließlich einen Rückzieher, erhob aber dennoch eine Steuer von 25 % auf alle Importe dieser beiden Metalle in die USA. Später am Monatsende kündigte Donald Trump die Einführung eines Strafzolls speziell für den Automobilsektor an: Ab dem 2. April sollte auf alle nicht in den USA hergestellten Autos ein Zollsatz von 25 % erhoben werden.

Einige Sektoren profitieren jedoch von der Verabschiedung einer wichtigen Reform durch das deutsche Parlament. Der Verteidigungshaushalt wurde von den üblichen Haushaltskürzungen befreit und es wurde ein Sonderfonds von 500 Mrd. € über 12 Jahre für Infrastrukturmaßnahmen eingerichtet, um die angeschlagene Wirtschaft anzukurbeln.

Welche Ausrichtung für die Verwaltung?

Wir haben einige Finanzwerte im Fonds aufgestockt, insbesondere italienische, die in unserem Finanzscoring gut eingestuft sind, eine gute operative Dynamik und eine hohe Aktionärsrendite aufweisen und von der laufenden Konsolidierung des Sektors profitieren: Banco BPM, Finecobank, Euronext, BPER Banca, Bankinter.

Wir haben auch Titel, die in unserem Scoring gut platziert sind und eine Eigendynamik besitzen, verstärkt und aufgenommen: Alstom und Leonardo in der Industrie, Reply in der Technologie, Brunello Cucinelli und Zalando im Bereich zyklischer Konsum.

In der Arbitrage haben wir angesichts dieser Aufstockungen Positionen reduziert, die mit einem komplizierteren makroökonomischen Umfeld konfrontiert waren oder eine schwächere operative Dynamik aufwiesen und deren Volatilität im Vergleich zu den Erwartungen des Managementteams zu hoch war: Alten, SOITEC, Carl Zeiss Meditec, Amplifon, SEB, Elis, BESI und ASMI.

Schließlich haben wir im Rahmen unserer Arbitrage-Logik Positionen geschlossen, die nicht die erwarteten Ergebnisse erbracht haben und deren Volatilität im Vergleich zu den Erwartungen des Managements zu hoch ist: Hugo Boss, Brembo, Worldline und Interpump.

Vom 28.03.2024 bis zum 31.03.2025 verzeichnete die Anteilsklasse IC eine Performance von -5,17 %, die Anteilsklasse S von -5,46 % und die Anteilsklasse RC von -6,11 % gegenüber dem Referenzindex (Euro Stoxx Small Net Total Return), der um 1,65 % zurückging.

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden:

<https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html>
Das Prinzip, das darin besteht, „keine wesentlichen Schäden zu verursachen“, gilt nur für Anlagen, die als nachhaltige Investition im Sinne der „SFDR“-Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft werden.
Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union in Bezug auf ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten.

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

AMF-Doktrin

In ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Welche Bilanz an den Märkten?

Die Bilanz wird über einen Zeitraum von 12 Monaten erstellt und gliedert sich im Berichtszeitraum in zwei getrennte Zeiträume:

1/ 31. März 2024 bis 31. Dezember 2024

2/ 31. Dezember 2024 bis 31. März 2025

Erster Zeitraum

Das Markthoch von Anfang April (EuroStoxx50: 5121 Punkte) wurde im Laufe des Jahres letztlich nicht mehr überschritten. Die Unternehmensgewinne, für die ursprünglich im Jahr 2024 ein Anstieg von rund 4 % erwartet wurde, wurden bei den Gewinnveröffentlichungen revidiert und verzeichneten letztendlich einen Rückgang um 4 %. Dies ist auf die Verschlechterung der Konjunktur in Europa und Enttäuschungen aus China zurückzuführen, wo der Umfang der Konjunkturpakete nicht auszureichen scheint, um den Konsum anzukurbeln und den Immobilienmarkt zu stabilisieren.

Auch die Bewertungsmultiplikatoren blieben aufgrund der politischen Unsicherheiten im Zusammenhang mit den US-Wahlen und den Zöllen sowie nach der unerwarteten Auflösung der Nationalversammlung in Frankreich nach den Ergebnissen der Europawahlen unter Druck. Dieser Mangel an Transparenz belastete die europäischen Risikoanlagen, insbesondere die französischen Aktien (CAC40 -2,15 %). Der Stress wurde im Sommer durch die massive Abrechnung von gehebelten Carry-Trades insbesondere auf den Yen noch verstärkt.

Schließlich begannen die Notenbanken ihren geldpolitischen Lockerungszyklus (-100 Bp), aber die Widerstandsfähigkeit der US-Volkswirtschaft veranlasste die FED, hinsichtlich des Pfades und der Anzahl der Zinssenkungen vorsichtiger zu sein. Das führte zu einer Asymmetrie mit der Eurozone und damit zu Abwärtsdruck auf den Euro gegenüber dem US-Dollar.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der Fonds besser als sein Referenzindex, was hauptsächlich der Auswahl von Qualitätstiteln zu verdanken war.

Zweiter Zeitraum

Das Jahr 2025 begann mit zwei bullischen Monaten für europäische Aktien, die von positiven Überraschungen in der Berichtssaison für das vierte Quartal und einem wiedererwachten Interesse an Werten aus der Zone, das weitgehend von den CTA-Strömen getragen wurde, gestützt wurden.

Im März bewegten sich die Märkte in einem Klima der Unsicherheit, beeinflusst von den zahlreichen Äußerungen Donald Trumps zu den nunmehr für alle Länder in Aussicht gestellten Zöllen. Die potenziell negativen Auswirkungen auf den privaten Konsum und die Unternehmensinvestitionen haben die allgemeinen Wachstumserwartungen beeinträchtigt. Nachdem der US-Präsident die Idee einer Verdoppelung der Steuern auf Stahl und Aluminium aus Kanada von 25 % auf 50 % ins Gespräch gebracht hatte, machte er schließlich einen Rückzieher, erhob aber dennoch eine Steuer von 25 % auf alle Importe dieser beiden Metalle in die USA. Später am Monatsende kündigte Donald Trump die Einführung eines Strafzolls speziell für den Automobilsektor an: Ab dem 2. April sollte auf alle nicht in den USA hergestellten Autos ein Zollsatz von 25 % erhoben werden.

Einige Sektoren profitieren jedoch von der Verabschiedung einer wichtigen Reform durch das deutsche Parlament. Der Verteidigungshaushalt wurde von den üblichen Haushaltskürzungen befreit und es wurde ein Sonderfonds von 500 Mrd. € über 12 Jahre für Infrastrukturmaßnahmen eingerichtet, um die angeschlagene Wirtschaft anzukurbeln.

Welche Ausrichtung für die Verwaltung?

Der Fonds hielt weiterhin umfangreiche Positionen im Finanzsektor, der sich konsolidiert und dessen Fundamentaldaten weiterhin gut sind: UNICREDIT, ALLIANZ, MUNICH RE, INTESA SANPAOLO, CAIXABANK, DEUTSCHE BOERSE. Wir profitierten auch von interessanten Einstiegspunkten bei Unternehmen, die von den folgenden langfristigen Trends getragen werden, die größtenteils seit langem im Fonds vertreten sind: 1) Sektoren, die mit der nachhaltigen Wirtschaft und der Energiewende verbunden sind (SCHNEIDER ELECTRIC, SIEMENS, AIR LIQUIDE); 2) der Gesundheits- und Life-Science-Sektor (ESSILORLUXOTTICA, UCB); 3) Sektoren, die in Innovation und neuen Technologien engagiert sind (SAP, SAFRAN, DEUTSCHE TELEKOM); 4) Sektoren, die mit Luxus und dem Streben nach Wohlbefinden verbunden sind (HERMES, FERRARI). Im Sommer, nach der Auflösung, reduzierte das Team sein Engagement in französischen Werten, die international kaum vertreten waren.

Das Engagement des Fonds an den Aktienmärkten schwankte im Berichtszeitraum zwischen 48 % und 65 % (wir nutzten den Stress an den Märkten Anfang August, um unser Engagement an den Aktienmärkten von 49 % auf 65 % zu erhöhen). Ende März 2025 lag es bei 52 %.

Die Anteilsklassen IC und RC verbesserten sich vom 28. März 2025 bis zum 31. März 2025 um jeweils 5,52 % bzw. 4,74 %, gegenüber 5,44 % für den Referenzindex. Die am 07.11.2024 aufgelegte Anteilsklasse RD ist um 4,38 % gestiegen.

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden:

<https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html>
Das Prinzip, das darin besteht, „keine wesentlichen Schäden zu verursachen“, gilt nur für Anlagen, die als nachhaltige Investition im Sinne der „SFDR“-Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft werden.
Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union in Bezug auf ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten.

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

AMF-Doktrin

In ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Welche Bilanz an den Märkten?

Die Bilanz wird über einen Zeitraum von 12 Monaten erstellt und gliedert sich im Berichtszeitraum in zwei getrennte Zeiträume:

1/ 31. März 2024 bis 31. Dezember 2024

2/ 31. Dezember 2024 bis 31. März 2025

Erster Zeitraum

Das Markthoch von Anfang April (EuroStoxx50: 5121 Punkte) wurde im Laufe des Jahres letztlich nicht mehr überschritten. Die Unternehmensgewinne, für die ursprünglich im Jahr 2024 ein Anstieg von rund 4 % erwartet wurde, wurden bei den Gewinnveröffentlichungen revidiert und verzeichneten letztendlich einen Rückgang um 4 %. Dies ist auf die Verschlechterung der Konjunktur in Europa und Enttäuschungen aus China zurückzuführen, wo der Umfang der Konjunkturpakete nicht auszureichen scheint, um den Konsum anzukurbeln und den Immobilienmarkt zu stabilisieren.

Auch die Bewertungsmultiplikatoren blieben aufgrund der politischen Unsicherheiten im Zusammenhang mit den US-Wahlen und den Zöllen sowie nach der unerwarteten Auflösung der Nationalversammlung in Frankreich nach den Ergebnissen der Europawahlen unter Druck. Dieser Mangel an Transparenz belastete die europäischen Risikoanlagen, insbesondere die französischen Aktien (CAC40 -2,15 %). Der Stress wurde im Sommer durch die massive Abrechnung von gehebelten Carry-Trades insbesondere auf den Yen noch verstärkt.

Schließlich begannen die Notenbanken ihren geldpolitischen Lockerungszyklus (-100 Bp), aber die Widerstandsfähigkeit der US-Volkswirtschaft veranlasste die FED, hinsichtlich des Pfades und der Anzahl der Zinssenkungen vorsichtiger zu sein. Das führte zu einer Asymmetrie mit der Eurozone und damit zu Abwärtsdruck auf den Euro gegenüber dem US-Dollar. Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der Fonds besser als sein Referenzindex, was hauptsächlich der Auswahl von Qualitätstiteln zu verdanken war.

Zweiter Zeitraum

Das Jahr 2025 begann mit zwei bullischen Monaten für europäische Aktien, die von positiven Überraschungen in der Berichtssaison für das vierte Quartal und einem wiedererwachten Interesse an Werten aus der Zone, das weitgehend von den CTA-Strömen getragen wurde, gestützt wurden. Im März bewegten sich die Märkte in einem Klima der Unsicherheit, beeinflusst von den zahlreichen Äußerungen Donald Trumps zu den nunmehr für alle Länder in Aussicht gestellten Zöllen. Die potenziell negativen Auswirkungen auf den privaten Konsum und die Unternehmensinvestitionen haben die allgemeinen Wachstumserwartungen beeinträchtigt. Nachdem der US-Präsident die Idee einer Verdoppelung der Steuern auf Stahl und Aluminium aus Kanada von 25 % auf 50 % ins Gespräch gebracht hatte, machte er schließlich einen Rückzieher, erhob aber dennoch eine Steuer von 25 % auf alle Importe dieser beiden Metalle in die USA. Später am Monatsende kündigte Donald Trump die Einführung eines Strafzolls speziell für den Automobilsektor an: Ab dem 2. April sollte auf alle nicht in den USA hergestellten Autos ein Zollsatz von 25 % erhoben werden.

Einige Sektoren profitieren jedoch von der Verabschiedung einer wichtigen Reform durch das deutsche Parlament. Der Verteidigungshaushalt wurde von den üblichen Haushaltskürzungen befreit und es wurde ein Sonderfonds von 500 Mrd. € über 12 Jahre für Infrastrukturmaßnahmen eingerichtet, um die angeschlagene Wirtschaft anzukurbeln.

Welche Ausrichtung für die Verwaltung?

Der Fonds hielt umfangreiche Positionen in Frankreich, die insbesondere in den Monaten nach der Auflösung der Nationalversammlung die Wertentwicklung etwas beeinträchtigten. Die größten französischen Positionen waren insbesondere Safran, Schneider Electric, Accor, Elis und Spie, deren Performance sich letztendlich erholte.

Vom 28. März 2024 bis zum 31. März 2025 stiegen die Anteile um: IC: 5,31 %, RC: 4.67 %, RD: 4,66 % und S 5,0963 %. Der Referenzindex verbesserte sich um 12,24 %

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden:

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

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

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

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

AMF-Doktrin

In ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Geschäftsjahr 2024-2025: Ein ereignisreiches Jahr für das Anlagethema

Das Jahr war für die Thematik des Klimawandels volatil, denn obwohl eine Zeit lang der steigende Energiebedarf (u. a. angetrieben durch die Nachfrage von Rechenzentren) das Interesse an erneuerbaren Energien wieder aufleben ließ, gewannen die Befürchtungen im Zusammenhang mit der neuen US-Regierung schnell die Oberhand.

Nach einem starken Anstieg zwischen Mai und Juni zogen sich die Anleger aufgrund der verschiedenen Angriffe des Präsidentschaftskandidaten Trump auf den Inflation Reduction Act und der fehlenden Sichtbarkeit massiv aus dem Sektor zurück. Die Zahlen für die Installation von Solaranlagen und Batterien waren in den USA und weltweit weiterhin sehr gut (+20 % im Laufe des Jahres 2024 und +27 % in den USA für Solaranlagen), während Wind- und Wasserstoffanlagen die Markterwartungen mit stark nach unten korrigierten Zahlen enttäuschten.

Generell wurden die Märkte weiterhin von den GAFAM beherrscht, die immer noch von dem wachsenden Interesse der Anleger an Unternehmen profitieren, die mit künstlicher Intelligenz zu tun haben. Mehrere Ankündigungen stellten diese Dominanz zu Beginn des Jahres 2025 in Frage: Zunächst die Veröffentlichung von DeepSeek, ein chinesisches LLM mit ähnlicher Leistung wie ChatGPT, das aber deutlich weniger gekostet haben soll, und die Ankündigung von D. Trump, alle Länder mit Zöllen zu belegen. Dies ist zwar weit davon entfernt, die stellaren Leistungen der GAFAM und des Marktes in diesem Zeitraum in Frage zu stellen, wirkt aber wie eine Erinnerung an die derzeit an den Märkten aufkommende Unsicherheit.

Managementkommentar

Die SICAV CM-AM Global Climate Change wurde am 21. Juni 2021 aufgelegt und finanziert internationale Unternehmen, die aktiv zur Klimawende beitragen. Der Fonds ist in vier Themenbereiche gegliedert: 1) Erneuerbare Energien/Energieeffizienz 2) Nachhaltige Mobilität 3) Erhaltung der Ökosysteme 4) Akteure des Wandels.

Der Fonds CM-AM Global Climate Change ist ein Impact Fonds gemäß Artikel 9 der SFDR-Vorschriften, was bedeutet, dass er zu 100 % nachhaltige Investitionen tätigt.

Im Berichtszeitraum vom 28.03.2024 bis 31.03.2025 verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von jeweils -3,51 %; -3,71 %, -4,48 % bzw. -3,53 % für die Anteile IC, S, RC bzw. ES. Zur Veranschaulichung: Der auf Euro lautende MSCI AC World mit Wiederanlage der Dividenden verzeichnet eine Wertentwicklung von +7,69 %.

Der Fonds blieb aus folgenden Gründen hinter seinem Vergleichsindex zurück:

Engagement in Unternehmen im Zusammenhang mit der Energiewende

Aufgrund seiner Thematik bekam der Fonds die Unbeliebtheit der Akteure der Energiewende mit voller Wucht zu spüren. Besonders stark fielen die Titel angesichts der Befürchtungen, dass die Trump-Regierung regulatorische Änderungen vornehmen könnte. Der MSCI ACWI Clean Energy Infrastructure Index erzielte im Berichtszeitraum eine Rendite von -3,67 % gegenüber dem MSCI ACWI (USD), dessen Rendite +7,69 % betrug.

Mangelnde Exposition gegenüber Finanzwerten

Der Sektor erzielte im Berichtszeitraum die beste Performance des Index, da er von der Versteilerung der Zinskurve und der Hoffnung auf eine Deregulierung durch die neue Trump-Regierung angetrieben wurde. Der Fonds bleibt aufgrund seiner thematischen Ausrichtung in diesem Sektor deutlich untergewichtet (2,5 % gegenüber 16,5 % für den Index).

Mangelnde Exposition gegenüber der Thematik der künstlichen Intelligenz

In Anlehnung an das Jahr 2023 belohnte 2024 erneut die Unternehmen mit der größten Exposition gegenüber dem Thema künstliche Intelligenz, wobei diesmal die gesamte Wertschöpfungskette betroffen war. Unternehmen, die mit dem Bau neuer Rechenzentren zu tun haben, stachen hervor (Vertiv, Broadcom, Qantas Services). Der Fonds behält zwar ein starkes Engagement insbesondere im vorgeschalteten Teil der Wertschöpfungskette, bleibt aber in diesem Themenbereich, der in seinem Referenzindex sehr gut vertreten ist, relativ untergewichtet.

Im Berichtszeitraum reduzierten wir unser Exposure gegenüber erneuerbaren Energien leicht, zugunsten von Infrastrukturwerten, die von den kurzfristig günstigeren Trends unter der neuen US-Regierung profitieren.

Der Fonds ist heute nach einem risikokontrollierten Ansatz positioniert: Einerseits ermöglichen regulierte Vermögenswerte die Kontrolle des Beta des Portfolios und bieten gleichzeitig eine interessante Bewertung. Andererseits sind wir in Aktien mit höherem Beta investiert, insbesondere im Thema Elektrifizierung, an das wir sehr glauben (Constellation Energy, Hitachi, Siemens Energy), und in erneuerbaren Solaranlagen (First Solar, Nextracker), die in einem Umfeld, in dem Gasturbinen knapp sind, die kostengünstigste und schnellste Lösung zur Deckung der steigenden Stromnachfrage bieten.

Im Betrachtungszeitraum leisteten die folgenden Werte die größten Performancebeiträge:

BYD: Das Unternehmen ist der weltweit größte Hersteller von Elektroautos (nachdem es vor kurzem Tesla überholt hat) und wird von dem starken Verkaufswachstum von Elektroautos in China angetrieben, wo es in den letzten Jahren sehr erfolgreich war. Die Aktie profitiert von der Begeisterung der Anleger über die Fähigkeit des Unternehmens, seinen Erfolg in China in anderen geografischen Zonen zu wiederholen, was ihm ein höheres Wachstum als das bereits sehr interessante Wachstum des Marktes für Elektrofahrzeuge ermöglichen würde.

T Mobile: Das Unternehmen bietet mit seinem Geschäftsmodell ein defensives und widerstandsfähiges Profil, das im aktuellen Umfeld gefragt ist, und beweist seine Fähigkeit zur Umsetzung und zum Hinzugewinn von Marktanteilen.

General Electric: Der Spin-off des Konglomerats im letzten Jahr hat den latenten Wert der verschiedenen Abteilungen ans Licht gebracht und die hervorragende Reorganisationsarbeit, die in den letzten Jahren geleistet wurde, hervorgehoben. In diesem Zusammenhang übertraf das Unternehmen die Markterwartungen wesentlich und verzeichnete einen deutlichen Anstieg des Börsenkurses.

Zu den größten negativen Performancebeiträgen gehören:

Bentley Systems: Softwareunternehmen für den Aufbau von Infrastrukturprojekten. Das Unternehmen litt vor allem unter einer deutlichen Multiple-Kompression, nachdem bekannt wurde, dass Schneider Electric sein Übernahmeangebot zurückgezogen hatte.

Fluence Energy: Hersteller von Batterien für das Stromnetz. Das Unternehmen wurde durch die Schlagkraft der chinesischen Wettbewerber insbesondere bei den Kosten stark benachteiligt und verlor Marktanteile. Wir verkauften die Position nach den Ergebnissen des vierten Quartals vollständig.

Grupo Rotoplas: mexikanisches Unternehmen, das durch die drohenden Zölle der Trump-Regierung stark benachteiligt ist. Vor diesem Hintergrund lösten wir die Position zu Beginn des Jahres vollständig auf.

Die wichtigsten Änderungen

Der Fonds umfasste Ende März 2025 44 Wertpapiere. Es handelt sich um einen auf Überzeugung basierenden Fonds der anstrebt, zwischen 40 und 60 Werte zu halten. Der Fonds verfügt über eine Cash-Position, die es ihm ermöglicht, einige Positionen, die unserer Meinung nach über ein gutes Potenzial verfügen, aufzustocken und neue Werte aufzunehmen.

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

Fluence Energy: Wir verkauften die Position nach den schlechten Ergebnissen des vierten Quartals, die den Verlust des Marktanteils des Unternehmens in seinem Sektor belegen.

Grupo Rotoplas: Die Position wurde verkauft, da die Liquidität der Aktie nach dem Rückgang infolge der Bekanntgabe der Zölle zu gering war.

General Motors: Das Unternehmen leistete im Jahr 2024 dank einer durchdachten Strategie für autonome Autos und einer kontrollierten Kostenstruktur für Elektroautos einen der wichtigsten Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds. Angesichts der Bedrohung, die die Zölle für den Sektor darstellen, lösten wir unsere Position in allen Werten auf, die direkt dem US-Automobilmarkt ausgesetzt sind.

CM-AM Global Climate Change hat auch neue Positionen aufgebaut, darunter: **Constellation Energy: Als größter Betreiber von Kernkraftwerken in den USA ist das Unternehmen voll und ganz der steigenden Stromnachfrage ausgesetzt, insbesondere der Notwendigkeit für viele Unternehmen, kohlenstoffarme Quellen für diese zusätzliche Nachfrage zu finden.**

Eaton, ein führendes US-Unternehmen für Mittel- und Niederspannungsanlagen. Siemens Energy, ein Industriekonglomerat auf den Energiemärkten, das Unternehmen ist insbesondere in den Bereichen Offshore-Windkraft und elektrische Ausrüstungen für Hochspannungsanlagen führend.

Aussichten

Der Fonds ist insbesondere im Bereich der Elektrifizierung engagiert, der bereits deutliche Anzeichen für eine stärkere Nachfrage aufweist (Auktionen für einsatzfähige Kapazitäten, bei denen sich der Preis zwischen 2023 und 2024 verzehnfachte und auch Rekordaufträge für Gasturbinen).

Die gute Geschäftsdynamik dürfte sich im Laufe des Jahres mit der zunehmenden Einrichtung von Rechenzentren, der Elektrifizierung der Verbrauchsmuster (Elektroheizungen) und der notwendigen Sanierung der Stromnetze (insbesondere in den Entwicklungsländern und den USA) fortsetzen.

Im klassischen Bereich der erneuerbaren Energien bleiben wir trotz der Risiken der Trump-Regierung konstruktiv in Bezug auf die Solarenergie in den USA, da der Markt bereits das schlimmste Szenario bewertet und die Solarenergie angesichts der Engpässe bei den Gasturbinen und des schnellen Nachfragewachstums – unter dem Gesichtspunkt der Marktreife und der Kosten – in den USA eine unverzichtbare Lösung für die Herausforderungen der Zukunft zu sein scheint.

Wir bleiben für das Jahr zuversichtlich, mit einem diversifizierten Risikoprofil, das es uns ermöglicht, die jüngste Volatilität an den Märkten zu verkraften und gleichzeitig von Chancen zu profitieren.

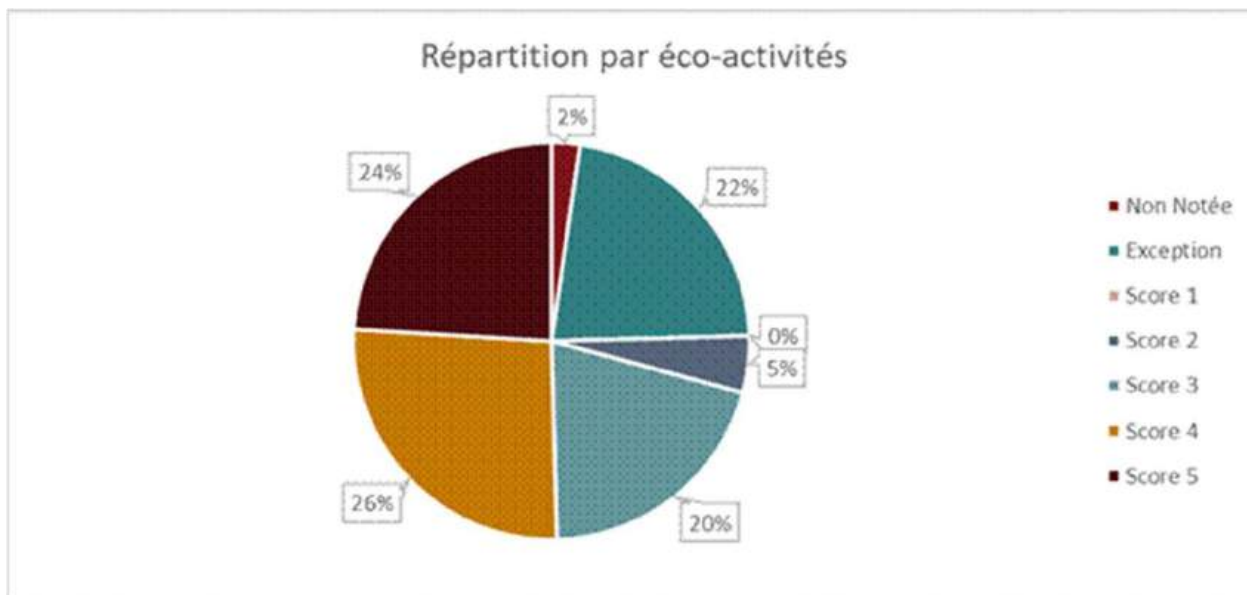
Nicht-finanzielle Merkmale des Fonds

Der Fonds CM-AM Global Climate Change investiert in internationale Unternehmen, die an geregelten Märkten notiert sind und sich direkt oder indirekt aktiv an der Bekämpfung der globalen Erwärmung, der Energie- und Klimawende und der nachhaltigen Entwicklung beteiligen.

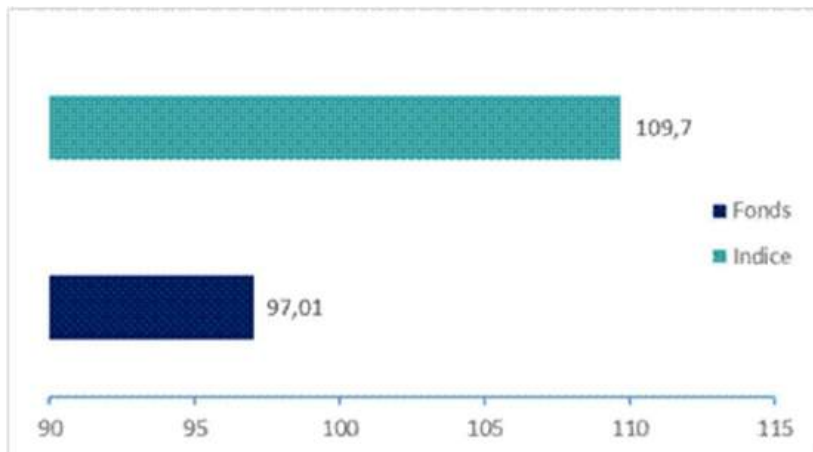
Im Rahmen der Verwaltung berücksichtigt der Fonds bei der Auswahl seiner Wertpapiere das CO₂-Scoring (1). Er erstellt auch eine Reihe von ex-post nicht-finanziellen Indikatoren, insbesondere die Temperatur des Portfolios und seine Übereinstimmung mit dem Pariser Abkommen.

Stand der folgenden Grafiken ist der 31.03.2025 (Quelle: Crédit Mutuel Asset Management)

Verteilung nach CO₂-Scoring (% des Gesamtportfolios) (2)



Kohlenstoffintensität in Tonnen CO₂/Mio. US-Dollar Umsatz (3)



Messung der Temperatur des Fonds (4)



(1) Methodik Credit Mutuel Asset Management

(2) Quelle: Trucost, Crédit Mutuel Asset Management per 31.03.2024

(3) Quelle: ISS, Crédit Mutuel Asset Management per 31.03.2023

(4) Quelle: ISS Oekom, Crédit Mutuel Asset Management per 31.03.2024

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 9

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt. Crédit Mutuel Asset Management wendet somit folgende Maßnahmen auf die gesamte OGA-Palette an:

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden:

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

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

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

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

AMF-Doktrin

Signifikant in ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

Label

Der OGAW verfügt über das Greenfin-Label.

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Die erste Hälfte des Geschäftsjahres verlief in den Schwellenländern relativ ruhig, bevor der September einen Wendepunkt und eine starke Rotation innerhalb der Märkte brachte.

Die US-Notenbank leitete bei einer widerstandsfähigen US-Wirtschaft eine Zinssenkung ein, die den Dollar stützte und sich negativ auf die Börsenentwicklung von Ländern mit volatilen Währungen auswirkte (z. B. Brasilien, Mexiko und Indonesien).

Die Senkung der US-Zinsen wurde von den Notenbankern der Schwellenländer erwartet, bei denen sich das Wirtschaftswachstum bei relativ niedriger Inflation verlangsamt hatte (um ihre Währungen zu stützen, können die Notenbanken der Schwellenländer kaum von der US-Geldpolitik abweichen). Die meisten der vorgenannten Länder haben seitdem einen Zinssenkungszyklus eingeleitet.

Im September kam es auch zu einem Paradigmenwechsel in der chinesischen Regierung: Sie erkannte die Immobilienkrise, die zu einem Rückgang des Konsums führte und somit die Gefahr eines verlangsamten Wirtschaftswachstums mit sich brachte. Nacheinander wurden mehrere Unterstützungsmaßnahmen angekündigt, die die Märkte beruhigten. (MSCI China +22,8 %* in diesem Monat, in Euro, reinvestierte Nettodividende). Diese starke Rückkehr Chinas ging auf Kosten der restlichen asiatischen Länder, da die Ströme in der zweiten Jahreshälfte hauptsächlich aus Indien fernblieben.

Der Fonds hatte China leicht übergewichtet, und chinesische Werte (BYD, Trip.com, Tencent, CATL) gehörten in diesem Jahr zu den besten Performance-Beiträgern. Wir haben unser Engagement in stark abgewerteten Technologieunternehmen mit nach wie vor guten Wachstumsaussichten erhöht.

Indien bleibt für uns eine sehr interessante Region, die von langfristigem Wachstum, einer wachsenden Mittelschicht und einem massiven Ausbau der Infrastruktur profitiert. Im Laufe des Jahres eröffneten wir Handelskonten, die uns den Handel mit Wertpapieren des lokalen Marktes ermöglichten. Wir werden diese Gelegenheit nutzen, um unsere erzwungene Untergewichtung zu reduzieren (zur Erinnerung: Wir konnten in Indien bisher nur über in den USA oder London gelistete ADRs investieren, was die Möglichkeiten einschränkte). Wir haben bereits in PB Fintech, den führenden Online-Vertreiber von Versicherungen, investiert.

In Lateinamerika führte die Politik die Märkte an. In Brasilien zwang die Unsicherheit über den Haushalt, der bei anhaltender Inflation als zu wenig restriktiv angesehen wurde, die Zentralbank, die Zinsen anzuheben, was die Wertentwicklung belastete (MSCI Brazil: -13,7 %* im Berichtszeitraum, in Euro, reinvestierte Nettodividende). Bei den Präsidentschaftswahlen in Mexiko kam Claudia Sheinbaum an die Macht. Ihre Justizreform (allgemeine Direktwahl der Richter statt Ernennung nach Leistung) birgt die Gefahr einer Machtkonzentration. Dies wirkte sich zusammen mit der Schwäche des mexikanischen Peso und der Unsicherheit im Hinblick auf die US-Wahlen negativ auf die Wertentwicklung aus (MSCI Mexico: -20,0 %* im Berichtszeitraum, in Euro, reinvestierte Nettodividende).

Der Fonds litt unter seiner Übergewichtung in Brasilien, wo er im Durchschnitt mit 10,8 % investiert war, gegenüber 4,6% für den MSCI Emerging Markets. Wir nutzten diese Einschränkungen jedoch, um unsere Positionen in Unternehmen mit soliden Fundamentaldaten auszubauen, wie z.B. Raia Drogasil, dem größten Apothekenbetreiber Brasiliens. Das Wachstum der Zahl seiner Apotheken in einem

unterdurchdrungenen Markt, in dem die Bevölkerungsalterung einen steigenden Bedarf an Medikamenten mit sich bringt, stimmt uns zuversichtlich. Generell möchten wir unsere Übergewichtung in dieser Region beibehalten, da die Inflation zurückzugehen scheint, was auf eine Zinssenkung zum Ende des Kalenderjahres 2025 hindeutet.

Die Aussicht auf die Wahlen im Jahr 2026 dürfte das Interesse der Anleger ebenfalls wieder zunehmen lassen.

Die Wahlen in den USA waren der Höhepunkt des Jahres. Die Wahl von Donald Trump, der „gegenseitige“ Zölle für alle Länder ankündigte und dann pausierte, führte zu einer hohen Volatilität am Ende des Geschäftsjahres.

Während dieser Zeit nahm die Verwaltung nur wenige Änderungen vor, da sie der Ansicht war, dass diese Maßnahmen nicht nachhaltig waren. Wir bleiben jedoch wachsam, was die Gefährdung des Portfolios durch eine potenzielle Verschlechterung der Handelsbeziehungen angeht. So reduzierten wir das Gewicht von Unternehmen mit hohen Exporten in die USA, wie Techtronic Industries und Hyundai Motors, das aus Gründen des Risikomanagements aus dem Portfolio genommen wurde.

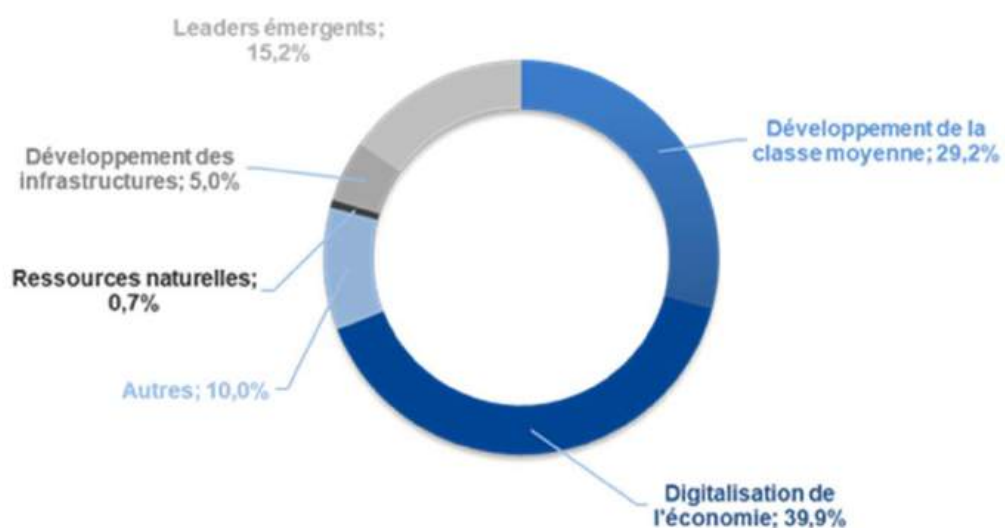
Künstliche Intelligenz blieb im Laufe des Jahres ein dominierendes Anlagethema, und der Fonds war zwar stark in diesem Thema investiert, insbesondere über TSMC, die absolut gesehen die größte Position des Fonds ist, war aber dennoch untergewichtet. In Taiwan beispielsweise, wo der Großteil der Marktkapitalisierung aus Unternehmen besteht, die in der Herstellung von Elektronikkomponenten tätig sind, lag das Engagement des Fonds im Durchschnitt bei 12,0 %, während es beim Index 18,6 % betrug.

Aus sektoraler Sicht wirkte sich die Untergewichtung des Finanzsektors (14,9 % des Fonds gegenüber 22,9 % des Index) negativ auf die Wertentwicklung des Fonds aus, da dieser Sektor eine Rendite von 15,4 %* erzielte (Untersegment Finanzsektor im MSCI Emerging Markets, in Euro, reinvestierte Nettodividende). Wir verstärkten unsere Investitionen in diesem Sektor im Laufe des Jahres und nahmen KB Financial und National Bank of Greece neu ins Portfolio auf. Die Übergewichtung im Bereich zyklische Konsumgüter funktionierte gut, wurde aber durch die Übergewichtung im Bereich Basiskonsumgüter ausgeglichen, die sich negativ auf die Performance auswirkte. So stieg der Fonds im Geschäftsjahr um 2,29 % (Anteilsklasse IC), 1,37 % (Anteilsklasse RC), 1,27 % (Anteilsklasse ER) bzw. 2,21 % (Anteilsklasse S). Der Fonds blieb hinter seiner Benchmark, dem MSCI Emerging Markets Index, zurück, der um 8,4 % stieg (in EUR, reinvestierte Nettodividende).

Der Fonds verfügt über eine ausgeprägte Wachstumsorientierung, die darauf abzielt, von der Dynamik der Schwellenländer zu profitieren. So wird das gewichtete durchschnittliche Umsatzwachstum der Unternehmen für 2024 auf +11 %** und das Wachstum des Gewinns pro Aktie auf +16 %** geschätzt. Bei den fünf für CM-AM Global Emerging Markets definierten Anlagethemen handelt es sich um strukturelle Wachstumsthemen, die in allen Ländern zu finden sind. Das erste ist das Wachstum der Mittelschicht. Mehr als eine Milliarde Menschen in diesen Ländern werden zwischen 2018 und 2027 in die Mittelschicht aufsteigen (einschließlich der Auswirkungen der Covid-Pandemie). Das ist ein gewaltiger Wachstumsmotor. Diese neuen Verbraucher haben Bedürfnisse in Bezug auf Konsum, Bildung und Gesundheit. Dieses erste Thema wird drei weitere Themen beeinflussen: die Entwicklung der Infrastruktur, die Digitalisierung der Wirtschaft und die Herauskristallisierung führender Unternehmen. Das fünfte Thema betrifft die natürlichen Ressourcen (Öl, Metalle, Wasser ...), die in diesen geografischen Regionen stark vertreten sind (siehe Grafik zur Aufteilung des Fonds nach Themen und großen geografischen Regionen auf der Grundlage des Anlageportfolios zum 31. März 2025).

Im Laufe des Jahres wurde das Verwaltungsteam durch einen neuen Fondsmanager, Olivier D'INCAN, verstärkt, der über Erfahrung in der Verwaltung von Tech- und Finanztiteln bei anerkannten Verwaltungsgesellschaften verfügt.

Aufschlüsselung des Fonds nach Anlagethemen



Aufschlüsselung des Fonds nach geografischen Regionen



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

- Der Fonds ist nach den SFDR-Vorschriften als Artikel 8 kategorisiert und bei der AMF als Kategorie 2.
- Er darf nicht mehr als 10 % in Unternehmen halten, die gemäß der ESG-Methode des Bereichs Responsible and Sustainable Finance von Crédit Mutuel Asset Management in Klasse 1 eingestuft sind. Am 31. März 2025 hielt der Fonds 0,9 % seines Vermögens in Klasse 1 und erfüllte damit dieses Kriterium mit einer sehr großen Marge.
- Zum anderen muss der Fonds eine geringere Kohlenstoffintensität (emittierte Tonnen CO₂ pro 1 Million Euro Umsatz) aufweisen als sein Vergleichsindex, der MSCI Emerging Markets Index. Per 31. März 2025 betrug die Kohlenstoffintensität von CM-AM Global Emerging Markets 54,8 tCO₂/Mio. € Umsatz im Vergleich zu 344,1 tCO₂/Mio. € Umsatz für den Index. Der Fonds erfüllt dieses Kriterium also problemlos.
- Der Anteil der nachhaltigen Investitionen lag mit 53,4 % deutlich über der Mindestschwelle von 20 %.

* Quelle: Bloomberg, Stand 31.03.2025 für die Performance und Performance-Zuweisungen von Wertpapieren und Indizes.

** Factset-Konsens per 14.05.2025.

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden:

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

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

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

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

AMF-Doktrin

In ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM EUROPE GROWTH

Die Aktienmärkte schlossen das Jahr 2024 uneinheitlich ab: Die US-Märkte wurden von der Dynamik der künstlichen Intelligenz und der immer noch starken Erholung der Magnificent Seven angetrieben, während Europa und insbesondere Frankreich zurückblieben und unter der Auflösung der französischen Regierung zu leiden hatten. Der S&P stieg in Euro um 33,63 % (ggü. 25 % in USD) und profitierte zusätzlich von einem massiven Wechselkurseffekt. Der EuroStoxx stieg um 10,23 %, angetrieben vom Bankensektor, der in Ihrem Fonds nicht vertreten ist, da die Auswahlkriterien für Wachstumswerte diesen Sektor ausschließen.

An der geopolitischen Front setzten sich die Konflikte fort und gerieten ins Stocken, was die europäischen Länder unter Spannung setzte und Marktströme aus der Region abfließen ließ. Der Krieg zwischen Russland und der Ukraine ist immer noch im Gange und die Handelsspannungen zwischen den USA und China bleiben aktuell. Die USA wollen die Technologieinvestitionen in China (Chips, KI, Quantencomputer) deutlich begrenzen. Die Wahl Trumps in den USA rückte die Problematik der Zölle wieder in den Vordergrund und sorgte gegen Ende des Jahres für eine gewisse Volatilität an den Märkten.

Wachstumsindizes stiegen, wie z. B. der Stoxx Europe Total Market Growth Large Net Return, der einen Anstieg um 4,37 % verzeichnete. Die Konsumwerte wurden durch die Normalisierung des Wachstums (L'Oreal, aber auch der gesamte Nahrungsmittel- und Getränkektor), die steigenden Zinsen (was die Bewertungen unter Druck setzte) und die Rotation in zyklische Industriewerte belastet.

Im ersten Quartal 2025 erholten sich die europäischen Indizes (+7,8 % für den EuroStoxx net return), angetrieben von der anhaltenden Performance des Bankensektors (+21,5 % für den Stoxx Bank), des Finanzsektors (Versicherungen +15,71 %) und des Verteidigungssektors. Die Sektoren zyklische Konsumgüter und Gesundheit litten unter den Ankündigungen der Zölle zwischen China und den USA, was die Wertentwicklung des Fonds CM AM Europe Growth stark beeinträchtigte.

Den größten positiven Beitrag des Fonds leistete im zweiten Jahr in Folge SAP (+37,11 %, Performancebeitrag 2,07 %), der führende europäische Softwarehersteller, der Quartal für Quartal ein dynamisches Umsatz- und Ergebniswachstum verzeichnet. Essilor leistete mit einer Performance von 29,08 % ebenfalls einen positiven Beitrag, angetrieben vom Erfolg der Rayban Meta. Schneider, der emblematische Akteur der Elektrifizierung und in den Top 10 des Fonds vertreten, legte 34,52 % zu. Der positive Beitrag dieser Überzeugungen konnte die negative Performance von Werten wie u. a. Novo Nordisk (-45,6 %) nicht ausgleichen. NovoNordisk litt unter einer leicht enttäuschenden Kommunikation zum Jahresende über das Produkt CagriSema. Wir sind weiterhin von der Dynamik des Produktportfolios überzeugt und behielten die Position bei.

Wir haben unsere Position in Edenred trotz eines vielversprechenden Bewertungsniveaus reduziert, da der Markt das Steuerrisiko berücksichtigt hat, was den Abschlag zum Teil erklärt.

Für Wachstumswerte war es generell ein schwieriges Jahr: Das Umfeld mit auf hohem Niveau stabilisierten Zinsen, die ausbleibende Erholung des chinesischen Konsums und die Arbitrage zugunsten der Finanzsektoren belasteten die Wertentwicklung des Fonds.

Im Hinblick auf den Einsatz von Derivaten haben wir angesichts der hohen Marktvolatilität punktuell etwa 5 % des Portfolios durch Optionen abgesichert.

Wir haben den Fonds am Ende des Jahres aufgrund der Anforderungen der neuen Version des Labels, die nicht mehr mit der Verwaltung eines aktiven Fonds übereinstimmten, aus dem Label entlassen. Dennoch haben wir die Selektivität beibehalten und verpflichten uns weiterhin zu einem Anteil nachhaltiger Investitionen von mindestens 30 %.

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds einen Rückgang von 11,63 % für die Anteilsklasse RC, 10,96 % für die Anteilsklasse IC, 11,63 % für die Anteilsklasse ER und 11,27 % für die Anteilsklasse S. Die Anteilsklasse R wurde nach einer Zusammenlegung mit der Anteilsklasse RC im Juni 2024 gestrichen.

Gemäß der im Verkaufsprospekt aufgeführten Verwaltungsstrategie wurde der Fonds zu mehr als 75 % in Titel investiert, die für den PEA in Frage kommen.

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden:

<https://www.creditmutuel-am.eu/fr/professionnels/finance-responsable/politiques-sectorielles.html>
Das Prinzip, das darin besteht, „keine wesentlichen Schäden zu verursachen“, gilt nur für Anlagen, die als nachhaltige Investition im Sinne der „SFDR“-Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft werden.
Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union in Bezug auf ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten.

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

AMF-Doktrin

Signifikant in ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM DOLLAR CASH

Zu Beginn des Geschäftsjahres lagen die Zinsen der US-Notenbank auf dem höchsten Stand. Sie sollten bis zur Sitzung Mitte September unverändert in der Spanne von 5,25/5,50 % bleiben. Bei dieser senkte der FOMC die Zinsen um 50 Bp, gefolgt von Zinssenkungen um jeweils 25 Bp im November und Dezember. Seitdem bewegen wir uns in einer Spanne von 4,25/4,50 %. Im gesamten Geschäftsjahr betragen die Zinssenkungen also 100 Bp. Ein weiteres Element ist die Zinsvolatilität: Die Zinskurve 0/2J war invertiert und hat stark korrigiert. Die Zinsen für dreimonatige Laufzeiten gingen von 5,32 auf 4,26 zurück, für 1 Jahr von 5,05 auf 3,86 und für 2 Jahre von 4,54 auf 3,60. Der Dollar lag am Ende des Geschäftsjahres auf demselben Niveau wie zu Beginn: 1,08. Er durchlief einen Anstieg des EUR/USD-Kurses mit Höchstständen von 1,12 im August und September, bevor er bis Januar einen Abwärtstrend einschlug, um dann den Bereich von 1,02 mit einem Tiefststand von 1,0140 Anfang Februar zu berühren und sich bis März wieder zu erholen.

Dies entspricht einer Schwankung von nahezu 10 Punkten. Die Aktienmärkte erreichten neue Höchststände, die hauptsächlich den Technologiewerten zu verdanken waren. Das vergangene Jahr wurde auch von den Entwicklungen in der US-Wahlkampagne beeinflusst. Trump blieb trotz des gegen ihn eingeleiteten Gerichtsverfahrens im Rennen. Biden entschloss sich, das Handtuch zu werfen und wurde durch Harris ersetzt, die sich jedoch nicht durchsetzen konnte. Trump gewann die Wahl; seine Partei erhielt die Mehrheit in beiden Kammern und er bekam den überwiegenden Anteil der Wählerstimmen. Er nahm zahlreiche Nominierungen vor, die sich deutlich von den Teams in seiner ersten Amtszeit unterscheiden. Die Märkte nahmen das Ergebnis eher positiv auf, obwohl sie Inflationsrisiken erwarteten. Für Europa war dieses Ergebnis ein Rückschlag. Es stellt das wirtschaftliche, politische und militärische Gleichgewicht in Frage. Dieser Umschwung wird zunächst auf internationaler Ebene mit einer spürbaren Rücknahme der Unterstützung für die Ukraine am deutlichsten sichtbar.

Das Fondsvermögen betrug zum Ende des Geschäftsjahres 565 Mio. USD, was einem Anstieg von 21 % gegenüber dem Vorjahr (467 Mio. EUR) entspricht.

Am Ende des Geschäftsjahres blieben unsere Sensitivitätsindikatoren schwach: WAL 108 Tage (wie im vorhergehenden Geschäftsjahr) und WAM 71 Tage (Rückgang um 21 Tage). Letzteres ist das Ergebnis einer stärkeren Nutzung von OIS-Swaps. Wir bevorzugen weiterhin eine hohe durchschnittliche Qualität der Vermögenswerte,

mehr als 51 % des Portfolios mit einem Rating von mindestens A. Wir halten auch eine Mehrheit an TCN (68 %), die von Natur aus weniger volatil sind als Anleihen.

Die Performance des Fonds nach Abzug von Gebühren betrug im Berichtsjahr 5,165 % gegenüber 5,142 % für die kapitalisierte Sofr.

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden:

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

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

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

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

AMF-Doktrin

In ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM PIERRE

Der börsennotierte Immobiliensektor entwickelte sich im Geschäftsjahr 2024-2025 unterdurchschnittlich. Unternehmen und Anleger waren im Jahr 2024 zu optimistisch, und hemmende Einflüsse wie der Zinstrend und vor allem die politische Agenda machten der Branche zu schaffen. Die Leitzinssenkungen der Zentralbanken (EZB und BoE) reichten nicht aus, um die langfristigen Zinsen dauerhaft zu beeinflussen. Die politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten, die durch die Ergebnisse der Europawahlen in Frankreich und Deutschland hervorgerufen wurden, setzten die Zinsen nämlich unter Druck und beeinträchtigten den Ausblick der Unternehmen im Immobiliensektor, wodurch die Erholung der Investitionen beeinträchtigt wurde. Anfang 2025 begünstigten die weltwirtschaftlichen Unsicherheiten, die durch die Einführung von Zöllen seitens der neuen US-Regierung hervorgerufen wurden, lokale Sektoren wie den Immobiliensektor. Allerdings lasteten die soliden langfristigen Zinssätze auf den Refinanzierungskosten. Im Gegensatz dazu markierte 2024 die Trendwende bei den Werten der Anlagen, die in den meisten Märkten ihren Boden gefunden haben.

Im Berichtsjahr bevorzugten wir das Segment der Einkaufszentren und „diversifizierte“ Immobilien, um von der Erholung der verschiedenen Segmente zu profitieren. Bei den Einkaufszentren kehrten wir zu Beginn des Jahres zu Unibail-Rodamco-Westfield zurück, die sehr vernachlässigt und unterbewertet war. Die Aktie wurde Anfang 2025 durch die US-Aktiva des Unternehmens beeinträchtigt. Bei den „diversifizierten“ Immobilien investierten wir in Covivio, das unserer Ansicht nach gut in Pariser Büros, deutschen Wohnimmobilien und Hotels in Spanien positioniert ist. Wir haben auch UK über British Land auf Kosten von Land Securities und Segro Plc aufgestockt. Schließlich reduzierten wir unsere Investitionen in Logistik, da das Segment mittlerweile ausgereift ist und die Werte der Vermögenswerte tendenziell sinken. Wir verringerten Argan (auf dem französischen Markt positioniert) und verkauften VGP (dessen Vermögenswerte in Osteuropa liegen) vollständig. Wir verstärkten im Jahr 2025 das Segment Gesundheit/Seniorenheime, indem wir unsere Position in Aedifica aufstockten.

Wertentwicklung des Fonds CMAM

Pierre Anteilsklasse IC: -1,52 %

Anteilsklasse RC: -
2,36 %

Anteilsklasse RD: -
2,36 %

Anteilsklasse S: -3,32 % (erster NIW

14.11.2024) Die Wertentwicklung des Index
betrug -1,03 %.

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

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

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

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

Das Prinzip, das darin besteht, „keine wesentlichen Schäden zu verursachen“, gilt nur für Anlagen, die als nachhaltige Investition im Sinne der „SFDR“-Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft werden. Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die Kriterien der Europäischen Union in Bezug auf ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Aktivitäten.

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

AMF-Doktrin

Signifikant in ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM EUROPE VALUE

- Kommentar zum Geschäftsjahr

Für Aktien weltweit war 2024 ein weiteres gutes Jahr, angetrieben von der außergewöhnlichen Performance der USA, die sich in einem rekordverdächtigen Performanceabstand zu europäischen Aktien niederschlug. In Europa standen der Aufwärtssrally zum Jahresbeginn, die von der Hoffnung auf einen ausgeprägten Zinssenkungszyklus und guten Gewinnmeldungen getragen wurde, wirtschaftliche, politische und geopolitische Bedenken entgegen, die in der zweiten Jahreshälfte zunahm: Die politischen Krisen in Frankreich und Deutschland, die Wahl von Donald Trump und die Androhung von Zöllen, die Ausweitung des Krieges im Nahen Osten, die internationale Eskalation des Krieges in der Ukraine, eine Verschlechterung der europäischen Wirtschaftstätigkeit und der schwache Konsum in China drückten die Stimmung der europäischen Anleger.

Unter den Sektoren verzeichneten in Europa die Banken mit einem Plus von mehr als 35 % die beste Performance des Geschäftsjahres. Sie wurden von der Wiederaufnahme der M&A-Aktivitäten im Finanzsektor, einem langsamer als erwarteten Rückgang der Leitzinsen und guten Gewinnmeldungen unterstützt. Die Sektoren Versicherungen und Telekommunikation schnitten ebenfalls besser ab als der Markt, während der Automobilsektor um mehr als 25 % zurückging.

Im Geschäftsjahr, das Ende März 2024 endete, legten die europäischen Märkte mehr als 7 % zu. Das Geschäftsjahr kann in zwei unterschiedliche Zeiträume unterteilt werden: von März bis September 2024 blieben die Märkte relativ stabil, und ab Ende Oktober setzte ein Aufschwung ein, der von den ersten Anzeichen für Zinssenkungen getragen wurde. Der März 2025 war dagegen unbeständiger. Es war ein Rückgang um mehr als 3 % aufgrund von Befürchtungen im Zusammenhang mit der Politik von Donald Trump und der Unsicherheit über die Einführung von Zöllen zu verzeichnen.

Während dieses gesamten Geschäftsjahres stieg der Fonds um mehr als 13 %, was auf den guten Beitrag der Sektoren Finanzen (+9,2 Bp.), Industrie (1,9 Bp) und Gesundheitswesen (+ 1,9 Bp) zurückzuführen ist.

Im Einzelnen wiesen die im Berichtszeitraum gestärkten Banken der südlichen Länder die beste Performance auf und profitierten vom Hochzinsumfeld (Unicredit +57,8 %; Intesa +53,4 %; Santander +42,9 %). Auch das Versicherungssegment trug zur Performanceentwicklung bei, sowohl Axa (+20,08 %) als auch das deutsche Pendant Allianz (+33,4 %).

Die Industrierwerte leisteten unabhängig von ihren Endmärkten ebenfalls wesentliche Performancebeiträge: St-Gobain (+31 %) und Siemens (+22,5 %) profitierten von der Ankündigung eines Konjunkturprogramms in Deutschland, während den im Verteidigungssektor engagierten Werten (Rheinmetall +74 % und Babcock+49,6 %) der geopolitische Kontext und die Aussichten auf eine Budgeterhöhung zugute kamen. Die Sektoren Gesundheit und Telekommunikation leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag zum Geschäftsjahr, getragen von der guten Performance von Fresenius (+57,5 %), Roche (+32 %) und Deutsche Telekom (+57,6 %).

Der einzige Sektor, der einen negativen Beitrag leistete, war der Sektor der zyklischen Konsumgüter, insbesondere der Automobilsektor. Nach einer Rekordperformance im letzten Geschäftsjahr wies Stellantis nun die schlechteste Wertentwicklung auf und fiel um -58,4 %. Die Aktie wurde ab Mai im Fonds stark reduziert, zugunsten von Renault, das sich als widerstandsfähiger erwies und weniger stark dem chinesischen und amerikanischen Markt ausgesetzt war.

Im gesamten Geschäftsjahr stieg die Wertentwicklung des Fonds um 13,14 % für die Anteilklassen RC und RD, 14 % für die Anteilsklasse IC und 13,6 % für die Anteilsklasse S. Die Anteilsklasse R wurde nach einer Zusammenlegung mit der Anteilsklasse RC gestrichen.

SFDR-Verordnung und Taxonomie

Artikel 8

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

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

Die wichtigsten negativen Auswirkungen werden ebenfalls in der Anlagestrategie berücksichtigt.

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

- Richtlinien zur Überwachung von Kontroversen, um die Wertpapiere zu bestimmen, bei denen Kontroversen auftreten. Abhängig von der durchgeführten Analyse werden die jeweiligen Wertpapiere beibehalten oder ausgeschlossen,
- eine Politik strenger Sektorausschlüsse kann auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management eingesehen werden:

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

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

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

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

AMF-Doktrin

Signifikant in ESG-Kriterien engagiert

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

Sektorspezifische Richtlinien:

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

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

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

77 101,03 EUR

CM-AM GLOBAL GOLD

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

0,00 EUR

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

29 292,56 EUR

CM-AM INFLATION

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

0,00 EUR

CM-AM GLOBAL LEADERS

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

112 685,91 EUR

CM-AM GREEN BONDS

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

0,00 EUR

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

28 129,81 EUR

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

1 281,83 EUR

CM-AM SHORT TERM BONDS

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

90 680,18 EUR

CM-AM CONVICTIONS EURO

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

103 143,43 EUR

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

1 546,83 EUR

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

110 897,98 EUR

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

52 492,37 EUR

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

0,00 EUR

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

53 421,20 EUR

CM-AM EUROPE GROWTH

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

220 753,12 EUR

CM-AM DOLLAR CASH

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

24 069,54 EUR

CM-AM PIERRE

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

0,00 EUR

CM-AM EUROPE VALUE

Berechnete indirekte Verwaltungsgebühren

18 834,11 EUR

2. Vermittlungsgebühren

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

3. Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

4. Verfahren zur Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Gegenparteien

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

5. Informationen zu Umwelt-, Sozial- und Governance-Qualitätskriterien (ESG)

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

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

CM-AM GLOBAL GOLD

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

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

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

CM-AM GLOBAL LEADERS

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

CM-AM GREEN BONDS

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

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

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

CM-AM GLOBAL INNOVATION

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

CM-AM SHORT TERM BONDS

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

CM-AM CONVICTIONS EURO

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

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

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

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Die Verwaltung dieses OGA beruht auf messbaren Zielen für die Berücksichtigung nicht-finanzieller Kriterien, die eine der Komponenten der Verwaltung darstellen, deren Gewicht in der endgültigen Entscheidung jedoch

nicht im Vorfeld festgelegt wird. Diese Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien wird durch eine höhere Bewertung oder einen höheren nicht-finanziellen Indikator als die des Anlageuniversums verkörpert.

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

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

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

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

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

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

CM-AM EUROPE GROWTH

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

CM-AM DOLLAR CASH

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

CM-AM PIERRE

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

CM-AM EUROPE VALUE

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

6. Vergütungspolitik

Crédit Mutuel Asset Management richtet seine Vergütungspolitik im Rahmen der Grundsätze der Crédit Mutuel Alliance Fédérale (siehe Website der Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Espace

Investisseurs – Information financière/ réglementée) aus und beachtet dabei die regulatorischen Anforderungen. Crédit Mutuel Alliance Fédérale hat einen einheitlichen Vergütungsausschuss eingerichtet, dessen Umfang sich auf sämtliche Tochtergesellschaften erstreckt.

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

A. Operativer Prozess

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

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

B. Identifiziertes Personal

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

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

Als identifizierte Mitarbeiter werden angesehen:

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

C. Vergütung

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

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

Im Jahr 2024 belief sich die Gesamtbruttovergütung an die 272 Mitarbeiter, die im Geschäftsjahr 2023 anwesend waren, auf 19 567 127 €, davon 1 206 600 € Bonuszahlungen. Die Vergütungselemente, die an Mitarbeiter gezahlt werden, die sich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft auswirken, belaufen sich auf 7.750.362 €.

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

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

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

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

CM-AM GLOBAL GOLD

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

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

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

CM-AM INFLATION

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

CM-AM GLOBAL LEADERS

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

CM-AM GREEN BONDS

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

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

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

CM-AM GLOBAL INNOVATION

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

CM-AM SHORT TERM BONDS

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

CM-AM CONVICTIONS EURO

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

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

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

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

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

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

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

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

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

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

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

CM-AM EUROPE GROWTH

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

CM-AM DOLLAR CASH

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

CM-AM PIERRE

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

CM-AM EUROPE VALUE

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

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM GLOBAL GOLD

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM INFLATION

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM GLOBAL LEADERS

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM GREEN BONDS

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM GLOBAL INNOVATION

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM SHORT TERM BONDS

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM CONVICTIONS EURO

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM EUROPE GROWTH

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM DOLLAR CASH

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM PIERRE

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

CM-AM EUROPE VALUE

Kein Vermögenswert Ihrer SICAV wurde aufgrund seiner Illiquidität einer besonderen Behandlung unterzogen.

7. Ereignisse im Berichtszeitraum

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

30.10.2024 Auflegung von Anteilsklassen Auflegung der Anteilsklasse S (FR001400TCF4)

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: Anteilsklasse RC
FR0007033477

CM-AM GLOBAL GOLD

06.06.2024 Aktualisierung des Rahmens

06.06.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Änderung des US-Abwicklungszyklus
Zeichnungen / Rücknahmen

06.06.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Klarstellung, dass Rücknahmen bei Aktien,
für die CM Titres eine in den Prospekten nicht vorgesehene Ausnahmeregelung eingeführt
hat, in Beträgen erfolgen können

06.06.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Korrektur der Erstzeichnungen der
Anteilsklasse ER von CM-AM GLOBAL GOLD: 100 EUR

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: Anteilsklasse RC
FR0007390174

31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

06.06.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Klarstellung, dass Rücknahmen bei Aktien,
für die CM Titres eine in den Prospekten nicht vorgesehene Ausnahmeregelung eingeführt
hat, in Beträgen erfolgen können

30.10.2024 Verschmelzung/Übernahme: CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT hat die
Verschmelzung durch Aufnahme des OGAW La Française Green Tech Europe in den OGAW
CM-AM SUSTAINABLE PLANET beschlossen.

30.10.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Die Anteilsklasse RC (FR0000444366) ist
im Tool DEEP von IZNES eine reine Namensaktie.

31.12.2024 Verwaltungsmerkmale: Übergang zu einem

Ratingverbesserungsansatz 31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens:

Anpassung des ESG-Rahmens 31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens:

Änderung des Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: Anteilsklasse RC FR0000444366 31/12/2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)

CM-AM INFLATION

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: Anteilsklasse RC FR0011153378

31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)

CM-AM GLOBAL LEADERS

06.06.2024 Aktualisierung des Rahmens

06.06.2024 Auflegung von Anteilsklassen: Auflegung einer Share-Anteilsklasse (PA): ISIN-Code PA: FR001400P2E4 06.06.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Klarstellung, dass Rücknahmen bei Aktien, für die CM Titres eine in den Prospekten nicht vorgesehene Ausnahmeregelung eingeführt hat, in Beträgen erfolgen können

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens

31.12.2024 Verwaltungsmerkmale: Aufgabe des SRI-Labels

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: Anteilsklasse RC FR0012287381

31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)

CM-AM GREEN BONDS

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens

31.12.2024 Verwaltungsmerkmale : Änderung des Prozentsatzes nachhaltiger Investitionen

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des

Firmensitzes 31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten

(Research-Kosten)

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: Anteilsklasse RC

FR0013266624 31/12/2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)

CM-AM GLOBAL INNOVATION

06.06.2024 Aktualisierung des Rahmens

06.06.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Klarstellung, dass Rücknahmen bei Aktien, für die CM Titres eine in den Prospekten nicht vorgesehene Ausnahmeregelung eingeführt hat, in Beträgen erfolgen können.

06.06.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Anteil IC: Korrektur Der Mindestbetrag für spätere Zeichnungen und Rücknahmen beträgt ein Tausendstel eines Anteils und nicht einen Anteil.

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: Anteilsklasse RC

FR0013298338 31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)

31.12.2024 Verwaltungsmerkmale : Änderung des Prozentsatzes nachhaltiger Investitionen

CM-AM SHORT TERM BONDS

31.12.2024 Verwaltungsmerkmale: Anpassung des ESG-Rahmens 31.12.2024

Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes

CM-AM CONVICTIONS EURO

06.06.2024 Aktualisierung des Rahmens

06.06.2024 -Verwaltungsmerkmale: Aufgabe des SRI-Labels und Wechsel von zentraler Kommunikation zu reduzierter Kommunikation (Artikel 8-1 bis 8-2 SFDR)
06.06.2024 Auflegung von Anteilsklassen: Auflegung einer Share-Anteilsklasse (PA): ISIN-Code PA: FR001400P2I5 06/06/2024 Merkmale der Anteile (außer Kosten): Klarstellung, dass Rücknahmen bei Aktien, für die CM Titres eine in den Prospekten nicht vorgesehene Ausnahmeregelung eingeführt hat, in Beträgen erfolgen können
31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens
31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes
31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: Anteilsklasse RC FR0013384963 31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)
31.12.2024 Verwaltungsmerkmale: Aufgabe des SRI-Labels
31.12.24 Aktualisierung des Rahmens
31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
27.02.2025 Vertrieb im Ausland: CM-AM CONVICTIONS EURO (Anteilsklassen RC und IC EUR) ist ab dem 27. Februar 2025 für den Vertrieb in FINNLAND zugelassen 03.03.2025 Vertrieb im Ausland: CM-AM CONVICTIONS EURO (Anteilsklassen RC und IC EUR) ist ab dem 3. März 2025 für den Vertrieb in SCHWEDEN zugelassen
19.03.2025 Vertrieb im Ausland: CM-AM CONVICTIONS EURO (Anteilsklasse IC) ist für den Vertrieb in DÄNEMARK zugelassen

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

06.06.2024 Aktualisierung des Rahmens
06.06.2024 -Verwaltungsmerkmale: Aufgabe des SRI-Labels und Wechsel von zentraler Kommunikation zu reduzierter Kommunikation (Artikel 8-1 bis 8-2 SFDR)
06.06.2024 Änderung des SRI:
06.06.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Klarstellung, dass Rücknahmen bei Aktien, für die CM Titres eine in den Prospekten nicht vorgesehene Ausnahmeregelung eingeführt hat, in Beträgen erfolgen können
31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens
31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes
31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: Anteilsklasse RC FR0013384997 und Anteilsklasse S FR0013385002
31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)
31.12.2024 Verwaltungsmerkmale: Aufgabe des SRI-Labels

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

06.06.2024 Aktualisierung des Rahmens
06.06.2024 -Verwaltungsmerkmale: Aufgabe des SRI-Labels und Wechsel von zentraler Kommunikation zu reduzierter Kommunikation (Artikel 8-1 bis 8-2 SFDR)
06.06.2024 Änderung des SRI:
05.11.2024 Verschmelzung/Übernahme: CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT hat die Verschmelzung durch Aufnahme des OGAW LA FRANCAISE PEA FLEX in den OGAW CM-AM FLEXIBLE EURO beschlossen.
31.10.2024 Auflegung von Anteilsklassen: Auflegung der Anteilsklasse RD (FR001400TAQ5) für alle Anleger
31.12.2024 Rechtliche Merkmale: Der Fonds heißt jetzt CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO
31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens
31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes
31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: Anteilsklasse RC FR0013384336
31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)
31.12.2024 Verwaltungsmerkmale: Aufgabe des SRI-Labels

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

06.06.2024 Rechtliche Merkmale: Der Fonds heißt jetzt CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

06.06.2024 Aktualisierung des Rahmens

06.06.2024 -Verwaltungsmerkmale: Aufgabe des SRI-Labels und Wechsel von zentraler Kommunikation zu reduzierter Kommunikation (Artikel 8-1 bis 8-2 SFDR)

06.06.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Klarstellung, dass Rücknahmen bei Aktien, für die CM Titres eine in den Prospekten nicht vorgesehene Ausnahmeregelung eingeführt hat, in Beträgen erfolgen können

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten) : Zulassung IZNES: : Anteilsklasse RC FR0013384591 und Anteilsklasse RD FR0013481074

31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)

31.12.2024 Verwaltungsmerkmale: Aufgabe des SRI-Labels

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

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

06.06.2024 Aktualisierung des Rahmens

06.06.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Klarstellung, dass Rücknahmen bei Aktien, für die CM Titres eine in den Prospekten nicht vorgesehene Ausnahmeregelung eingeführt hat, in Beträgen erfolgen können

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten) : Zulassung IZNES: : Anteilsklasse RC FR0014000YQ0

31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

06.06.2024 -Verwaltungsmerkmale: Klarstellung, dass Rücknahmen bei Aktien, für die CM Titres eine in den Prospekten nicht vorgesehene Ausnahmeregelung eingeführt hat, in Beträgen erfolgen können

06.06.2024 -Verwaltungsmerkmale: Performance-Szenarios:

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens
31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: : Anteilsklasse RC FR0000984213

31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)

CM-AM EUROPE GROWTH

06.06.2024 Aktualisierung des Rahmens

06.06.2024 Anteilslöschung: Löschung der Anteilsklasse R durch Zusammenlegung mit der Anteilsklasse RC

06.06.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Klarstellung, dass Rücknahmen bei Aktien, für die CM Titres eine in den Prospekten nicht vorgesehene Ausnahmeregelung eingeführt hat, in Beträgen erfolgen können

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: : Anteilsklasse RC FR0010037341

31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)

31.12.2024 Verwaltungsmerkmale: Änderung des Prozentsatzes nachhaltiger Investitionen

31.12.2024 Verwaltungsmerkmale: Aufgabe des SRI-Labels

CM-AM DOLLAR CASH

31.12.2024 Auflegung von Anteilsklassen: Auflegung der Anteilsklasse S

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: Anteilsklasse IC
FR0000984254 und Anteilsklasse S FR001400TSA1

CM-AM PIERRE

31.10.2024 Auflegung von Anteilsklassen: Auflegung der Anteilsklasse S
(FR001400TC82) 31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens Anpassung des
ESG-Rahmens 31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des
Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten) : Zulassung IZNES: : Anteilsklasse RD
FR0000984221 und Anteilsklasse RC FR0010444992

31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)

31.12.2024 Verwaltungsmerkmale: Aufgabe des SRI-Labels

CM-AM EUROPE VALUE

06.06.2024 Aktualisierung des Rahmens

06.06.2024 Anteilslöschung: Löschung der Anteilsklasse R durch Zusammenlegung mit der
Anteilsklasse RC

06.06.2024 -Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Klarstellung, dass Rücknahmen bei Aktien,
für die CM Titres eine in den Prospekten nicht vorgesehene Ausnahmeregelung eingeführt
hat, in Beträgen erfolgen können

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Anpassung des ESG-Rahmens

31.12.2024 Aktualisierung des Rahmens: Änderung des Firmensitzes

31.12.2024 Merkmale der Anteile (ohne Kosten): Zulassung IZNES: : Anteilsklasse RC
FR0000991770

31.12.2024 Kosten: Änderung der Kosten (Research-Kosten)

31.12.2024 Verwaltungsmerkmale: Änderung des Prozentsatzes nachhaltiger Investitionen

31.12.2024 Verwaltungsmerkmale: Aufgabe des SRI-Labels

II. UNTERNEHMENSFÜHRUNG

1. Aufstellung aller Mandate und Funktionen, die von jedem Bevollmächtigten während des Geschäftsjahres in einer Gesellschaft ausgeübt wurden (Artikel L. 225-37-4-1° des französischen Handelsgesetzbuches).

Eliana DE ABREU

- Geschäftsführerin der SICAV CM-AM SICAV
- Generaldirektorin von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

Marie-Hélène BOURGEOIS,

- Ständige Vertreterin der Firma UFIGESTION 2, Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV CM-AM SICAV
- Stellvertretende Generaldirektorin, 2. effektive Geschäftsführerin von CREDIT MUTUEL INVESTMENT MANAGERS

Gabriel VINCENT

Ständiger Vertreter der Firma UGEPAR SERVICES, Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV CM-AM SICAV

Laurence LEBRUN

- Ständige Vertreterin der Gesellschaft EFSA

2. Von der Hauptversammlung der Anteilhaber erteilte Befugnisse in Bezug auf Kapitalerhöhungen

Nicht zutreffend

3. Verträge, die der vorherigen Zustimmung des Verwaltungsrats unterliegen

Es wurden keine Vereinbarungen mit der SICAV unterzeichnet, weder direkt noch über einen Vermittler, zwischen einem der Unternehmensverantwortlichen oder einem der Anteilhaber, der mehr als 10 % der Stimmrechte einer Gesellschaft hält, und einer anderen Gesellschaft, an der der Erstgenannte direkt oder indirekt mehr als die Hälfte des Kapitals hält, mit Ausnahme von Vereinbarungen, die sich auf laufende Transaktionen beziehen und unter normalen Bedingungen abgeschlossen wurden.

4. BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN UNDVORTEILE, DIE JEDEM MANDATSTRÄGER GEZAHLT WURDEN

Entfällt.

5. HÖHE DER VERGÜTUNGEN UND VORTEILE ALLER ART, DIE VON DEN KONTROLLIERTEN GESELLSCHAFTEN AN JEDEN MANDATSTRÄGER GEZAHLT WURDEN

Nicht zutreffend.

6. Vorgesehene Modalitäten für die Ausübung der Generaldirektion

Es sind keine Änderungen eingetreten. Die Generaldirektion der SICAV wird weiterhin von der Vorsitzenden des Verwaltungsrats wahrgenommen.

Der Verwaltungsrat

TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN (SFTR)

CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

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

CM-AM GLOBAL GOLD

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

CM-AM SUSTAINABLE PLANET

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

CM-AM INFLATION

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

CM-AM GLOBAL LEADERS

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

CM-AM GREEN BONDS

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

CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

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

CM-AM GLOBAL INNOVATION

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

CM-AM SHORT TERM BONDS

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

CM-AM CONVICTIONS EURO

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

CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

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

CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

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

CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

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

CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

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

CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

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

CM-AM EUROPE GROWTH

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

CM-AM DOLLAR CASH

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

CM-AM PIERRE

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

CM-AM EUROPE VALUE

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

*CM-AM SICAV KONSOLIDIERTE
LAGE*

ANHANG ZUM ABSCHLUSS

- Liste der Teilfonds, ihrer Bilanzwährung und (ggf.) des Wechselkurses für die Aggregation der Konten:

<i>Teilfonds</i>	<i>Bilanzwährung</i>	<i>Wechselkurs</i>
CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM	Euro	
CM-AM GLOBAL GOLD	Euro	
CM-AM 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 SMALL & MIDCAP EURO	Euro	
CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO	Euro	
CM-AM CONVERTIBLES EUROPE	Euro	
CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	Euro	
CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Euro	
CM-AM EUROPE GROWTH	Euro	
CM-AM DOLLAR CASH	Dollar	
	(Wechselkurs EUR/USD 1,0837 zum 31.03.2025)	
CM-AM PIERRE	Euro	
CM-AM EUROPE VALUE	Euro	

- Liste der im Laufe des Geschäftsjahres eröffneten und geschlossenen Teilfonds:

06.06.2024: Der Teilfonds heißt jetzt CM-AM CONVERTIBLES EUROPE (ex CM-AM CONVERTIBLES EURO).

28.11.2024: CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT hat die Verschmelzung und Aufnahme des OGAW CM-AM HIGH YIELD 2024 (Teilfonds der SICAV, CM-AM SICAV) in den OGAW CM-AM HIGH YIELD SHORT DURATION beschlossen.

31.12.2024: Der Teilfonds heißt jetzt CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO (ex CM-AM FLEXIBLE EURO).

TEILFONDS CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	220 030 519,91	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	220 030 519,91	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitle (D)	91 798 368,06	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	91 798 368,06	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	31 003 601,52	
OGAW	31 003 601,52	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	3 605 367,76	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	346 437 857,25	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	39 906,11	
Finanzkonten	27 292 991,80	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	27 332 897,91	
Summe Aktiva I + II	373 770 755,16	

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

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	357 090 339,08	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	1 807 475,69	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	13 942 153,72	
Eigenkapital I	372 839 968,49	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	0,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	930 786,67	
Bankkredite	0,00	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	930 786,67	
Summe Passiva: I + III + IV	373 770 755,16	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Finanzertag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	
Erträge aus Anleihen	6 520 126,56	
Erträge aus Schuldtiteln	3 753 857,42	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	6 005 782,34	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	746 118,33	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	17 025 884,65	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-4,23	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-4,23	
Summe Netto-Finanzertag (A)	17 025 880,42	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	1 221,35	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-608 620,25	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-607 398,90	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	16 418 481,52	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	3 983 554,02	
Nettoergebnis I = C + D	20 402 035,54	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	114 729,35	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-2 763,33	
Research-Kosten	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	111 966,02	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	10 999,49	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	122 965,51	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-5 129 774,71	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-2 000,84	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-5 131 775,55	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-1 451 071,78	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-6 582 847,33	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	18.02.2022
Nettogesamtvermögen	372 839 968,49	306 348 916,62	486 593 022,61	901 108 778,36	973 918 704,79
ANTEILSKLASSE THES. EI					
Nettovermögen	4 716 192,04	6 047 013,66	7 160 748,09	34 619 318,63	38 603 100,74
Anzahl Anteile	43,666567	58,148135	71,405433	348,158781	387,678305
Börseninventarwert je Anteil	108 004,64	103 993,25	100 282,95	99 435,43	99 575,08
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	5 909,01	1 901,20	-403,55	18,84	0,00
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	45 157 310,20	52 786 896,05	30 236 908,54	998,65	
Anzahl Anteile	416,199	505,285	300,143	0,010	
Börseninventarwert je Anteil	108 499,32	104 469,54	100 741,67	99 865,00	
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	
Thesaurierung pro Anteil	5 936,08	1 910,50	-390,20	21,00	
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	197 635 600,23	243 449 398,23	445 180 945,58	863 041 916,68	931 857 267,45
Anzahl Anteile	84 179,119765	107 692,497854	204 219,677120	399 283,199000	430 515,822000
Börseninventarwert je Anteil	2 347,79	2 260,59	2 179,91	2 161,47	2 164,51
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	128,44	41,35	-8,76	0,40	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	18.02.2022
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	1 517,98				
Anzahl Anteile	1,000000				
Börseninventarwert je Anteil	1 517,98				
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00				
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00				
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000				
Thesaurierung pro Anteil	29,12				
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD					
Nettovermögen	125 329 348,04	4 065 608,68	4 014 420,40	3 446 544,40	3 458 336,60
Anzahl Anteile	70 428,376923	2 314,348542	2 354,988336	2 038,580000	2 042,686000
Börseninventarwert je Anteil	1 779,52	1 756,69	1 704,64	1 690,65	1 693,03
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	45,00	44,01	10,73	0,42	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	-37,64	-17,59	-0,10	0,00

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

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

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

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

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

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

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt

nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse EI:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:

Ergebnis: Ausschüttung und/oder Thesaurierung

Gewinne oder Verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

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

• **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlag e
RC	FR0007033477	max. 0,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,46 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettoverm ögen
RD	FR0010290924	max. 0,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,46 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettoverm ögen
EI	FR0013241452	max. 0,8 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,76 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettoverm ögen
IC	FR0014007LZ3	max. 0,8 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,76 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettoverm ögen
S	FR001400TCF4	max. 0,85 % inkl. Steuern	Nettoverm ögen

		davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,81 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	
--	--	--	--

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0007033477	Entfällt
RD	FR0010290924	Entfällt
EI	FR0013241452	Entfällt
IC	FR0014007LZ3	Entfällt
S	FR001400TCF4	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0007033477 RC

30 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,15 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

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

Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr, für die der Satz von 30 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

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

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

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2024 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

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

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

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

Anteil FR0010290924 RD

30 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,15 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

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

Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr, für die der Satz von 30 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

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

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

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2024 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

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

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

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

Anteil FR0013241452 EI

30 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,15 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

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

Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr, für die der Satz von 30 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht

der Differenz zwischen:

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

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2024 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

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

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

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

Anteil FR0014007LZ3 IC

30 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,15 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

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

Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr, für die der Satz von 30 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

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

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

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2024 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

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

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

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

Anteil FR001400TCF4 S

30 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,15 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

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

Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr, für die der Satz von 30 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

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

gebundenen Gebühren und

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

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2024 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

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

bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

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

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rückvergütungen

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

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

Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

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

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

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

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

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

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

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

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

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

Unbedingte Termingeschäfte:

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

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Eröffnungskurs des Bewertungstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Optionen:

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

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

Tauschgeschäfte (Swaps):

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

Devisenterminkontrakte:

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

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

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

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Swing-Pricing-Mechanismus

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode zur Anpassung des Nettoinventarwerts des Fonds eingeführt, um die Interessen der im Fonds vertretenen Anteilinhaber zu wahren, indem sie bei massiven Zeichnungen (bzw. Rücknahmen) die Kosten für die Umschichtung des Portfolios allein den eintretenden (bzw. austretenden) Anlegern anrechnet.

Der Swing-Pricing-Mechanismus mit Auslöseschwelle ist ein Mechanismus, der durch ein internes Verfahren geregelt wird und bei dem der Nettoinventarwert angepasst werden kann, wenn die als Swing-Pricing-Schwelle bezeichnete Auslöseschwelle überschritten wird. Diese Schwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des OGA angegeben und wird von der Verwaltungsgesellschaft im Voraus festgelegt.

Wenn also am Tag der Zentralisierung die Summe der Netto-Zeichnungs-/Rücknahmeaufträge der Anleger für alle Anteilklassen des Fonds den Swing-Pricing-Schwellenwert überschreitet, wird der Anpassungsmechanismus aktiviert und der Nettoinventarwert kann nach oben oder unten angepasst werden. Dieser angepasste Nettoinventarwert wird als „Swing-Nettoinventarwert“ bezeichnet.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und die Anpassungskosten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft. Diese hat auch die Möglichkeit, sie jederzeit zu ändern, insbesondere im Falle einer Krise an den Finanzmärkten.

Wenn der OGA mehrere Anteilklassen ausgibt, wird der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse separat berechnet, der Swing-Faktor ist jedoch für alle Anteilklassen identisch und der Mechanismus gilt für den gesamten Fonds.

Die Volatilität des Nettoinventarwerts des Investmentfonds spiegelt aufgrund der Anwendung von Swing Pricing möglicherweise nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere wider.

Der „Swing-Nettoinventarwert“ ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und der einzige, der den Anteilinhabern des Fonds mitgeteilt wird. Existiert eine erfolgsabhängige Provision, wird diese jedoch auf den Nettoinventarwert vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft das Niveau der Auslöseschwelle nicht bekannt und achtet darauf, die Vertraulichkeit dieser Information zu wahren.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

Anhang:

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet. Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating. Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

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

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

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

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

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

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

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

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

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	306 348 916,62	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	297 058 547,01	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-241 739 838,54	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	16 418 481,52	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	111 966,02	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-5 131 775,55	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	-185 312,28	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	-41 016,31	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	372 839 968,49	

Anhänge des

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. EI		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-14,481568	-1 543 590,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-14,481568	-1 543 590,07
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	453,675	48 261 837,87
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-542,761	-58 392 551,67
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-89,086	-10 130 713,80
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	52 904,649590	122 205 155,09
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-76 418,027679	-176 020 852,78
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-23 513,378089	-53 815 697,69
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1,000000	1 500,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,000000	1 500,00
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	71 397,063995	126 590 054,05
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3 283,035614	-5 782 844,02
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	68 114,028381	120 807 210,03

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. EI	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinvestarwert (EUR)
FR0013241452	ANTEILSKLASSE THES. EI	Thesaurierbar	EUR	4 716 192,04	43,666567	108 004,64
FR0014007LZ3	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	45 157 310,20	416,199	108 499,32
FR0007033477	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	197 635 600,23	84 179,119765	2 347,79
FR001400TCF4	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	1 517,98	1,000000	1 517,98
FR0010290924	ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	Ausschüttbar	EUR	125 329 348,04	70 428,376923	1 779,52

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	220 030,52	76 220,90	143 809,62	0,00	0,00
Schuldtitel	91 798,37	81 730,39	10 067,98	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	27 292,99	0,00	0,00	0,00	27 292,99
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	157 951,29	153 877,60	0,00	27 292,99

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

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

in Tausend Euro	[0 - 3 Monate] +/-	]3 - 6 Monate] +/-	]6 Monate - 1 Jahr] +/-	]1 - 3 Jahre] +/-	]3 - 5 Jahre] +/-	]5 - 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	5 044,41	12 389,33	56 219,10	146 377,68	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle créances	71 814,73	9 915,66	0,00	10 067,98	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapierg eschäfte sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes Finanzkonte n	27 292,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Opérations Veräußerung en von Finanzinstru menten financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations Befristete Wertpapierg eschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes Finanzkonte n	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzi elle Posten							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	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
Summe	104 152,13	22 304,99	56 219,10	156 445,66	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	CHF +/-	CAD +/-	GBP +/-	USD +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	10 560,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	11 946,11	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,02	18,98	0,42	1,27	0,00
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	-10 917,75	0,00	-11 955,18	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	-357,37	18,98	-8,65	1,27	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	210 960,26	0,00	9 070,26
Schuldtitel	91 798,37	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	302 758,63	0,00	9 070,26

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
CMCIC MARCHÉS	248,07	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	0,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	39 900,25
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	5,86
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	39 906,11
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-353 644,73
Verwaltungsgebühren	-536 125,63
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-41 016,31
Summe der Verbindlichkeiten	-930 786,67
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	-890 880,56

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. EI	31.03.2025
Fixe Gebühren	6 194,15
Fixe Gebühren in % aktuell	0,11
Variable Gebühren	4 986,67
Variable Gebühren in % aktuell	0,09
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	23,35

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	73 405,25
Fixe Gebühren in % aktuell	0,11
Variable Gebühren	64 121,67
Variable Gebühren in % aktuell	0,10
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	266,54

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	232 890,89
Fixe Gebühren in % aktuell	0,11
Variable Gebühren	183 119,01
Variable Gebühren in % aktuell	0,09
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	903,15

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	0,22
Fixe Gebühren in % aktuell	0,04
Variable Gebühren	0,68
Variable Gebühren in % aktuell	0,12
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	31.03.2025
Fixe Gebühren	22 339,22
Fixe Gebühren in % aktuell	0,11
Variable Gebühren	21 562,49
Variable Gebühren in % aktuell	0,11
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	28,31

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Befristete Käufe

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	XS1288858548	BFCM 3%15-110925	4 070 899,73
Anteile von OGA und Investmentfonds	FR0000984254	CM-AM DOLLAR CASH-C	62 074,21
Summe			4 132 973,94

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	20 402 035,54	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	20 402 035,54	
Ergebnisvortrag	1 807 475,69	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	22 209 511,23	

ANTEILSKLASSE THES. EI		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	256 435,28	
Summe	256 435,28	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	2 455 354,06	
Summe	2 455 354,06	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	10 746 061,89	
Summe	10 746 061,89	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende		
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	28,86	
Summe	28,86	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende		
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	3 169 276,96	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	5 541 337,87	
Thesaurierung	0,00	
Summe	8 710 614,83	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuerbescheinigungen	0,000	
Steuerbescheinigungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	70 428,376923	
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende	45,00	
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens gekoppelte Steuerbescheinigungen	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	122 965,51	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	122 965,51	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	122 965,51	

ANTEILSKLASSE THES. EI		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	1 591,54	
Summe	1 591,54	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	15 238,97	
Summe	15 238,97	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	66 697,26	
Summe	66 697,26	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	0,26	
Summe	0,26	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	39 437,48	
Summe	39 437,48	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	70 428,376923	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Anleihen			220 030 519,91	59,01
Sonstige an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			220 030 519,91	59,01
Automobil und Zulieferer			17 323 432,41	4,65
TOYOTA Float 10/16/26	EUR	7 000	7 058 334,11	1,89
VOLKSWAGEN BANK 4,25%23-070126	EUR	71	7 249 790,55	1,95
VW Float 06/10/27	EUR	3 000	3 015 307,75	0,81
Banken			145 675 116,93	39,07
ABNANV Float 01/21/28	EUR	70	7 050 186,89	1,89
RENAUL Float 02/25/27	EUR	245	24 584 304,50	6,59
ACAFP 1 04/22/26	EUR	50	5 044 410,27	1,35
ACAFP 2 1/8 09/29/25	CHF	400	2 136 277,85	0,57
ANZ Float 10/29/27	EUR	10 000	10 056 492,22	2,70
BFCM 3%15-110925	EUR	40	4 070 899,73	1,09
BMO Float 04/12/27	EUR	9 778	9 855 360,55	2,64
BNS Float 06/10/27	EUR	7 000	7 021 580,03	1,88
BPCE 3,85%14-250626 TSR	EUR	1 000 000	1 010 838,61	0,27
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	1 000 000	1 006 523,33	0,27
BPCE TV24-080327	EUR	10	1 006 463,97	0,27
CBAAU Float 12/15/27	EUR	6 633	6 647 492,37	1,78
CCDJ Float 01/17/26	EUR	10 000	10 094 308,33	2,71
ECP COMMERZBANK 26	EUR	16	1 608 438,53	0,43
CREDIT AGRICOLE SA 4% 10/12/2026	EUR	50	5 129 996,58	1,38
DEUTSCHE BANK TV24-150126	EUR	75	7 578 353,12	2,03
LLOYDS BANK GRP TV24-050327	EUR	6 500	6 536 795,78	1,75
MIZUHO INTL 0%24-160226	EUR	7 000	6 846 036,40	1,84
RENAUL Float 09/14/26	EUR	30	3 007 255,25	0,81
GS Float 11/04/26	EUR	9 000	9 047 273,25	2,43
SANTANDER CONSUM F 4,375%23-25	EUR	50	5 177 923,53	1,39
SANTANDER ISSUANCES 3,25%16-26	EUR	20	2 078 183,84	0,56
SOCIETEGENERALE TV24-190126	EUR	90	9 079 722,00	2,44
Bau und Baumaterialien			3 513 767,72	0,94
ASSA ABLOY 3,75%23-130926	EUR	3 385	3 513 767,72	0,94
Anbieter			9 070 254,71	2,43
LEASYS Float 01/29/27	EUR	1 500	1 509 640,13	0,40
LEASYS Float 01/29/27	EUR	5 000	5 031 233,75	1,35
LEASYS Float 04/08/26	EUR	2 500	2 529 380,83	0,68
Nicht erneuerbare Energie			2 907 972,85	0,78
SNAM TV24-150426	EUR	2 884	2 907 972,85	0,78
Gesundheitseinrichtungen und -dienste			8 424 083,19	2,26
TMO 0.832 09/07/26	CHF	1 600	8 424 083,19	2,26

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Industrielles Ingenieurwesen			4 563 050,86	1,22
TRATON FIN LUX 3,75%24-270327	EUR	35	3 558 822,53	0,95
TRATON FIN LUX TV23-180925	EUR	10	1 004 228,33	0,27
Hardware IT-Ausrüstung			726 572,95	0,20
ASML HLDG 3,5%23-061225	EUR	714	726 572,95	0,20
Verbraucherdienstleistungen			21 269 995,21	5,70
ALD 3,875% 22.022.027	EUR	41	4 206 150,69	1,13
ALDFP Float 10/06/25	EUR	75	7 579 490,83	2,03
ARVAL SERV LEAS 3,375%22-0126	EUR	6	606 988,19	0,16
ARVAL SERV LEAS 4,125%23-0426	EUR	23	2 419 523,75	0,65
ARVAL SERV LEAS 4,25%23-111125	EUR	63	6 457 841,75	1,73
Investm. Banking und Brokerage Dienstl.			6 556 273,08	1,76
SOCGEN 3 02/12/27	EUR	65	6 556 273,08	1,76
Schuldtitel			91 798 368,06	24,62
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel			91 798 368,06	24,62
Lebensmittelindustrie			13 978 912,95	3,75
BARRY CALLEB 0%25	EUR	9 000 000	8 983 466,74	2,41
L.D.C. NCP14042025	EUR	5 000 000	4 995 446,21	1,34
Banken			10 067 982,47	2,70
ALL.B. BMT07082026	EUR	5 000 000	5 034 339,75	1,35
BMT STELLA 211026	EUR	5 000 000	5 033 642,72	1,35
Getränke			9 982 858,97	2,68
PRFIN. NCP24042025	EUR	10 000 000	9 982 858,97	2,68
Strom			14 888 751,72	3,99
ECP ACCIONA 060625	EUR	5 000 000	4 973 098,72	1,33
ECP ACCIONA3.06%25	EUR	10 000 000	9 915 653,00	2,66
Allgemeine Industrie			14 941 075,30	4,01
VERALL NCP 260525	EUR	15 000 000	14 941 075,30	4,01
Finanz- und			11 946 115,47	3,20
Kreditdienstleistungen ECP	GBP	10 000 000	11 946 115,47	3,20
HONDA 100425			9 995 380,97	2,68
Körperpflege, Apotheken und			9 995 380,97	2,68
Lebensmittelgeschäfte ITMENT	EUR	10 000 000	9 995 380,97	2,68
NCP07042025	EUR	6 000 000	5 997 290,21	1,61
Industrieller Transport			5 997 290,21	1,61
STEF NCP07042025			5 997 290,21	1,61
Anteile von OGA und Investmentfonds			31 003 601,52	8,32
OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			31 003 601,52	8,32
CM-AM DOLLAR CASH-C	USD	31,084	62 074,21	0,02
SLF (F) BOND 6M I CAP	EUR	2 674,643	30 941 527,31	8,30
Summe			342 832 489,49	91,95

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
V CHF EUR 07/09/26	143 676,93	0,00	EUR	8 856 396,46	CHF	-8 712 719,53
V CHF EUR 08/09/25	634,79	0,00	EUR	35 896,34	CHF	-35 261,55
V CHF EUR 29/09/25	48 867,72	0,00	EUR	2 218 643,61	CHF	-2 169 775,89
V GBP EUR 10/04/25	54 894,63	0,00	EUR	12 010 074,53	GBP	-11 955 179,90
Summe	248 074,07	0,00		23 121 010,94		-22 872 936,87

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	342 832 489,49
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	248 074,07
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	30 690 191,60
Sonstige Passiva (-)	-930 786,67
Summe = Nettovermögen	372 839 968,49

TEILFONDS CM-AM GLOBAL GOLD

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	210 110 261,46	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	210 110 261,46	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	0,00	
OGAW	0,00	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	210 110 261,46	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	1 846 259,08	
Finanzkonten	9 392 338,96	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	11 238 598,04	
Summe Aktiva I + II	221 348 859,50	

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

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	145 399 111,42	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	69 887 647,31	
Eigenkapital I	215 286 758,73	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	0,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	941 996,69	
Bankkredite	5 120 104,08	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	6 062 100,77	
Summe Passiva: I + III + IV	221 348 859,50	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Financertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	1 775 565,40	
Erträge aus Anleihen	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	188 144,37	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	1 963 709,77	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-33 760,23	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-33 760,23	
Summe Netto-Financertrag (A)	1 929 949,54	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-3 156 753,37	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-3 156 753,37	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	-1 226 803,83	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-22 189,70	
Nettoergebnis I = C + D	-1 248 993,53	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	9 029 117,24	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-213 265,77	
Research-Kosten	-9 245,08	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	8 806 606,39	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	234 089,03	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	9 040 695,42	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	60 665 177,93	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-21 754,52	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	60 643 423,41	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	1 452 522,01	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	62 060 053,40	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettogesamtvermögen	215 286 758,73	155 270 001,01	465 466 797,11	334 926 191,31	198 636 864,98
ANTEILSKLASSE THES. ER					
Nettovermögen	1 333 510,42	1 663 313,86	1 778 599,69	968 616,50	461 929,62
Anzahl Anteile	5 721,219416	10 601,154000	11 404,458000	5 500,814000	3 219,257000
Börseninventarwert je Anteil	233,08	156,89	155,95	176,08	143,48
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	9,04	-10,11	-2,57	13,29	24,44
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	6 889 404,85	3 499 419,66	9 366 200,28	11 768 998,29	9 931 224,33
Anzahl Anteile	2,566	1,946	5,266	5,890	6,130
Börseninventarwert je Anteil	2 684 881,07	1 798 262,92	1 778 617,59	1 998 132,13	1 620 101,84
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	114 957,47	-107 542,53	-21 207,85	158 966,46	282 063,47
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	193 778 144,11	140 831 797,39	389 420 808,26	274 093 660,09	165 957 798,23
Anzahl Anteile	3 669 185,062353	3 945 496,628426	10 928 776,300374	6 778 442,185000	5 011 358,850000
Börseninventarwert je Anteil	52,81	35,69	35,63	40,43	33,11
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	1,87	-2,44	-0,75	2,88	5,51

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	13 285 699,35	9 275 470,10	64 901 188,88	48 094 916,43	22 285 912,80
Anzahl Anteile	237 721,383	247 300,209	1 746 580,182	1 149 737,912	655 684,462
Börseninventarwert je Anteil	55,88	37,50	37,15	41,83	33,98
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	2,30	-2,31	-0,51	3,26	5,86

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

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

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

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

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

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

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt

nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

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

• **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0007390174	max. 2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,96 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0012170512	max. 1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,96 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
ER	FR0013226362	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,21 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013295342	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,46 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen

• **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0007390174	Entfällt

IC	FR0012170512	Entfällt
ER	FR0013226362	Entfällt
S	FR0013295342	Entfällt

- **An die Wertentwicklung**

gebundene Gebühren Anteil

FR0007390174 RC

Entfällt

Anteil FR0012170512 IC

Entfällt

Anteil FR0013226362 ER

Entfällt

Anteil FR0013295342 S

Entfällt

Rückvergütungen

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

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

Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter s
max. 0 % bis 0,10 % auf Aktien Erhebung bei jeder Transaktion	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Nordamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

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

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

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

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

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unehnte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

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

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

Unbedingte Termingeschäfte:

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

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

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

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

Tauschgeschäfte (Swaps):

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

Devisenterminkontrakte:

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

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

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

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

*Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten höher sein als der maximal zulässige Pauschalsatz; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Anteil, der über diesem Satz liegt.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

Anhang:

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:
Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet. Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating. Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten
 - In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
 - Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
 - Zuletzt das kurzfristige Rating
2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:
Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.
3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	155 270 001,01	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	52 783 998,84	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-60 990 467,09	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-1 226 803,83	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	8 806 606,39	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	60 643 423,41	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	215 286 758,73	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	240,824581	50 901,27
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5 120,759506	-962 417,53
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4 879,934925	-911 516,26
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1,100	2 750 171,58
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,480	-1 100 615,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,620	1 649 556,01
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 020 780,419642	45 855 107,82
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1 297 091,985715	-54 699 678,79
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-276 311,566073	-8 844 570,97
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	86 443,500	4 127 818,17
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-96 022,326	-4 227 755,20
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-9 578,826	-99 937,03

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. ER	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013226362	ANTEILSKLASSE THES. ER	Thesaurierbar	EUR	1 333 510,42	5 721,219416	233,08
FR0012170512	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	6 889 404,85	2,566	2 684 881,07
FR0007390174	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	193 778 144,11	3 669 185,062353	52,81
FR0013295342	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	13 285 699,35	237 721,383	55,88

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Kanada +/-	USA +/-	Australien +/-	Vereinigtes Königreich +/-	Südafrika +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	210 110,26	169 501,46	18 318,79	10 050,74	6 520,71	5 718,57
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente Finanzkonten	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	210 110,26	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	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
Finanzkonten	9 392,34	0,00	0,00	0,00	9 392,34
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
Finanzkonten	-5 120,11	0,00	0,00	0,00	-5 120,11
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	0,00	4 272,23

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	CAD +/-	USD +/-	AUD +/-	GBP +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	169 168,62	30 890,90	10 050,74	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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	15,53	22,33	9,74	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	235,93	84,35
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	-551,48	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-3 060,48	-2 040,58	-19,04	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	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 Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	165 572,19	28 872,65	10 041,44	235,93	84,35

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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 des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	47 604,79
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	1 798 654,29
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	1 846 259,08
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-622 815,20
Verwaltungsgebühren	-309 936,41
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-9 245,08
Summe der Verbindlichkeiten	-941 996,69
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	904 262,39

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. ER	31.03.2025
Fixe Gebühren	21 163,69
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	42 066,18
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	2 973 207,20
Fixe Gebühren in % aktuell	1,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	120 316,30
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Befristete Käufe

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Summe			0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	-1 248 993,53	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	-1 248 993,53	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	-1 248 993,53	

ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-4 135,61	
Summe	-4 135,61	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	7 072,29	
Summe	7 072,29	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-1 243 663,89	
Summe	-1 243 663,89	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende		
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-8 266,32	
Summe	-8 266,32	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende		
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	9 040 695,42	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	9 040 695,42	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	9 040 695,42	

ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	55 891,69	
Summe	55 891,69	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	287 908,59	
Summe	287 908,59	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	8 141 030,97	
Summe	8 141 030,97	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	555 864,17	
Summe	555 864,17	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			210 110 261,46	97,60
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			210 110 261,46	97,60
Bau und Baumaterialien			1 613 307,54	0,75
COLLECTIVE MINING	CAD	200 000	1 613 307,54	0,75
Industriemetalle und Extraktion			42 508 057,13	19,75
ARTEMIS GOLD	CAD	470 000	5 168 818,81	2,40
CALIBRE MINING	CAD	1 700 000	3 496 570,92	1,62
DISCOVERY SILVER	CAD	700 000	953 843,98	0,44
EQUINOX GOLD CORP	CAD	670 000	4 259 067,62	1,98
ERO COPPER CORP	CAD	100 000	1 120 316,75	0,52
FREEPORT-MCMORAN	USD	100 000	3 500 369,82	1,63
IVANHOE MINES CL.A	CAD	300 000	2 356 328,86	1,10
K92 MINING	CAD	600 000	4 785 931,44	2,22
LUNDIN MINING	CAD	400 000	2 997 795,36	1,39
MONTAGE GOLD CORP	CAD	1 530 000	3 205 918,46	1,49
ORLA MINING	CAD	800 000	6 910 869,58	3,21
OSISKO_GLD_ROLT	CAD	25 000	488 009,46	0,23
SKEENA RESOURCES LTD	CAD	350 000	3 264 216,07	1,52
Edelmetalle und Bergbau			165 988 896,79	77,10
AGNICO EAGLE MINES	CAD	152 800	15 312 311,91	7,11
ALAMOS GOLD CL.A	CAD	377 000	9 317 108,13	4,33
ANGLOGOLD ASHANTI LIMITED	USD	190 000	6 520 710,06	3,03
AYA GOLD AND SILVER	CAD	450 000	3 216 331,04	1,49
B2GOLD	CAD	820 000	2 155 661,68	1,00
BARRICK GOLD	CAD	490 000	8 799 660,63	4,09
CENTERRA GOLD	CAD	560 000	3 286 262,46	1,53
COEUR MINING	USD	320 000	1 751 479,29	0,81
DUNDEE PRECIOUS METALS	CAD	430 000	5 273 394,57	2,45
ENDEAVOUR SILVER	CAD	450 000	1 775 923,80	0,82
FORTUNA MINING CORP	CAD	665 000	3 740 013,24	1,74
FRANCO NEVADA	CAD	78 500	11 419 713,85	5,30
G MINING VENTURE CORP	CAD	690 000	8 324 474,07	3,87
GOLD FIELDS ADR SPONSORED	USD	280 000	5 718 565,09	2,66
GOLD ROYALTY CORP	USD	250 000	332 840,24	0,15
IAMGOLD CORP	CAD	550 000	3 174 552,16	1,47
KINROSS GOLD	CAD	725 000	8 448 493,07	3,92
LUNDIN GOLD	CAD	230 000	6 587 436,77	3,06
NEW GOLD	CAD	1 900 000	6 496 937,29	3,02
NEWMONT	USD	225 000	10 043 454,14	4,67
NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	650 000	6 905 390,12	3,21
OCEANAGOLD CORPORATION	CAD	1 525 000	4 704 944,69	2,19

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
PAN AMERICAN SILVER	CAD	165 000	3 942 030,20	1,83
RAMELIUS RESOURCES	AUD	800 000	1 099 480,99	0,51
ROYAL GOLD	USD	20 000	3 023 483,73	1,40
SSR MINING	CAD	255 000	2 363 463,40	1,10
TOREX GOLD RESOURCES	CAD	265 000	6 787 621,88	3,15
WESDOME GOLD MINES	CAD	355 000	3 910 953,14	1,82
WESTGOLD RESOURCES LTD	AUD	1 225 000	2 045 869,70	0,95
WHEATON PRECIOUS METALS	CAD	132 500	9 510 335,45	4,42
Summe			210 110 261,46	97,60

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	210 110 261,46
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	11 238 598,04
Sonstige Passiva (-)	-6 062 100,77
Summe = Nettovermögen	215 286 758,73

TEILFONDS CM-AM SUSTAINABLE PLANET

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	235 979 037,95	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	235 979 037,95	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	2 845 311,52	
OGAW	2 845 311,52	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	238 824 349,47	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	6 713 381,33	
Finanzkonten	7 829 010,81	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	14 542 392,14	
Summe Aktiva I + II	253 366 741,61	

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

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	249 045 328,01	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	-3 405 313,61	
Eigenkapital I	245 640 014,40	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	0,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	7 229 837,78	
Bankkredite	496 889,43	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	7 726 727,21	
Summe Passiva: I + III + IV	253 366 741,61	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Financertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	5 968 726,99	
Erträge aus Anleihen	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	199 026,81	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	6 167 753,80	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-42 294,76	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-42 294,76	
Summe Netto-Financertrag (A)	6 125 459,04	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-4 272 695,28	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-4 272 695,28	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	1 852 763,76	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	92 635,14	
Nettoergebnis I = C + D	1 945 398,90	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	5 775 523,49	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-274 929,50	
Research-Kosten	-12 338,66	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	5 488 255,33	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	286 608,67	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	5 774 864,00	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	-10 647 243,93	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-13 781,26	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-10 661 025,19	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-464 551,32	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-11 125 576,51	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	-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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	30.06.2021
Nettogesamtvermögen	245 640 014,40	239 906 472,38	457 750 044,34	445 744 786,88	418 577 227,61
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	313 635,40	176 477,72	513 873,21	3 716 859,27	3 925 622,00
Anzahl Anteile	2,280	1,276	3,981	27,835	28,435
Börseninventarwert je Anteil	137 559,38	138 305,42	129 081,43	133 531,85	138 055,98
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	5 459,15	-4 312,05	-4,30	2 217,69	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	238 320 555,59	222 537 817,32	410 657 785,31	395 485 671,92	363 084 665,81
Anzahl Anteile	19 483 097,465758	17 939 509,126297	35 169 689,148220	32 430 470,936000	28 591 381,518000
Börseninventarwert je Anteil	12,23	12,40	11,67	12,19	12,69
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,37	-0,48	-0,49	0,11	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	7 005 823,41	17 192 177,34	46 578 385,82	46 542 255,69	51 566 939,80
Anzahl Anteile	541 009,331	1 318 916,395	3 824 244,239	3 688 327,913	3 948 232,823
Börseninventarwert je Anteil	12,94	13,03	12,17	12,61	13,06
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,49	-0,42	-0,42	0,19	0,00

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

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

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

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

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

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

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt

nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

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

• **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0000444366	max. 2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,95 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0012581783	max. 1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,95 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013280195	max. 1,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,35 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen

• **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0000444366	Entfällt
IC	FR0012581783	Entfällt
S	FR0013280195	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0000444366 RC

Entfällt

Anteil FR0012581783 IC

Entfällt

Anteil FR0013280195 S

Entfällt

Rückvergütungen

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

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

Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter s
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Nordamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

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

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet. Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

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

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

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

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

Unbedingte Termingeschäfte:

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

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

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

Optionen:

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

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

Tauschgeschäfte (Swaps):

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

Devisenterminkontrakte:

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

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Entfällt

Zusätzliche Informationen

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

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

Anhang:

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:
Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet. Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating. Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten
 - In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
 - Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
 - Zuletzt das kurzfristige Rating
2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:
Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.
3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	239 906 472,38	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	42 699 538,76	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-33 646 180,39	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	1 852 763,76	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	5 488 255,33	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-10 661 025,19	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	189,75	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	245 640 014,40	

Anhänge des

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1,374	191 722,89
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,370	-51 108,22
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,004	140 614,67
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 396 649,738310	41 858 570,81
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1 853 061,398849	-22 782 959,15
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1 543 588,339461	19 075 611,66
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	50 371,397	649 245,06
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-828 278,461	-10 812 113,02
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-777 907,064	-10 162 867,96

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

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

Anhänge des

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0012581783	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	313 635,40	2,280	137 559,38
FR0000444366	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	238 320 555,59	19 483 097,465758	12,23
FR0013280195	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	7 005 823,41	541 009,331	12,94

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Niederlande +/-	Italien +/-	Irland +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	235 979,04	94 687,16	58 315,28	22 278,32	13 867,53	11 309,64
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente Finanzkonten	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	235 979,04	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	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
Finanzkonten	7 829,01	0,00	0,00	0,00	7 829,01
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
Finanzkonten	-496,89	0,00	0,00	0,00	-496,89
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	0,00	7 332,12

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	DKK +/-	GBP +/-	NOK +/-	CHF +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	9 679,02	2 517,04	1 373,11	245,36	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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	509,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	712,47	1 839,25	1 576,41	34,08
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	-225,94	-705,27	-1 749,91	-1 391,24	0,00
Finanzkonten	-496,89	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	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 Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	9 465,27	2 524,24	1 462,45	430,53	34,08

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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 des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	40 744,20
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	6 672 637,13
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	6 713 381,33
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-6 836 621,85
Verwaltungsgebühren	-380 877,27
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-12 338,66
Summe der Verbindlichkeiten	-7 229 837,78
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	-516 456,45

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	1 827,10
Fixe Gebühren in % aktuell	0,95
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	4 153 697,36
Fixe Gebühren in % aktuell	1,80
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	117 170,82
Fixe Gebühren in % aktuell	1,11
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Befristete Käufe

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Anteile von OGA und Investmentfonds	FR00140074R0	CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	1 039 297,68
	FR0013041738	CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	1 309 132,86
	FR001400CT66	CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	496 880,98
Summe			2 845 311,52

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	1 945 398,90	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	1 945 398,90	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	1 945 398,90	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	5 089,89	
Summe	5 089,89	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	1 837 137,45	
Summe	1 837 137,45	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	103 171,56	
Summe	103 171,56	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuerzugschriften	0,000	
Steuerzugschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuerzugschriften	0,00	

Anhänge des

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	5 774 864,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	5 774 864,00	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	5 774 864,00	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	7 357,00	
Summe	7 357,00	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	5 603 103,29	
Summe	5 603 103,29	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	164 403,71	
Summe	164 403,71	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			235 979 037,95	96,07
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			235 979 037,95	96,07
Nahrungsmittel			15 562 633,76	6,34
DANONE	EUR	64 168	4 545 661,12	1,85
DSM FIRMENICH	EUR	54 224	4 953 904,64	2,02
KERRY GROUP CL.A	EUR	62 635	6 063 068,00	2,47
Versicherungen -			12 900 319,90	5,25
Nichtlebensversicherung	EUR	24 849	8 749 332,90	3,56
ALLIANZ	EUR	105 355	4 150 987,00	1,69
AXA			5 253 790,64	2,14
Automobil und Zulieferer	EUR	162 104	5 253 790,64	2,14
MICHELIN			17 411 796,76	7,09
Bau und Baumaterialien ARCADIS	EUR	78 236	3 677 092,00	1,50
HEIDELBERG MATERIALS	EUR	3 080	485 254,00	0,20
KINGSPAN GROUP	EUR	36 811	2 729 535,65	1,11
VINCI	EUR	57 137	5 239 462,90	2,13
Chemie	CHF	1 100	245 360,01	0,10
AIR LIQUIDE	EUR	43 294	5 035 092,20	2,05
SYENSQO			11 940 753,68	4,86
Bau und Baumaterialien	EUR	57 159	10 010 827,26	4,07
CADELER A/S	EUR	30 746	1 929 926,42	0,79
Strom			1 373 108,16	0,56
EDP ENERGIAS PORTUGAL	NOK	306 802	1 373 108,16	0,56
ELIA GROUP SA/NV-RTS			21 898 591,50	8,91
ELIA SYSTEM OPERATOR	EUR	1 637 738	5 096 640,66	2,07
ENEL	EUR	24 609	111 035,81	0,05
IBERDROLA	EUR	30 736	2 463 490,40	1,00
Nicht erneuerbare Energie	EUR	1 082 703	8 117 024,39	3,30
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	408 996	6 110 400,24	2,49
Erneuerbare Energie			5 093 170,60	2,07
SIEMENS ENERGY AG	EUR	36 302	5 093 170,60	2,07
Medizinische Geräte und Dienstleistungen			2 376 336,08	0,97
BIOMERIEUX	EUR	44 137	2 376 336,08	0,97
SIEMENS HEALTHINEERS			8 487 927,51	3,46
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter	EUR	35 840	4 092 928,00	1,67
CELLNEX TELECOM	EUR	88 591	4 394 999,51	1,79
DEUTSCHE TELEKOM			12 592 303,72	5,13
KONINKLIJKE KPN	EUR	108 383	3 558 213,89	1,45
	EUR	116 301	3 979 820,22	1,62
	EUR	1 290 342	5 054 269,61	2,06

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Gas, Wasser und Versorgungsdienste			14 409 526,73	5,87
E.ON	EUR	483 738	6 752 982,48	2,75
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	241 151	7 656 544,25	3,12
Allgemeine Industrie			9 133 313,80	3,72
SIEMENS	EUR	43 102	9 133 313,80	3,72
Industrielles Ingenieurwesen			4 753 736,00	1,93
GEA GROUP	EUR	85 040	4 753 736,00	1,93
Software und EDV-Dienstleistungen			14 771 431,33	6,01
CAPGEMINI	EUR	10 533	1 454 080,65	0,59
DASSAULT SYSTEMES	EUR	116 562	4 072 676,28	1,66
SAP	EUR	37 826	9 244 674,40	3,76
Industrielle Werkstoffe			2 517 040,22	1,02
SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	60 876	2 517 040,22	1,02
Hardware IT-Ausrüstung			34 981 498,67	14,24
ASM INTERNATIONAL	EUR	3 972	1 649 968,80	0,67
ASML HOLDING	EUR	19 632	11 896 992,00	4,84
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	68 843	2 092 482,99	0,85
LEGRAND	EUR	20 380	1 981 751,20	0,81
PRYSMIAN	EUR	114 188	5 750 507,68	2,34
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	55 088	11 609 796,00	4,73
Pharmazie/Biotechnologie/Marihuanaerzeuger			14 885 702,74	6,06
ALK ABELLO CL.B	DKK	119 106	2 215 895,88	0,90
NOVONESIS A/S (NOVOZYMES A/S)B	DKK	130 621	7 020 751,82	2,86
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	7 025	442 369,92	0,18
SANOFI	EUR	51 086	5 206 685,12	2,12
Haushaltsprodukte und Einzelanfertigung			2 174 637,15	0,89
SEB	EUR	25 039	2 174 637,15	0,89
Industrienähe Dienstleistungen			16 389 897,00	6,67
BUREAU VERITAS	EUR	243 143	6 793 415,42	2,76
SPIE	EUR	243 937	9 596 481,58	3,91
Industrieller Transport			7 071 522,00	2,88
GETLINK SE	EUR	45 089	719 169,55	0,29
KION GROUP	EUR	66 394	2 542 890,20	1,04
KNORR-BREMSE AG	EUR	45 595	3 809 462,25	1,55
Anteile von OGA und Investmentfonds			2 845 311,52	1,16
OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			2 845 311,52	1,16
CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	EUR	9	1 039 297,68	0,43
CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	EUR	12,17	1 309 132,86	0,53
CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	EUR	4,55	496 880,98	0,20
Summe			238 824 349,47	97,23

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	238 824 349,47
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	14 542 392,14
Sonstige Passiva (-)	-7 726 727,21
Summe = Nettovermögen	245 640 014,40

TEILFONDS CM-AM INFLATION

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	77 453 831,27	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	77 453 831,27	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitle (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	0,00	
OGAW	0,00	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	77 453 831,27	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	13 685,61	
Finanzkonten	378 423,85	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	392 109,46	
Summe Aktiva I + II	77 845 940,73	

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

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	76 327 010,76	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	1 491 097,78	
Eigenkapital I	77 818 108,54	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	0,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	27 832,19	
Bankkredite	0,00	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	27 832,19	
Summe Passiva: I + III + IV	77 845 940,73	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Financertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	
Erträge aus Anleihen	825 867,02	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	21 961,35	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	847 828,37	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Summe Netto-Financertrag (A)	847 828,37	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-343 657,67	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-343 657,67	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	504 170,70	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-75 707,17	
Nettoergebnis I = C + D	428 463,53	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	-243 810,40	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-1 317,00	
Research-Kosten	-589,44	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	-245 716,84	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	10 864,88	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	-234 851,96	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	1 474 319,91	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-244,41	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	1 474 075,50	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-176 589,29	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	1 297 486,21	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	07.09.2022	
Nettogesamtvermögen	77 818 108,54	92 814 515,27	114 202 806,61	135 119 379,46	
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	1 031,40	1 008,82	988,03	995,48	
Anzahl Anteile	0,010	0,010	0,010	0,010	
Börseninventarwert je Anteil	103 140,00	100 882,00	98 803,00	99 548,00	
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	
Thesaurierung pro Anteil	545,00	1 094,00	1 050,00	0,00	
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	74 617 604,16	88 586 557,03	102 425 946,63	112 318 764,24	
Anzahl Anteile	616 090,958400	745 661,004029	877 594,264592	954 36,984000	
Börseninventarwert je Anteil	121,11	118,80	116,71	117,72	
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	
Thesaurierung pro Anteil	0,29	0,92	1,11	0,00	
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	3 199 472,98	4 226 949,42	11 775 871,95	22 799 619,74	
Anzahl Anteile	26 363,278	35 579,497	101 101,901	194 276,818	
Börseninventarwert je Anteil	121,36	118,80	116,47	117,35	
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	
Thesaurierung pro Anteil	0,53	1,15	1,23	0,00	

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

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

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

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

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

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

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt

nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

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

• **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0011153378	max. 0,6 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,52 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,08 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013299393	max. 0,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,42 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,08 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0014006FV6	max. 0,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,32 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,08 % inkl. Steuern	Nettovermögen

• **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0011153378	Entfällt
S	FR0013299393	Entfällt
IC	FR0014006FV6	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0011153378 RC

Entfällt

Anteil FR0013299393 S

Entfällt

Anteil FR0014006FV6 IC

Entfällt

Rückvergütungen

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

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

Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter s
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Nordamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

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

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet. Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

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

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

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

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

Unbedingte Termingeschäfte:

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

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

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

Optionen:

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

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

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

Tauschgeschäfte (Swaps):

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

Devisenterminkontrakte:

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

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

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

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

Swing Pricing:

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode zur Anpassung des Nettoinventarwerts des Fonds eingeführt, um die Interessen der im Fonds vertretenen Anteilhaber zu wahren, indem sie bei massiven Zeichnungen (bzw. Rücknahmen) die Kosten für die Umschichtung des Portfolios allein den eintretenden (bzw. austretenden)

Anlegern anrechnet.

Der Swing-Pricing-Mechanismus mit Auslöseschwelle ist ein Mechanismus, der durch ein internes Verfahren geregelt wird und bei dem der Nettoinventarwert angepasst werden kann, wenn die als Swing-Pricing-Schwelle bezeichnete Auslöseschwelle überschritten wird. Diese Schwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des OGA angegeben und wird von der Verwaltungsgesellschaft im Voraus festgelegt.

Wenn also am Tag der Zentralisierung die Summe der Netto-Zeichnungs-/Rücknahmeaufträge der Anleger für alle Anteilklassen des Fonds den Swing-Pricing-Schwellenwert überschreitet, wird der Anpassungsmechanismus aktiviert und der Nettoinventarwert kann nach oben oder unten angepasst werden. Dieser angepasste Nettoinventarwert wird als „Swing-Nettoinventarwert“ bezeichnet.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und die Anpassungskosten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft. Diese hat auch die Möglichkeit, sie jederzeit zu ändern, insbesondere im Falle einer Krise an den Finanzmärkten.

Wenn der OGA mehrere Anteilklassen ausgibt, wird der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse separat berechnet, der Swing-Faktor ist jedoch für alle Anteilklassen identisch und der Mechanismus gilt für den gesamten Fonds.

Die Volatilität des Nettoinventarwerts des Investmentfonds spiegelt aufgrund der Anwendung von Swing Pricing möglicherweise nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere wider.

Der „Swing-Nettoinventarwert“ ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und der einzige, der den Anteilhabern des Fonds mitgeteilt wird. Existiert eine erfolgsabhängige Provision, wird diese jedoch auf den Nettoinventarwert vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft das Niveau der Auslöseschwelle nicht bekannt und achtet darauf, die Vertraulichkeit dieser Information zu wahren.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

Anhang:

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:
Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet. Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating. Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten
 - In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
 - Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
 - Zuletzt das kurzfristige Rating
2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:
Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.
3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	92 814 515,27	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	1 451 158,93	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-18 180 095,02	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	504 170,70	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-245 716,84	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	1 474 075,50	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	77 818 108,54	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. 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
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2 114,845115	252 249,37
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-131 684,890744	-15 869 640,22
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-129 570,045629	-15 617 390,85
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	9 964,081	1 198 909,56
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-19 180,300	-2 310 454,80
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-9 216,219	-1 111 545,24

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0014006FV6	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	1 031,40	0,010	103 140,00
FR0011153378	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	74 617 604,16	616 090,958400	121,11
FR0013299393	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	3 199 472,98	26 363,278	121,36

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	77 453,83	0,00	0,00	77 453,83	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
Finanzkonten	378,43	0,00	0,00	0,00	378,43
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	77 453,83	378,43

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

in Tausend Euro	[0 - 3 Monate] +/-	]3 - 6 Monate] +/-	]6 Monate - 1 Jahr] +/-	]1 - 3 Jahre] +/-	]3 - 5 Jahre] +/-	]5 - 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	24 502,52	7 964,31	44 987,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	378,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	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
Summe	378,43	0,00	0,00	24 502,52	7 964,31	44 987,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

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 Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Finanzkonten	84,13	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
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	84,13	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	77 453,83	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	77 453,83	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	0,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	13 685,61
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	13 685,61
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-1 202,14
Verwaltungsgebühren	-26 040,61
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-589,44
Summe der Verbindlichkeiten	-27 832,19
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	-14 146,58

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	1,14
Fixe Gebühren in % aktuell	0,11
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	336 574,25
Fixe Gebühren in % aktuell	0,40
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	7 082,28
Fixe Gebühren in % aktuell	0,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Summe			0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	428 463,53	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	428 463,53	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	428 463,53	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	8,54	
Summe	8,54	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	404 738,51	
Summe	404 738,51	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	23 716,48	
Summe	23 716,48	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuerzugschriften	0,000	
Steuerzugschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuerzugschriften	0,00	

Anhänge des

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	-234 851,96	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	-234 851,96	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	-234 851,96	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-3,09	
Summe	-3,09	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-225 197,56	
Summe	-225 197,56	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-9 651,31	
Summe	-9 651,31	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Anleihen			77 453 831,27	99,53
Sonstige an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			77 453 831,27	99,53
Staatsanleihen			77 453 831,27	99,53
DEUTSCHLAND TV14-150430 INF TV14-150430 INFLAT.	EUR	510 000 000	6 551 603,61	8,42
DEUTSCHLAND TV15-150426 INFLAT.	EUR	290 000 000	3 671 338,26	4,72
DEUTSCHLAND TV21-150433INFLATION	EUR	220 000 000	2 550 495,71	3,28
SPANIEN 1%15-301130 INDX	EUR	5 100	6 523 481,63	8,38
FRTR 0.6 07/25/34	EUR	600 000	622 251,34	0,80
ITALIEN TV15-150932 INFLATION	EUR	4 200	5 253 643,21	6,75
ITALIEN TV17-150528 INFLATION	EUR	3 500	4 516 591,04	5,80
ITALIEN TV19-150530 INFLATION	EUR	3 600	4 250 399,18	5,46
ITALIEN TV22-150533	EUR	1 000	1 034 376,68	1,33
ITALY TV20-150526 INFLATION	EUR	4 500	5 443 877,92	7,00
OAT 0,10%17-01032028 INDX	EUR	6 500 000	7 572 589,60	9,73
OATE 0,10%19-01032029 INDX	EUR	2 900 000	3 447 715,93	4,43
OATE 1,85%11-25072027 INDX	EUR	5 500 000	7 814 713,65	10,04
OATE 3,15%02-25072032 INDX	EUR	3 400 000	6 236 242,05	8,01
OATEI0,10%21-250731 INDX	EUR	1 500 000	1 723 414,63	2,22
OATEI 0,70%14-250730	EUR	3 100 000	3 936 771,24	5,06
SPAIN TV18-301133 INFLATION	EUR	5 300	6 304 325,59	8,10
Summe			77 453 831,27	99,53

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Aktien

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Devisen

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Kreditrisiko

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	77 453 831,27
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	392 109,46
Sonstige Passiva (-)	-27 832,19
Summe = Nettovermögen	77 818 108,54

TEILFONDS CM-AM GLOBAL LEADERS

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	1 007 850 814,17	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	1 007 850 814,17	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	24 351 831,51	
OGAW	24 351 831,51	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	1 032 202 645,68	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	25 203 653,85	
Finanzkonten	40 585 526,77	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	65 789 180,62	
Summe Aktiva I + II	1 097 991 826,30	

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

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	1 044 005 761,06	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	10 330 228,85	
Eigenkapital I	1 054 335 989,91	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	0,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	23 944 758,37	
Bankkredite	19 711 078,02	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	43 655 836,39	
Summe Passiva: I + III + IV	1 097 991 826,30	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Finanzzertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	7 738 155,52	
Erträge aus Anleihen	192 130,42	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	546 007,52	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	8 476 293,46	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-220 013,69	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-220 013,69	
Summe Netto-Finanzzertrag (A)	8 256 279,77	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-18 466 999,91	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-18 466 999,91	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	-10 210 720,14	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-783 042,23	
Nettoergebnis I = C + D	-10 993 762,37	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	89 142 986,38	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-1 287 744,47	
Research-Kosten	-55 371,29	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	87 799 870,62	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	8 501 318,73	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	96 301 189,35	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	-77 887 757,89	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	26 492,88	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-77 861 265,01	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	2 884 066,88	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-74 977 198,13	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettogesamtvermögen	1 054 335 989,91	926 401 533,19	780 210 771,98	766 540 237,08	731 133 823,03
ANTEILSKLASSE THES. ER					
Nettovermögen	11 690 174,80	16 693 853,11	17 612 371,89	16 856 802,24	6 954 307,06
Anzahl Anteile	63 404,187988	91 273,227804	113 917,296166	105 750,977000	45 378,324000
Börseninventarwert je Anteil	184,37	182,89	154,60	159,40	153,25
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	14,58	8,62	4,35	6,71	0,95
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	15 169 552,04	16 297 184,73	19 106 494,98	31 442 552,76	72 944 892,21
Anzahl Anteile	56,168	61,446	86,070	138,762	337,790
Börseninventarwert je Anteil	270 074,63	265 227,75	221 987,85	226 593,39	215 947,45
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	24 058,01	14 782,39	8 357,64	11 563,52	2 527,73
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	923 690 987,69	816 586 296,91	683 385 557,52	659 647 245,77	572 139 270,89
Anzahl Anteile	377 480,919891	336 739,489993	333 570,665041	312 300,307000	281 396,209000
Börseninventarwert je Anteil	2 446,98	2 424,97	2 048,69	2 112,22	2 033,21
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	196,02	115,61	57,70	86,29	1,40

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	103 784 286,94	76 824 198,44	60 106 347,59	58 593 636,31	79 095 352,87
Anzahl Anteile	40 074,1391	30 145,2879	28 123,5351	26 804,8404	37 891,7460
Börseninventarwert je Anteil	2 589,80	2 548,46	2 137,22	2 185,93	2 087,40
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	225,55	137,69	76,42	107,12	19,85
ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA					
Nettovermögen	988,44				
Anzahl Anteile	10,000000				
Börseninventarwert je Anteil	98,84				
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00				
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00				
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000				
Thesaurierung pro Anteil	-1,05				

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

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

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

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

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

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

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt

nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse ER:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse PA:

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

Gewinne und Verluste: Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

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

• **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlag e
RC	FR0012287381	max. 2,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,36 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettoverm ögen
IC	FR0012287423	max. 1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,96 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettoverm ögen
ER	FR0013224797	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,21 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettoverm ögen
S	FR0013295615	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,46 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettoverm ögen
PA	FR001400P2E4	max. 2,4 % inkl. Steuern	Nettoverm ögen

		davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,36 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	
--	--	--	--

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0012287381	Entfällt
IC	FR0012287423	Entfällt
ER	FR0013224797	Entfällt
S	FR0013295615	Entfällt
PA	FR001400P2E4	Entfällt

- **An die Wertentwicklung**

gebundene Gebühren Anteil

FR0012287381 RC

Entfällt

Anteil FR0012287423 IC

Entfällt

Anteil FR0013224797 ER

Entfällt

Anteil FR0013295615 S

Entfällt

Anteil FR001400P2E4 PA

Entfällt

Rückvergütungen

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

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

Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

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

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

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

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

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

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

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

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

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

Unbedingte Termingeschäfte:

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

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

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

Optionen:

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

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

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

Tauschgeschäfte (Swaps):

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

Devisenterminkontrakte:

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

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

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

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

Anhang:

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:
Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet. Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.
Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating. Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten
 - In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
 - Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
 - Zuletzt das kurzfristige Rating
2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:
Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.
3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	926 401 533,19	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	229 301 522,31	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-101 093 951,06	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-10 210 720,14	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	87 799 870,62	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-77 861 265,01	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	1 054 335 989,91	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4 612,640533	887 777,86
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-32 481,680349	-6 167 642,14
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-27 869,039816	-5 279 864,28
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	13,062	4 018 268,71
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-18,340	-4 979 680,81
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-5,278	-961 412,10
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	67 044,073374	173 895 742,09
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-26 302,643476	-66 315 350,56
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	40 741,429898	107 580 391,53
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	18 751,3431	50 497 733,65
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-8 822,4919	-23 631 277,55
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	9 928,8512	26 866 456,10
ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	10,000000	1 000,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	10,000000	1 000,00

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. ER	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013224797	ANTEILSKLASSE THES. ER	Thesaurierbar	EUR	11 690 174,80	63 404,187988	184,37
FR0012287423	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	15 169 552,04	56,168	270 074,63
FR0012287381	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	923 690 987,69	377 480,919891	2 446,98
FR0013295615	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	103 784 286,94	40 074,1391	2 589,80
FR001400P2E4	ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA	Ausschüttbar	EUR	988,44	10,000000	98,84

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		USA +/-	Frankreich +/-	China +/-	Niederlande +/-	Schweiz +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	1 007 850,81	686 113,17	100 568,28	66 119,14	33 155,02	29 199,55
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente Finanzkonten	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	1 007 850,81	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	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
Finanzkonten	40 585,53	0,00	0,00	0,00	40 585,53
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-19 711,08	0,00	0,00	0,00	-19 711,08
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	0,00	20 874,45

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	USD +/-	HKD +/-	CHF +/-	CNY +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	790 387,07	23 482,17	19 095,15	10 732,00	7 623,37
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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	20 608,24	4 592,10	0,00	0,00	3,31
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	9 863,61
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	-9 313,24
Finanzkonten	-15 395,19	-1 578,01	-2 737,87	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	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 Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	795 600,12	26 496,26	16 357,28	10 732,00	8 177,05

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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 des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	309 007,95
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	24 894 645,90
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	25 203 653,85
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-22 215 590,82
Verwaltungsgebühren	-1 673 796,26
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-55 371,29
Summe der Verbindlichkeiten	-23 944 758,37
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	1 258 895,48

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. ER	31.03.2025
Fixe Gebühren	299 311,09
Fixe Gebühren in % aktuell	2,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	148 061,53
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	16 881 226,43
Fixe Gebühren in % aktuell	1,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	1 138 385,18
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA	31.03.2025
Fixe Gebühren	15,68
Fixe Gebühren in % aktuell	1,84
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Anteile von OGA und Investmentfonds	FR0000979825	CM-AM CASH ISR-IC	5 434 647,60
	FR0000984254	CM-AM DOLLAR CASH-C	9 465 553,90
	FR0014000YR8	CM-AM GLB CLIMATE CHG-IC EUR	867 494,80
	FR0012432540	CM-AM GLB EMERG MKTS-I	3 830 355,71
	FR0013486461	CM-AM GLB SLCT SRI-IC EUR AC	1 696 990,20
	FR00140074R0	CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	2 194 072,88
	FR001400CT66	CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	862 716,42
Summe			24 351 831,51

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	-10 993 762,37	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	-10 993 762,37	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	-10 993 762,37	

ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-144 025,39	
Summe	-144 025,39	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-28 422,21	
Summe	-28 422,21	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-10 410 872,00	
Summe	-10 410 872,00	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende		
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		
ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-410 432,23	
Summe	-410 432,23	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende		
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-10,54	
Summe	-10,54	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuerzuschriften	0,000	
Steuerzuschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	10,000000	
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende	0,00	
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknapfte Steuerzuschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	96 301 189,35	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	96 301 189,35	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	96 301 189,35	

ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	1 068 750,70	
Summe	1 068 750,70	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	1 379 712,60	
Summe	1 379 712,60	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	84 403 426,93	
Summe	84 403 426,93	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	9 449 216,67	
Summe	9 449 216,67	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	82,45	
	0,00	
Summe	82,45	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	10,000000	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			1 007 850 814,17	95,59
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			1 007 850 814,17	95,59
Persönliche Artikel			119 340 850,14	11,32
HERMES INTERNATIONAL	CHF	119 330	19 095 147,10	1,81
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	17 457	42 088 827,00	3,99
MONCLER	EUR	31 603	18 067 435,10	1,71
ON HOLDING SAA	EUR	226 374	12 812 768,40	1,22
PROYA COSMETICS CO., LTD.A	USD	248 837	10 104 401,85	0,96
RALPH LAUREN CORP	CNY	453 700	4 775 850,26	0,45
Automobil und Zulieferer	USD	60 741	12 396 420,43	1,18
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG			39 111 169,60	3,71
FERRARI NV	CNY	185 000	5 956 150,40	0,57
Banken	EUR	84 536	33 155 019,20	3,14
BANK AMERICA			75 651 591,42	7,17
ITAU UNIBANCO HOLDING PF	USD	608 791	23 488 210,46	2,23
JPMORGAN CHASE	BRL	1 499 410	7 623 378,19	0,72
Getränke	USD	196 390	44 540 002,77	4,22
COCA-COLA			5 623 520,82	0,53
Chemie	USD	84 926	5 623 520,82	0,53
LINDE PLC			24 776 301,44	2,35
Anbieter	USD	57 551	24 776 301,44	2,35
AMAZON COM			134 523 148,69	12,76
COSTCO WHOLESAL	USD	183 197	22 393 190,99	2,12
INDITEX	USD	251 385	44 220 146,17	4,19
WALMART	USD	27 088	23 686 472,49	2,25
Freizeiteinrichtungen	EUR	217 993	9 994 979,05	0,95
NIKE CL.B	USD	421 704	34 228 359,99	3,25
Medizinische Geräte und Dienstleistungen			7 130 290,05	0,68
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	121 489	7 130 290,05	0,68
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter			15 440 045,86	1,46
NETFLIX	USD	33 561	15 440 045,86	1,46
SPOTIFY TECHNOLOGY SA			43 461 034,62	4,12
Allgemeine Industrie	USD	37 453	32 291 092,91	3,06
EATON CORPORATION PLC	USD	21 965	11 169 941,71	1,06
GE AEROSPACE			29 326 050,61	2,78
Software und EDV-Dienstleistungen	USD	54 188	13 618 642,79	1,29
ALPHABET CL.C	USD	84 882	15 707 407,82	1,49
META PLATFORMS CLA			174 785 792,14	16,58
MICROSOFT	USD	158 957	22 960 292,26	2,18
	USD	69 848	37 220 407,99	3,53
	USD	167 915	58 278 117,46	5,53

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
ORACLE	USD	98 117	12 682 819,68	1,20
SALESFORCE	USD	81 261	20 161 984,06	1,91
TENCENT	HKD	398 148	23 482 170,69	2,23
Hardware IT-Ausrüstung			132 832 617,95	12,60
APPLE	USD	153 401	31 504 219,79	2,99
BROADCOM INC	USD	77 523	12 000 439,99	1,14
NVIDIA CORP	USD	388 341	38 913 089,48	3,69
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	115 796	24 404 007,00	2,31
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	169 478	26 010 861,69	2,47
Pharmazie/Biotechnologie/Marihuanaerzeuger			18 295 861,32	1,74
ELI LILLY	USD	23 960	18 295 861,32	1,74
Industrienähe Dienstleistungen			10 762 437,32	1,02
ACCENTURE CL.A	USD	37 305	10 762 437,32	1,02
Verbraucherdienstleistungen			35 529 168,59	3,37
MERCADOLIBRE	USD	7 940	14 321 290,50	1,36
UBER TECHNOLOGIES	USD	314 829	21 207 878,09	2,01
Finanz- und Kreditdienstleistungen			76 761 663,26	7,28
AMERICAN EXPRESS	USD	125 336	31 177 561,76	2,96
VISA CL.A	USD	140 683	45 584 101,50	4,32
Körperpflege, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			16 008 009,35	1,52
L'OREAL	EUR	46 691	16 008 009,35	1,52
Reise und Freizeit			48 491 260,99	4,60
BOOKING HOLDINGS INC	USD	4 977	21 198 771,33	2,01
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	84 516	17 780 709,87	1,69
YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	197 617	9 511 779,79	0,90
Anteile von OGA und Investmentfonds			24 351 831,51	2,31
OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			24 351 831,51	2,31
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	9,947	5 434 647,60	0,52
CM-AM DOLLAR CASH-C	USD	4 730	9 465 553,90	0,90
CM-AM GLB CLIMATE CHG-IC EUR	EUR	10	867 494,80	0,08
CM-AM GLB EMERG MKTS-I	EUR	37,352	3 830 355,71	0,36
CM-AM GLB SLCT SRI-IC EUR AC	EUR	12	1 696 990,20	0,16
CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	EUR	19	2 194 072,88	0,21
CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	EUR	7,9	862 716,42	0,08
Summe			1 032 202 645,68	97,90

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer

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

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

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	1 032 202 645,68
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	65 789 180,62
Sonstige Passiva (-)	-43 655 836,39
Summe = Nettovermögen	1 054 335 989,91

TEILFONDS CM-AM GREEN BONDS

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	49 501 531,22	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	49 501 531,22	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitle (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	0,00	
OGAW	0,00	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	78 010,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	49 579 541,22	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	124 828,27	
Finanzkonten	1 471 340,73	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	1 596 169,00	
Summe Aktiva I + II	51 175 710,22	

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

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	50 235 850,62	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	852 424,72	
Eigenkapital I	51 088 275,34	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	78 010,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	78 010,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	9 424,88	
Bankkredite	0,00	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	9 424,88	
Summe Passiva: I + III + IV	51 175 710,22	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Financertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	
Erträge aus Anleihen	543 921,56	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	131 883,14	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	675 804,70	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Summe Netto-Financertrag (A)	675 804,70	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-112 380,77	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-112 380,77	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	563 423,93	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-35 098,04	
Nettoergebnis I = C + D	528 325,89	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	50 755,07	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-457,56	
Research-Kosten	-378,17	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	49 919,34	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	-207,91	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	49 711,43	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	318 646,45	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	0,00	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	318 646,45	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-44 259,05	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	274 387,40	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettogesamtvermögen	51 088 275,34	55 425 005,30	55 041 918,48	60 485 462,20	36 831 634,64
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	46 892 497,00	51 588 236,23	51 291 575,93	57 256 672,84	33 524 034,73
Anzahl Anteile	512,429	573,360	592,795	600,494	330,215
Börseninventarwert je Anteil	91 510,23	89 975,29	86 524,98	95 349,28	101 521,84
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	1 043,49	730,48	3 880,37	1 623,51	1 934,14
ANTEILSKLASSE THES. SC					
Nettovermögen	3 362 244,24	3 583 781,11	3 750 342,55	3 228 789,36	3 307 599,91
Anzahl Anteile	37 071,763540	40 140,024343	43 628,888455	34 044,153000	32 715,311000
Börseninventarwert je Anteil	90,69	89,28	85,96	94,84	101,10
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,91	0,62	3,75	1,49	1,75
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	833 534,10	252 987,96			
Anzahl Anteile	8 146,822	2 513,159			
Börseninventarwert je Anteil	102,31	100,66			
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00			
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00			
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00			
Thesaurierung pro Anteil	1,09	0,28			

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

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

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

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

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

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

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

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

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen

Beträge Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0013246543	max. 0,8 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,66 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,14 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013246550	max. 0,8 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,66 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,14 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR001400MRQ4	max. 0,8 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,66 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,14 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013246543	Entfällt
IC	FR0013246550	Entfällt
S	FR001400MRQ4	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0013246543 RC

Entfällt

Anteil FR0013246550 IC

Entfällt

Anteil FR001400MRQ4 S

Entfällt

Rückvergütungen

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

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

Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter s
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten

Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Nordamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN: Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Nordamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

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

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

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:
Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:
Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

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

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

Unbedingte Termingeschäfte:

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

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

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

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

Tauschgeschäfte (Swaps):

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

Devisenterminkontrakte:

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

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene
Sicherheiten: Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

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

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

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

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

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

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet. Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating. Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

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

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

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

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

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	55 425 005,30	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	930 063,17	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-6 198 782,85	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	563 423,93	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	49 919,34	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	318 646,45	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	51 088 275,34	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2,325	213 945,27
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-63,256	-5 783 667,63
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-60,931	-5 569 722,36
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 363,413548	123 226,20
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-4 431,674351	-403 184,81
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3 068,260803	-279 958,61
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5 752,991	592 891,70
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-119,328	-11 930,41
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	5 633,663	580 961,29

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013246550	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	46 892 497,00	512,429	91 510,23
FR0013246543	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	3 362 244,24	37 071,763540	90,69
FR001400MRQ4	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	833 534,10	8 146,822	102,31

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	49 501,53	47 533,86	0,00	1 967,67	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
Finanzkonten	1 471,34	0,00	0,00	0,00	1 471,34
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
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	-3 736,07	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	43 797,79	0,00	1 967,67	1 471,34

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

in Tausend Euro	[0 - 3 Monate] +/-	]3 - 6 Monate] +/-	]6 Monate - 1 Jahr] +/-	]1 - 3 Jahre] +/-	]3 - 5 Jahre] +/-	]5 - 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	3 395,53	2 993,10	0,00	10 338,59	6 538,11	13 137,98	13 098,22
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1 471,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-3 736,07	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
Summe	4 866,87	2 993,10	0,00	10 338,59	6 538,11	9 401,91	13 098,22

Anhänge des Jahresabschlusses

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 Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Finanzkonten	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
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	49 501,53	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	49 501,53	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	0,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	49 999,97
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	74 828,30
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	124 828,27
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-9 032,21
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-392,67
Summe der Verbindlichkeiten	-9 424,88
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	115 403,39

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	99 979,77
Fixe Gebühren in % aktuell	0,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	11 423,05
Fixe Gebühren in % aktuell	0,32
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	977,95
Fixe Gebühren in % aktuell	0,26
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Befristete Käufe

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	FR00140003P3	BFCM 0,1%20-081027	374 228,88
	FR0014004750	BFCM 0,25%290628	921 597,26
Summe			1 295 826,14

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	528 325,89	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	528 325,89	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	528 325,89	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	489 089,44	
Summe	489 089,44	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	31 041,19	
Summe	31 041,19	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	8 195,26	
Summe	8 195,26	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuerzugschriften	0,000	
Steuerzugschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuerzugschriften	0,00	

Anhänge des

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	49 711,43	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	49 711,43	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	49 711,43	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	45 628,87	
Summe	45 628,87	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	3 271,51	
Summe	3 271,51	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	811,05	
Summe	811,05	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Anleihen			49 501 531,22	96,89
Sonstige an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			49 501 531,22	96,89
Banken			9 683 721,83	18,96
ABN AMRO 0,5%21-230929	EUR	6	533 025,86	1,05
BBVA 4,375%22-141029	EUR	15	1 613 800,07	3,16
BFCM 0,1%20-081027	EUR	4	374 228,88	0,73
BFCM 0,25%290628	EUR	10	921 597,26	1,81
BPCE TV22-140128 EMTN	EUR	5	480 829,25	0,94
CAIXABANK TV21-090229	EUR	13	1 212 370,03	2,37
KRED WIEDERAUFBAU 0,25%17-0625	EUR	2 000	1 993 480,82	3,90
NRW.BANK 0,5%17-130927	EUR	1 500	1 437 035,14	2,81
SANTANDER 0,625%29	EUR	12	1 117 354,52	2,19
Chemie			595 003,45	1,16
AIR LIQUIDE FINANC 0,375%21-31	EUR	7	595 003,45	1,16
Gebietskörperschaften			953 173,15	1,87
SGP 1,125%18-221028	EUR	10	953 173,15	1,87
Strom			3 387 512,92	6,63
ORSTED 1,5%17-261129	EUR	200	186 789,84	0,37
SSE 0,875%17-060925	EUR	1 500	1 497 924,45	2,93
TENNET 0,75%17-260625	EUR	1 400	1 402 048,79	2,74
TENNET 1,75%15-040627	EUR	300	300 749,84	0,59
Nicht staatlich garantierter Emittent			4 858 086,70	9,51
ILE-DE-FR MOBIL 0,675%21-1136	EUR	15	1 077 638,42	2,11
RATP 0,875%17-250527	EUR	20	1 950 038,90	3,82
SNCF RESEAU 1,875%17-300334	EUR	5	434 977,05	0,85
SNCF RESEAU 1%16-091131	EUR	16	1 395 432,33	2,73
Staatlich garantierte Emittenten			2 422 105,83	4,74
ICO 0%20-300426	EUR	1 035	1 010 843,10	1,98
ICO 3,05%23-311027	EUR	167	172 089,31	0,34
SFIL	EUR	15	1 239 173,42	2,42
Medizinische Geräte und Dienstleistungen			618 645,14	1,21
IBERDROLA FINANZAS 32	EUR	7	618 645,14	1,21
Gas, Wasser und Versorgungsdienste			2 460 927,79	4,82
ALLIANDER 0,875%16-220426 MTN	EUR	19	1 884 003,04	3,69
E.ON SE 011032	EUR	700	576 924,75	1,13
Industrielle Werkstoffe			342 552,77	0,67
STORA ENSO 0,625%20-021230	EUR	400	342 552,77	0,67
Hardware IT-Ausrüstung			578 625,62	1,13
ASML HLDG 2,25%22-170532	EUR	600	578 625,62	1,13
Immobilieninvestmentgesellschaften			1 749 654,49	3,42
ICADE 1,5%17-130927	EUR	18	1 749 654,49	3,42

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Staatsanleihen			16 006 974,68	31,33
BELGIEN 1,25%18-220433	EUR	430 000 000	3 822 248,79	7,48
IRLAND 1,35%18-180331	EUR	380 000 000	3 534 398,22	6,92
NIEDERLANDE 0,5%19-150140	EUR	3 800 000	2 630 302,22	5,15
OAT 1,75%17-25062039	EUR	1 800 000	1 444 594,69	2,83
OATEI 0,10%22-250738 INDX	EUR	2 000 000	1 967 671,86	3,85
SPANIEN 1%21-300742	EUR	4 000	2 607 758,90	5,10
Überstaatlich			4 865 425,62	9,52
ASIAN DEVELOP BANK 0,35%18-25	EUR	1 500	1 495 174,73	2,92
EUROPPÄISCHE UNION 0,4%21-040237	EUR	4 700 000	3 370 250,89	6,60
Industrieller Transport			979 121,23	1,92
ADIF 0,95%19-300427	EUR	10	979 121,23	1,92
Summe			49 501 531,22	96,89

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
BUND-EUX 0625	-29,00	78 010,00	0,00	-3 736 070,00
Zwischensumme		78 010,00	0,00	-3 736 070,00
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
Summe		78 010,00	0,00	-3 736 070,00

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	49 501 531,22
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	78 010,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	1 596 169,00
Sonstige Passiva (-)	-87 434,88
Summe = Nettovermögen	51 088 275,34

TEILFONDS CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	182 391 040,05	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	182 391 040,05	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	8 152 173,18	
OGAW	6 556 325,64	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	1 595 847,54	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	190 543 213,23	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	1 202 125,69	
Finanzkonten	2 932 899,33	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	4 135 025,02	
Summe Aktiva I + II	194 678 238,25	

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

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	212 101 083,05	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	-18 918 743,30	
Eigenkapital I	193 182 339,75	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	0,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	490 171,69	
Bankkredite	1 005 726,81	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	1 495 898,50	
Summe Passiva: I + III + IV	194 678 238,25	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Finanzertag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	4 297 989,63	
Erträge aus Anleihen	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	321 435,38	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	4 619 425,01	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-23 429,76	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-23 429,76	
Summe Netto-Finanzertag (A)	4 595 995,25	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	968,35	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-3 929 100,59	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-3 928 132,24	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	667 863,01	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-92 892,83	
Nettoergebnis I = C + D	574 970,18	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	-9 879 889,07	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-378 023,61	
Research-Kosten	-10 170,72	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	-10 268 083,40	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	1 097 004,08	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	-9 171 079,32	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	-10 739 857,13	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	13 959,14	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-10 725 897,99	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	403 263,83	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-10 322 634,16	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	-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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	30.06.2021
Nettogesamtvermögen	193 182 339,75	247 652 777,37	266 477 226,12	393 763 232,12	538 836 740,28
ANTEILSKLASSE THES. I					
Nettovermögen	14 922 772,27	233 785,15	193 654,29	105 456,26	2 091 756,88
Anzahl Anteile	139,077	2,000	1,645	0,780	14,090
Börseninventarwert je Anteil	107 298,63	116 892,57	117 722,97	135 200,33	148 456,84
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-3 873,54	-10 445,07	-14 847,64	8 467,03	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	174 372 922,93	239 939 122,20	255 245 952,33	364 408 475,61	481 123 312,29
Anzahl Anteile	1 743 033,728664	2 182 819,307375	2 285 379,304554	2 814 167,916000	3 359 704,372000
Börseninventarwert je Anteil	100,03	109,92	111,68	129,49	143,20
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-4,54	-10,79	-15,19	7,08	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	3 886 644,55	7 479 870,02	11 037 619,50	29 249 300,25	55 621 671,11
Anzahl Anteile	37 789,5061	66 590,6584	97 331,5160	224 032,4910	387 269,1350
Börseninventarwert je Anteil	102,84	112,32	113,40	130,55	143,62
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-3,99	-10,31	-14,59	7,90	0,00

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

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

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

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

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

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

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

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

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen

Beträge Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0013266624	max. 2,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,45 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013266640	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,45 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013298759	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,45 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013266624	Entfällt
IC	FR0013266640	Entfällt
S	FR0013298759	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0013266624 RC

Entfällt

Anteil FR0013266640 IC

Entfällt

Anteil FR0013298759 S

Entfällt

Rückvergütungen

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

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

Transaktionsgebühren

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

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter s
max. 0,35 % auf Aktien Erhebung bei jeder Transaktion	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten

Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche

Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Nordamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

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

Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Nordamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet. Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

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

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:
Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

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

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

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

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

Unbedingte Termingeschäfte:

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

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

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

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

Tauschgeschäfte (Swaps):

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

Devisenterminkontrakte:

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

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

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

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene
Sicherheiten: Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

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

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet.

Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

- In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
- Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
- Zuletzt das kurzfristige Rating

2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	247 652 777,37	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	26 491 924,74	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-60 636 243,98	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	667 863,01	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-10 268 083,40	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-10 725 897,99	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	193 182 339,75	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. I		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	138,467	15 253 301,66
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1,390	-153 268,26
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	137,077	15 100 033,40
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	103 355,383871	10 945 125,52
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-543 140,962582	-57 084 633,74
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-439 785,578711	-46 139 508,22
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2 642,8516	293 497,56
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-31 444,0039	-3 398 341,98
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-28 801,1523	-3 104 844,42

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. I	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013266640	ANTEILSKLASSE THES. I	Thesaurierbar	EUR	14 922 772,27	139,077	107 298,63
FR0013266624	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	174 372 922,93	1 743 033,728664	100,03
FR0013298759	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	3 886 644,55	37 789,5061	102,84

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Italien +/-	Frankreich +/-	Deutschland +/-	Schweden +/-	Spanien +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	182 391,04	44 276,80	28 596,99	21 746,20	21 052,09	17 181,23
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente Finanzkonten	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	182 391,04	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Markt für Wandelanleihen - nach Ländern und Laufzeit des Engagements

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach der Höhe des Deltas	
		≤ 1 Jahr	$1 < X \leq 5$ Jahre	> 5 Jahre	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	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
Finanzkonten	2 932,90	0,00	0,00	0,00	2 932,90
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-1 005,73	0,00	0,00	0,00	-1 005,73
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	0,00	1 927,17

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	SEK +/-	DKK +/-	CHF +/-	NOK +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	21 052,09	17 389,82	9 873,15	3 831,56	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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	332,38	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1 085,69	0,00	0,00	0,00	2,14
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	-145,26	-717,68	-96,13	-46,66
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	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 Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	22 470,16	17 244,56	9 155,47	3 735,43	-44,52

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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 des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	45 858,05
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	1 156 267,64
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	1 202 125,69
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-184 119,22
Verwaltungsgebühren	-295 881,75
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-10 170,72
Summe der Verbindlichkeiten	-490 171,69
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	711 954,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. I	31.03.2025
Fixe Gebühren	45 592,91
Fixe Gebühren in % aktuell	0,95
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	53,01

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	3 814 875,35
Fixe Gebühren in % aktuell	1,80
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	894,49

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	68 632,33
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	20,85

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheit gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Anteile von OGA und Investmentfonds	FR0000979825	CM-AM CASH ISR-IC	6 556 325,64
	FR0007482591	LFP FRANCE PME C	1 595 847,54
Summe			8 152 173,18

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	574 970,18	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	574 970,18	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	574 970,18	

ANTEILSKLASSE THES. I		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	165 743,40	
Summe	165 743,40	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	376 256,27	
Summe	376 256,27	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	32 970,51	
Summe	32 970,51	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	-9 171 079,32	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	-9 171 079,32	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	-9 171 079,32	

ANTEILSKLASSE THES. I		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-704 463,00	
Summe	-704 463,00	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-8 282 806,78	
Summe	-8 282 806,78	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-183 809,54	
Summe	-183 809,54	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			182 391 040,05	94,41
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			182 391 040,05	94,41
Luft- und Raumfahrt /			5 341 766,38	2,76
Rüstung DASSAULT	EUR	8 000	2 440 000,00	1,26
AVIATION SAAB AB B	SEK	80 000	2 901 766,38	1,50
O.N.			6 045 005,01	3,13
Lebensmittelindu	SEK	160 000	4 128 005,01	2,14
strie AAK	EUR	30 000	1 917 000,00	0,99
VISCOFAN			7 410 400,00	3,84
Persönliche Artikel	EUR	21 000	2 217 600,00	1,15
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	170 000	2 193 000,00	1,14
INTERCOS SPA	EUR	53 000	2 999 800,00	1,55
MONCLER			3 892 200,00	2,01
Automobil und Zulieferer CIE	EUR	100 000	2 250 000,00	1,16
AUTOMOTIVE PIRELLI	EUR	300 000	1 642 200,00	0,85
SPECIALI			18 907 465,92	9,79
Bau und Baumaterialien ARCADIS	EUR	44 000	2 068 000,00	1,07
CAREL INDUSTRIES S.P.A.	EUR	241 569	4 072 853,34	2,11
KINGSPAN GROUP	EUR	80 000	5 932 000,00	3,07
SWECO CL.B	SEK	330 000	5 467 210,92	2,83
SYSTEMAIR	SEK	200 000	1 367 401,66	0,71
Getränke			9 541 805,22	4,94
ROYAL UNIBREW	DKK	17 500	2 056 671,05	1,07
Chemie	EUR	290 000	2 320 000,00	1,20
SOL	DKK	70 000	5 165 134,17	2,67
Bau und Baumaterialien			2 128 950,00	1,10
MUNTERS GROUP ABB	EUR	57 000	2 128 950,00	1,10
Nicht erneuerbare Energie			1 077 658,09	0,56
MAIRE TECNIMONT	SEK	115 000	1 077 658,09	0,56
SUBSEA 7			9 401 814,51	4,87
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	450 000	3 971 250,00	2,06
Elektronische und elektrische Geräte	NOK	260 000	3 831 564,51	1,98
VAISALA OYJ- A SHS	EUR	100 000	1 599 000,00	0,83
Freizeiteinrichtungen			3 705 994,65	1,92
PIAGGIO AND CO.	EUR	83 001	3 705 994,65	1,92
TECHNOGYM			2 931 900,00	1,52
Medizinische Geräte und Dienstleistungen	EUR	600 000	1 145 400,00	0,59
AMPLIFON	EUR	150 000	1 786 500,00	0,93
BIOMERIEUX			23 459 403,19	12,14
	EUR	340 000	6 349 500,00	3,29
	EUR	55 000	6 281 000,00	3,25

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
EMBLA MEDICAL	DKK	625 000	2 354 033,19	1,22
MEDACTA GROUP LTD	CHF	28 000	3 702 789,23	1,92
KGAA	EUR	85 000	2 000 900,00	1,03
STRAUMANN HOLDING	CHF	25 000	2 771 180,77	1,43
Allgemeine Industrie			6 579 328,60	3,40
VIDRALA	EUR	71 282	6 579 328,60	3,40
Industrielles Ingenieurwesen			9 120 150,06	4,72
INTERPUMP GROUP	EUR	119 383	3 918 150,06	2,03
RATIONAL	EUR	6 800	5 202 000,00	2,69
Immobilienanlagen und Dienstleistungen			928 801,13	0,48
JM	SEK	70 000	928 801,13	0,48
Software und EDV-Dienstleistungen			20 069 204,49	10,39
ALTEN	EUR	23 000	2 058 500,00	1,07
BECHTLE	EUR	95 000	3 249 000,00	1,68
IONOS GROUP SE	EUR	85 000	2 171 750,00	1,12
REPLY	EUR	40 000	6 032 000,00	3,12
SOPRA STERIA GROUP	EUR	30 000	5 133 000,00	2,66
TEMENOS	CHF	20 000	1 424 954,49	0,74
Hardware IT-Ausrüstung			2 793 060,00	1,45
BE SEMICONDUCTOR	EUR	13 000	1 237 860,00	0,64
TECHNOPROBE SPA	EUR	270 000	1 555 200,00	0,81
Medien			1 078 000,00	0,56
STROEER	EUR	20 000	1 078 000,00	0,56
Industriemetalle und Extraktion			1 060 343,70	0,55
APERAM	EUR	35 463	1 060 343,70	0,55
Pharmazie/Biotechnologie/Marihuanaerzeuger			15 562 581,17	8,06
ALK ABELLO CL.B	DKK	290 000	5 395 276,52	2,80
LABORATORIOS FARMACEUTIC.ROVI	EUR	45 000	2 317 500,00	1,20
NOVONESIS A/S (NOVOZYMES A/S)B	DKK	45 000	2 418 706,27	1,25
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	105 000	2 780 598,38	1,44
VIRBAC	EUR	9 000	2 650 500,00	1,37
Haushaltsprodukte und Einzelanfertigung			13 178 796,84	6,82
DE LONGHI	EUR	140 000	4 264 400,00	2,21
HUSQVARNA AB CL.B	SEK	550 000	2 400 646,84	1,24
SEB	EUR	75 000	6 513 750,00	3,37
Verbraucherdienstleistungen			4 194 950,00	2,17
SIXT ORD.	EUR	53 000	4 194 950,00	2,17
Investm. Banking und Brokerage Dienstl.			1 974 221,09	1,02
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	5 000	1 974 221,09	1,02
Körperpflege, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			2 518 400,00	1,30
PUIG BRANDS SA-B	EUR	160 000	2 518 400,00	1,30

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Industrieller Transport			5 674 600,00	2,94
ID LOGISTICS GROUP	EUR	5 000	1 825 000,00	0,95
JUNGHEINRICH	EUR	120 000	3 849 600,00	1,99
Reise und Freizeit			3 814 240,00	1,97
DO CO	EUR	13 000	2 119 000,00	1,09
PLUXEE NV	EUR	90 000	1 695 240,00	0,88
Anteile von OGA und Investmentfonds			8 152 173,18	4,22
OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			6 556 325,64	3,39
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	12	6 556 325,64	3,39
AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			1 595 847,54	0,83
LFP FRANCE PME C	EUR	2 624,40392	1 595 847,54	0,83
Summe			190 543 213,23	98,63

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	190 543 213,23
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	4 135 025,02
Sonstige Passiva (-)	-1 495 898,50
Summe = Nettovermögen	193 182 339,75

TEILFONDS CM-AM GLOBAL INNOVATION

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	376 442 249,74	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	376 442 249,74	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	0,00	
OGAW	0,00	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	600 42,50	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	377 042 292,24	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	1 494 764,90	
Finanzkonten	21 528 598,88	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	23 023 363,78	
Summe Aktiva I + II	400 065 656,02	

(1) Bei den anderen Aktiva handelt es sich um Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition in den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	387 642 741,18	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	9 091 108,32	
Eigenkapital I	396 733 849,50	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	600 42,50	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	600 42,50	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	2 731 764,02	
Bankkredite	0,00	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	2 731 764,02	
Summe Passiva: I + III + IV	400 065 656,02	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Finanzzertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	2 503 564,19	
Erträge aus Anleihen	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	627 943,50	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	3 131 507,69	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-8 936,43	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-8 936,43	
Summe Netto-Finanzzertrag (A)	3 122 571,26	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-7 008 804,28	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-7 008 804,28	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	-3 886 233,02	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	458 399,08	
Nettoergebnis I = C + D	-3 427 833,94	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	55 495 637,48	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-388 490,47	
Research-Kosten	-26 042,29	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	55 081 104,72	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	-3 829 820,52	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	51 251 284,20	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	-41 881 341,72	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-92 697,49	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-41 974 039,21	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	3 241 697,27	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-38 732 341,94	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettogesamtvermögen	396 733 849,50	429 906 707,62	135 344 460,21	165 773 018,08	346 650 977,68
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	13 400 320,41	12 782 660,94	9 708 628,24	10 728 174,42	5 095 807,41
Anzahl Anteile	103,025	101,070	100,500	99,900	48,000
Börseninventarwert je Anteil	130 068,62	126 473,34	96 603,26	107 389,13	106 162,65
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	16 299,82	1 520,58	1 826,15	14 092,28	2 163,23
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	347 693 256,43	385 311 646,70	101 969 890,58	128 541 119,96	276 994 890,31
Anzahl Anteile	190 539,808161	216 011,639665	74 223,957895	83 747,937000	181 548,280000
Börseninventarwert je Anteil	1 824,78	1 783,75	1 373,81	1 534,85	1 525,73
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	219,17	8,65	19,32	192,32	40,64
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	35 640 272,66	31 812 399,98	23 665 941,39	26 503 723,70	64 560 279,96
Anzahl Anteile	19 126,0989	17 516,1197	16 982,8876	17 074,8303	41 968,3320
Börseninventarwert je Anteil	1 863,43	1 816,17	1 393,51	1 552,21	1 538,30
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	229,20	14,66	23,64	199,34	46,43

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1. Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung des Jahresabschlusses. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung :

- wahrheitsgetreues Bild, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
- Ordnungsgemäßheit, Wahrhaftigkeit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen

Beträge Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0013298338	max. 2,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,29 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,11 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013298346	max. 2,01 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,9 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,11 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013529534	max. 1,2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,09 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,11 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013298338	Entfällt
S	FR0013298346	Entfällt
IC	FR0013529534	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0013298338 RC

15 % inkl. Steuern der positiven über den Referenzindex MSCI AC WORLD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden hinausgehenden Outperformance

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet. Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und
- dem Wert eines Referenzvermögenswerts mit einer Wertentwicklung von maximal zwischen:
 - o dem Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) über den Berechnungszeitraum hinweg und mit denselben Schwankungen in Bezug auf Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGA
 - o einer Wertentwicklung von null im Vergleich zum letzten Nettoinventarwert (oder dem ersten Nettoinventarwert, wenn es sich um das erste Jahr des Fonds handelt).

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.
- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen

Anteil FR0013298346 S

15 % inkl. Steuern der positiven über den Referenzindex MSCI AC WORLD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden hinausgehenden Outperformance

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet. Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und
- dem Wert eines Referenzvermögenswerts mit einer Wertentwicklung von maximal zwischen:
 - o dem Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) über den Berechnungszeitraum hinweg und mit denselben Schwankungen in Bezug auf Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGA
 - o einer Wertentwicklung von null im Vergleich zum letzten Nettoinventarwert (oder dem ersten Nettoinventarwert, wenn es sich um das erste Jahr des Fonds handelt).

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.
- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.
Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen

Anteil FR0013529534 IC

15 % inkl. Steuern der positiven über den Referenzindex MSCI AC WORLD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden hinausgehenden Outperformance

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet. Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und
- dem Wert eines Referenzvermögenswerts mit einer Wertentwicklung von maximal zwischen:
 - o dem Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) über den Berechnungszeitraum hinweg und mit denselben Schwankungen in Bezug auf Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGA
 - o einer Wertentwicklung von null im Vergleich zum letzten Nettoinventarwert (oder dem ersten Nettoinventarwert, wenn es sich um das erste Jahr des Fonds handelt).

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.
- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.
Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten

Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche

Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN: Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- Quotierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte

Verbriefungsfondsanteile.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.

- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte

:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.

- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.

- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene

Sicherheiten: Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet.

Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

- In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
- Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
- Zuletzt das kurzfristige Rating

2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	429 906 707,62	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	119 414 736,54	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-161 808 427,15	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-3 886 233,02	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	55 081 104,72	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-41 974 039,21	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	396 733 849,50	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2,141	297 760,27
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,186	-25 792,93
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,955	271 967,34
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	52 896,960741	104 600 057,33
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-78 368,792245	-150 789 222,88
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-25 471,831504	-46 189 165,55
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	7 264,2287	14 516 918,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5 654,2495	-10 993 411,34
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1 609,9792	3 523 507,60

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013529534	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	13 400 320,41	103,025	130 068,62
FR0013298338	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	347 693 256,43	190 539,808161	1 824,78
FR0013298346	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	35 640 272,66	19 126,0989	1 863,43

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		USA +/-	China +/-	Frankreich +/-	Taiwan +/-	Singapur +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	376 442,25	254 429,44	26 514,08	23 803,15	18 616,83	10 510,27
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente Finanzkonten	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	376 442,25	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Markt für Wandelanleihen - nach Ländern und Laufzeit des Engagements

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach der Höhe des Deltas	
		≤ 1 Jahr	$1 < X \leq 5$ Jahre	> 5 Jahre	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	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
Finanzkonten	21 528,60	0,00	0,00	0,00	21 528,60
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	0,00	21 528,60

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	USD +/-	HKD +/-	JPY +/-	KRW +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	303 252,91	23 351,35	7 520,46	7 418,61	3 162,73
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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	184,02	0,00	36,84	69,21	0,00
Finanzkonten	4 116,86	50,81	24,52	0,00	279,24
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	307 553,79	23 402,16	7 581,82	7 487,82	3 441,97

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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 des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	290 64,95
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	358 949,75
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	845 750,20
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	1 494 764,90
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-2 051 634,29
Verwaltungsgebühren	-654 87,44
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-26 042,29
Summe der Verbindlichkeiten	-2 731 764,02
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	-1 236 999,12

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	138 649,11
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	70,07
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	6 403 066,32
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	30 410,49
Variable Gebühren in % aktuell	0,01
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	427 424,58
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	9 183,71
Variable Gebühren in % aktuell	0,03
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheit gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Summe			0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	-3 427 833,94	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	-3 427 833,94	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	-3 427 833,94	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-48 490,71	
Summe	-48 490,71	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-3 163 527,36	
Summe	-3 163 527,36	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-215 815,87	
Summe	-215 815,87	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuerzugschriften	0,000	
Steuerzugschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuerzugschriften	0,00	

Anhänge des

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	51 251 284,20	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	51 251 284,20	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	51 251 284,20	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	1 727 779,62	
Summe	1 727 779,62	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	44 923 896,57	
Summe	44 923 896,57	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	4 599 608,01	
Summe	4 599 608,01	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			376 442 249,74	94,89
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			376 442 249,74	94,89
Luft- und Raumfahrt /			10 120 032,60	2,55
Rüstung AIRBUS	EUR	62 170	10 120 032,60	2,55
Anbieter			22 963 298,28	5,79
ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	535 200	8 129 491,62	2,05
AMAZON COM	USD	84 328	14 833 806,66	3,74
Erneuerbare Energie			3 589 274,76	0,91
FIRST SOLAR	USD	30 706	3 589 274,76	0,91
Elektronische und elektrische Geräte			10 683 197,65	2,69
HITACHI LTD	JPY	351 100	7 520 464,57	1,89
NARI TECHNOLOGY A	CNY	1 134 598	3 162 733,08	0,80
Telekommunikationsausrüstung			11 602 207,87	2,92
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	28 663	11 602 207,87	2,92
Medizinische Geräte und			28 424 087,65	7,16
Dienstleistungen BOSTON	USD	149 824	13 973 969,23	3,52
SCIENTIFIC DEXCOM	USD	40 846	2 578 932,45	0,65
INTUITIVE SURGICAL	USD	25 925	11 871 185,97	2,99
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter			15 834 667,25	3,99
NETFLIX	USD	7 687	6 627 550,03	1,67
T-MOBILE US	USD	37 338	9 207 117,22	2,32
Software und EDV-			114 794 065,20	28,94
Dienstleistungen ALPHABET	USD	77 590	11 207 364,74	2,82
CL.C CROWDSTRIKE	USD	23 589	7 689 542,92	1,94
HOLDINGS DASSAULT	EUR	126 814	4 430 881,16	1,12
SYSTEMES DATADOG INCA	USD	59 838	5 488 653,83	1,38
MEITUAN DIANPINGB	HKD	280 300	5 182 363,41	1,31
META PLATFORMS CLA	USD	21 306	11 353 482,03	2,86
MICROSOFT	USD	55 905	19 402 901,21	4,89
ORACLE	USD	56 757	7 336 534,92	1,85
PALO ALTO NETWORKS	USD	40 432	6 378 805,92	1,61
PLANISWARE	EUR	48 782	1 138 571,88	0,29
SALESFORCE	USD	46 107	11 439 787,83	2,88
SERVICENOW	USD	10 345	7 614 708,12	1,92
SYNOPSISYS	USD	15 362	6 090 970,51	1,54
TENCENT	HKD	170 223	10 039 496,72	2,53
Hardware IT-Ausrüstung APPLE			77 514 616,32	19,54
ARM HOLDINGS PLC-ADR	USD	39 822	8 178 310,71	2,06
BROADCOM INC	USD	24 642	2 432 987,41	0,61
KLA	USD	57 451	8 893 325,56	2,24
	USD	7 248	4 555 464,50	1,15

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
NVIDIA CORP	USD	152 037	15 234 624,69	3,84
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	38 499	8 113 664,25	2,05
SK HYNIX	KRW	61 988	7 418 611,06	1,87
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	121 301	18 616 832,47	4,69
VERTIV HOLDINGS CAT.A	USD	60 983	4 070 795,67	1,03
Industrienähe Dienstleistungen			27 613 399,65	6,96
BLOCK CL.A	USD	98 322	4 938 826,05	1,24
FISERV	USD	49 539	10 114 365,17	2,55
NEXI S.P.A.	EUR	1 615 030	7 933 027,36	2,00
NU HOLDINGS LIMITED	USD	488 746	4 627 181,07	1,17
Verbraucherdienstleistungen			18 589 524,12	4,69
MERCADOLIBRE	USD	4 943	8 915 634,62	2,25
UBER TECHNOLOGIES	USD	143 608	9 673 889,50	2,44
Finanz- und Kreditdienstleistungen			20 483 045,75	5,16
MASTERCARD CL.A	USD	40 419	20 483 045,75	5,16
Reise und Freizeit			14 230 832,64	3,59
MAKEMYTRIP	USD	41 067	3 720 557,81	0,94
TRIP COM GROUP ADR	USD	178 797	10 510 274,83	2,65
Summe			376 442 249,74	94,89

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
STX50E-EUX 0625	233,00	0,00	600 042,50	12 228 748,70
Zwischensumme		0,00	600 042,50	12 228 748,70
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	600 042,50	12 228 748,70

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	376 442 249,74
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	-600 42,50
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	23 623 406,28
Sonstige Passiva (-)	-2 731 764,02
Summe = Nettovermögen	396 733 849,50

TEILFONDS CM-AM SHORT TERM BONDS

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A) ¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B) ¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C) ¹	245 575 396,98	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	245 575 396,98	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitle (D)	161 663 414,77	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	161 663 414,77	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	691 452,01	
OGAW	691 452,01	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	2 239 035,20	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige zulässige Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	410 169 298,96	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	450 399,13	
Finanzkonten	21 737 944,38	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II ¹	22 188 343,51	
Summe Aktiva I + II	432 357 642,47	

(1) Bei den anderen Aktiva handelt es sich um Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition in den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	415 252 937,01	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	16 213 691,40	
Eigenkapital I	431 466 628,41	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (B)	230 295,09	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	230 295,09	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	660 716,35	
Bankkredite	2,62	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	660 718,97	
Summe Passiva: I + III + IV	432 357 642,47	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Financertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	
Erträge aus Anleihen	7 986 639,22	
Erträge aus Schuldtiteln	6 529 694,14	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	2 833 596,33	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	890 032,06	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	18 239 961,75	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	-1 053 679,24	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-15 934,21	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-1 069 613,45	
Summe Netto-Financertrag (A)	17 170 348,30	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	22 648,49	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-648 780,85	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-626 132,36	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	16 544 215,94	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-181 681,62	
Nettoergebnis I = C + D	16 362 534,32	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	2 011 753,31	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-7 052,73	
Research-Kosten	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	2 004 700,58	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	-7 568,47	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	1 997 132,11	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	-2 148 283,78	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	0,01	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-2 148 283,77	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	2 308,74	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-2 145 975,03	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettogesamtvermögen	431 466 628,41	356 167 263,10	369 584 882,41	466 564 301,50	207 629 652,90
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	431 466 425,81	356 167 263,10	369 584 882,41	466 564 301,50	207 629 652,90
Anzahl Anteile	3 958,030404	3 394,931769	3 661,382550	4 662,931610	2 066,591000
Nettoinventarwert	109 010,38	104 911,46	100 941,34	100 058,14	100 469,63
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aus dem Nettoergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)					
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(einschließlich Abschlagszahlungen)					
Steuergutschrift je Anteil	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)					
Thesaurierung pro Anteil	4 638,57	2 294,11	260,30	-8,21	167,51
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	101,32				
Anzahl Anteile	1,000000				
Nettoinventarwert	101,32				
Ausschüttung je Anteil	0,00				
aus dem Nettoergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)					
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00				
(einschließlich Abschlagszahlungen)					
Steuergutschrift je Anteil	0,000				
übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)					
Thesaurierung pro Anteil	1,87				
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	101,28				
Anzahl Anteile	1,000000				
Nettoinventarwert	101,28				
Ausschüttung je Anteil	0,00				
aus dem Nettoergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)					
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00				
(einschließlich Abschlagszahlungen)					

Steuergutschrift je Anteil	0,000				
übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)					
Thesaurierung pro Anteil	1,87				

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1. Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung des Jahresabschlusses. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung :

- wahrheitsgetreues Bild, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
- Ordnungsgemäßheit, Wahrhaftigkeit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen

Beträge Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
IC	FR0013373206	max. 0,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,45 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR001400TDM8	max. 0,6 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,55 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
RC	FR0013517646	max. 0,55 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,5 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
IC	FR0013373206	Entfällt
S	FR001400TDM8	Entfällt
RC	FR0013517646	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0013373206 IC

Entfällt

Anteil FR001400TDM8 S

Entfällt

Anteil FR0013517646 RC

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungsgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter s
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten

Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche

Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN: Die

Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- Quotierung eines Teilnehmers,
- - Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:
Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:
Bewertung zum ersten Börsenkurs des Tages für an europäischen Märkten notierte Verbriefungsvehikel.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Eröffnungskurs des Bewertungstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte

:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Eröffnungskurs des Bewertungstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene

Sicherheiten: Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

Anhang:

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet. Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating. Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

- In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
- Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
- Zuletzt das kurzfristige Rating

Wenn kein Rating abgerufen wird, wird das interne Rating der Verwaltungsgesellschaft angewendet:

Die Verwaltungsgesellschaft Crédit Mutuel Asset Management verwendet zur Bestimmung der internen Langfrist- und Kurzfristratings der Emittenten ein eigenes Modell, das von den Ratings der Agenturen unabhängig ist und unter anderem auf den finanziellen und nicht-finanziellen Daten des analysierten Emittenten basiert. Dies gilt nicht für staatliche, quasi-staatliche und überstaatliche Emittenten, bei denen die internen lang- und kurzfristigen Ratings auf den Ratings der drei größten Ratingagenturen (S&P, Moody's und Fitch) basieren.

Außerdem wird von den Analysten unserer Gruppe kein internes Rating für die Unternehmen unserer Gruppe festgelegt, gemäß dem Grundsatz, dass man sich nicht selbst bewerten kann, da dies bedeuten würde, gleichzeitig Beurteilender und Beurteilter zu sein.

Die internen Ratings der Wertpapiere werden aus den Ratings der Emittenten nach einem Algorithmus ermittelt, der den Senioritätsrang der Emittenten berücksichtigt.

2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	356 167 263,10	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	336 370 205,36	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-277 471 472,80	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	16 544 215,94	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	2 004 700,58	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-2 148 283,77	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	431 466 628,41	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 145,490056	336 370 005,36
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2 582,391421	-277 471 472,80
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	563,098635	58 898 532,56
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1,000000	100,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,000000	100,00
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1,000000	100,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,000000	100,00

|
Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013373206	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	431 466 425,81	3 958,030404	109 010,38
FR0013517646	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	101,32	1,000000	101,32
FR001400TDM8	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	101,28	1,000000	101,28

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Finanzkonten						
Summe	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	245 575,40	101 529,50	144 045,90	0,00	0,00
Schuldtitle	161 663,41	146 592,91	15 070,50	0,00	0,00
Befristete Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	21 737,94	0,00	0,00	0,00	21 737,94
Passiva					
Veräußerungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten Befristete Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	-824,86	30 000,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	247 297,55	189 116,40	0,00	21 737,94

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufgliederung nach Laufzeit

in Tausend Euro	[0 - 3 Monate] +/-	]3 - 6 Monate] +/-	]6 Monate - 1 Jahr] +/-	]1 - 3 Jahre] +/-	]3 - 5 Jahre] +/-	]5 - 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	7 049,31	13 531,57	52 431,76	166 700,34	5 862,42	0,00	0,00
Schuldtitel	141 706,22	9 915,65	0,00	10 041,54	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	21 737,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	9 886,17	19 288,97	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	170 493,47	23 447,22	62 317,93	196 030,85	5 862,42	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

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 Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	8 424,08	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
Finanzkonten	0,00	0,02	0,01	0,00	0,00
Passiva					
Veräußerungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	-8 747,98	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	-323,90	0,02	0,01	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	230 240,21	2 944,89	12 390,30
Schuldtitle	80 849,35	68 320,02	12 494,04
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	311 89,56	71 264,91	24 884,34

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Wert, Forderung	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet	Wert, Verbindlichkeit
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen				
Einlagen	0,00			
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente				
CMCIC MARCHÉS	146,38			
NatWest Markets NV	36,29			
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00			
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00			
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00			
Entlehene Wertpapiere	0,00			
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00			
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00			
Forderungen				
Barsicherheiten	0,00			
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00			
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen				
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren			0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA			131,94	
UniCredit Bank GmbH			67,15	
ABN AMRO NLD			31,21	
Verbindlichkeiten				
Barsicherheiten			0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	0,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	450 358,11
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	41,02
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	450 399,13
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-605 122,19
Verwaltungsgebühren	-55 594,16
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	0,00
Summe der Verbindlichkeiten	-660 716,35
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	-210 317,22

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	648 780,85
Fixe Gebühren in % aktuell	0,15
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	22 648,49

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	0,00
Fixe Gebühren in % aktuell	0,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	0,00
Fixe Gebühren in % aktuell	0,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	XS1587911451	BFCM 2 5/8 03/31/27	2 987 951,51
Anteile von OGA und Investmentfonds d'investissements	FR0007033477	CM-AM INST SHORT TERM-C	472 190,18
	FR0014007LZ3	CM-AM INST SHORT TERM-IC	219 261,83
Summe			3 679 403,52

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	16 362 534,32	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	16 362 534,32	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	16 362 534,32	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	16 362 531,52	
Summe	16 362 531,52	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	1,40	
Summe	1,40	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres Thesaurierung	0,00 1,40	
Summe	1,40	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	1 997 132,11	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne und -verluste für	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	1 997 132,11	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	1 997 132,11	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	1 997 131,17	
Summe	1 997 131,17	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	0,47	
Summe	0,47	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	0,47	
Summe	0,47	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		

Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Anleihen			245 575 396,98	56,92
Sonstige an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			245 575 396,98	56,92
Lebensmittelindustrie			747 362,86	0,17
BEL 4,375%24-110429	EUR	7	747 362,86	0,17
Automobil und Zulieferer			28 846 973,26	6,69
PORSCH E A HLDG 4,5%23-270928	EUR	526	559 829,58	0,13
TOYOTA Float 10/16/26	EUR	10 000	10 083 334,44	2,34
VOLKSWAGEN BANK 4,25%23-070126	EUR	70	7 147 680,82	1,66
VW Float 06/10/27	EUR	11 000	11 056 128,42	2,56
Banken			137 254 932,82	31,81
ABN AMRO 3,625%23-100126 292	EUR	40	4 070 815,34	0,94
ABNANV Float 01/21/28	EUR	100	10 071 695,56	2,33
ANZ Float 10/29/27	EUR	10 000	10 056 492,22	2,33
BFCM 2 5/8 03/31/27	EUR	30	2 987 951,51	0,69
BMO Float 04/12/27	EUR	6 778	6 831 625,46	1,58
BNS Float 06/10/27	EUR	13 000	13 040 077,19	3,02
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	3 800 000	3 824 788,67	0,89
CASA 2,30%16-241026	EUR	1 300 000	1 291 906,78	0,30
CBAAU Float 12/15/27	EUR	13 267	13 295 986,92	3,08
CCDJ Float 01/17/26	EUR	5 000	5 047 154,17	1,17
COMMERZBANK TV24-120327	EUR	17	1 708 965,94	0,40
CR.AG.SA TV20-220426 EMTN	EUR	50	5 044 410,27	1,17
CR.AGRICOLE 2.8%16-210726 TSR	EUR	1 000 000	1 003 222,22	0,23
CRED.AGRIC.2,80%15-161025 TSR	EUR	2 000 000	2 009 422,22	0,47
DEUTSCHE BANK TV24-150126	EUR	75	7 578 353,12	1,76
LLOYDS BANK GRP TV24-050327	EUR	6 500	6 536 795,78	1,51
MIZUHO INTL 0%24-160226	EUR	7 000	6 846 036,40	1,59
NACN Float 04/21/25	EUR	70	7 049 313,83	1,63
NATWEST MKTS 0,125%21-121125	EUR	442	435 967,97	0,10
RCI BANQUE 0,5%22-140725	EUR	1 333	1 329 133,02	0,31
RCI BQ 4,625%23-130726 EMTN	EUR	6 545	6 888 778,37	1,60
RENAUL Float 09/14/26	EUR	40	4 009 673,67	0,93
GS Float 11/04/26	EUR	9 000	9 047 273,25	2,10
SANTANDER CONSUM F 4,375%23-25	EUR	70	7 249 092,94	1,68
Chemie			8 774 278,85	2,03
SIKA CAPITAL 3,75% 1.126	EUR	5 415	5 584 007,34	1,29
SOLVAY 3,875%24-030428	EUR	30	3 190 271,51	0,74
Anbieter			11 083 108,21	2,57

LEASYS Float 01/29/27	EUR	3 500	3 522 493,63	0,82
LEASYS Float 01/29/27	EUR	5 000	5 031 233,75	1,16
LEASYS Float 04/08/26	EUR	2 500	2 529 380,83	0,59

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Nicht erneuerbare Energie			2 908 981,16	0,68
SNAM TV24-150426	EUR	2 885	2 908 981,16	0,68
Medizinische Geräte und Dienstleistungen			8 424 083,19	1,95
TMO 0.832 09/07/26	CHF	1 600	8 424 083,19	1,95
Gas, Wasser und Versorgungsdienste			2 944 884,25	0,68
HLD INF MET ENV 0,125% 160925	EUR	3 000	2 944 884,25	0,68
Industrielles Ingenieurwesen			5 567 279,20	1,29
TRATON FIN LUX 3,75%24-270327	EUR	35	3 558 822,53	0,82
TRATON FIN LUX TV23-180925	EUR	20	2 008 456,67	0,47
Immobilienanlagen und Dienstleistungen			1 490 622,95	0,35
ARNDTN 1 1/2 05/28/26	EUR	15	1 490 622,95	0,35
Hardware IT-Ausrüstung			726 572,95	0,17
ASML HLDG 3,5%23-061225	EUR	714	726 572,95	0,17
Haushaltsprodukte und Einzelanfertigung			1 901 319,45	0,44
WHIRLPOOL FIN L 1,1%17-091127	EUR	2 000	1 901 319,45	0,44
Industriennahe Dienstleistungen			1 364 951,67	0,32
ELISGP 1 5/8 04/03/28	EUR	14	1 364 951,67	0,32
Verbraucherdienstleistungen			26 983 773,08	6,25
ALD 3,875% 22.022.027	EUR	41	4 206 150,69	0,97
ALDFP Float 10/06/25	EUR	125	12 632 484,72	2,93
ARVAL SERV LEAS 3,375%22-0126	EUR	6	606 988,19	0,14
ARVAL SERV LEAS 4,125%23-0426	EUR	40	4 207 867,40	0,97
ARVAL SERV LEAS 4,25%23-111125	EUR	52	5 330 282,08	1,24
Investm. Banking und Brokerage Dienstl.			6 556 273,08	1,52
SOCGEN 3 02/12/27	EUR	65	6 556 273,08	1,52
Schuldtitle			161 663 414,77	37,47
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitle			161 663 414,77	37,47
Lebensmittelindustrie			22 453 970,17	5,21
AVRIL NCP29042025	EUR	12 500 000	12 472 340,46	2,89
BARRY CALLEB 0%25	EUR	10 000 000	9 981 629,71	2,32
Automobil und Zulieferer FRVIA			9 974 660,05	2,31
NCP 300425	EUR	10 000 000	9 974 660,05	2,31
Banken			15 070 499,86	3,49
ALL.B. BMT05062026	EUR	10 000 000	10 041 538,00	2,33
STELLA BMT30042025	EUR	5 000 000	5 028 961,86	1,16
Anbieter			8 982 739,64	2,08
FNAC NCP24042025	EUR	9 000 000	8 982 739,64	2,08
Strom			20 856 470,18	4,84

ECP ACCIONA 60.625	EUR	11 000 000	10 940 817,18	2,54
ECP ACCIONA3.06%25	EUR	10 000 000	9 915 653,00	2,30

Anhänge des

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter			7 985 530,15	1,85
ILIAD NCP22042025	EUR	8 000 000	7 985 530,15	1,85
Allgemeine Industrie			2 988 215,06	0,69
VERALL NCP 260525	EUR	3 000 000	2 988 215,06	0,69
Industrielles Ingenieurwesen			9 937 053,60	2,30
CP FINCANTIERI 25	EUR	10 000 000	9 937 053,60	2,30
Hardware IT-Ausrüstung			4 964 883,36	1,15
ECP ACCIONA3.02%25	EUR	5 000 000	4 964 883,36	1,15
Medien			8 978 229,59	2,08
LAGARD NCP29042025	EUR	9 000 000	8 978 229,59	2,08
Industrienaher Dienstleistungen			9 989 467,35	2,32
ELIS NCP14042025	EUR	10 000 000	9 989 467,35	2,32
Körperpflege, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			27 487 115,33	6,37
ITMENT NCP07042025	EUR	15 000 000	14 993 071,45	3,47
L OCCI NCP07042025	EUR	12 500 000	12 494 043,88	2,90
Industrieller Transport			11 994 580,43	2,78
STEF NCP07042025	EUR	12 000 000	11 994 580,43	2,78
Anteile von OGA und Investmentfonds			691 452,01	0,16
OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			691 452,01	0,16
CM-AM INST SHORT TERM-C	EUR	201,134836	472 190,18	0,11
CM-AM INST SHORT TERM-IC	EUR	2,021	219 261,83	0,05
Summe			407 930 263,76	94,55

Anhänge des

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
V CHF EUR 07/09/26	145 746,59	0,00	EUR	8 858 466,12	CHF	-8 712 719,53
V CHF EUR 08/09/25	634,79	0,00	EUR	35 896,34	CHF	-35 261,55
Summe	146 381,38	0,00		8 894 362,46		-8 747 981,08

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
SWTABA1901282.3547/O	3 000 000,00	0,00	31 213,04	3 000 000,00
SWTBBV1805262.8692/O	20 000 000,00	0,00	131 936,77	20 000 000,00
SWTHVB2601262.7837/O	10 000 000,00	0,00	67 145,28	10 000 000,00
SWTRBS190128OISEST/2	3 000 000,00	36 288,21	0,00	3 000 000,00
Zwischensumme		36 288,21	230 295,09	36 000 000,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		36 288,21	230 295,09	36 000 000,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva		
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	407 930 263,76
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	146 381,38
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	-194 006,88
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	24 244 709,12
Sonstige Passiva (-)	-660 718,97
Summe = Nettovermögen	431 466 628,41

TEILFONDS CM-AM CONVICTIONS EURO

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A) ¹	1 270 493 257,94	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	1 265 350 507,94	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	5 142 750,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B) ¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C) ¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitle (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	0,00	
OGAW	0,00	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige zulässige Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	1 270 493 257,94	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	16 340 949,01	
Finanzkonten	37 902 823,87	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II ¹	54 243 772,88	
Summe Aktiva I + II	1 324 737 030,82	

(1) Bei den anderen Aktiva handelt es sich um Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition in den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	1 258 942 079,01	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	61 835 794,78	
Eigenkapital I	1 320 777 873,79	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (B)	37,02	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	37,02	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	3 959 120,01	
Bankkredite	0,00	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	3 959 120,01	
Summe Passiva: I + III + IV	1 324 737 030,82	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Financertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	28 627 981,44	
Erträge aus Anleihen	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	1 069 210,55	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	29 697 191,99	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-43 398,81	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-43 398,81	
Summe Netto-Financertrag (A)	29 653 793,18	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-17 922 771,17	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-17 922 771,17	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	11 731 022,01	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	5 234 032,14	
Nettoergebnis I = C + D	16 965 054,15	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	58 915 310,14	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-2 588 600,06	
Research-Kosten	-64 652,88	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	56 262 057,20	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	11 706 310,41	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	67 968 367,61	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	-11 373 378,40	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	44 644,08	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-11 328 734,32	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-11 768 892,66	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-23 097 626,98	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	30.06.2021
Nettogesamtvermögen	1 320 777 873,79	889 003 208,62	690 645 262,89	656 052 60,37	520 026 866,03
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	189 177 880,67	89 289 892,31	75 799 668,13	75 639 832,48	40 670 586,24
Anzahl Anteile	7 456 621,371	3 723 621,289	3 865 078,039	3 944 174,837	2 062 295,843
Nettoinventarwert	25,37	23,97	19,61	19,17	19,72
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	1,82	1,14	0,11	0,41	0,00
ANTEILSKLASSE THES IC USD-H					
Nettovermögen	987,94				
Anzahl Anteile	0,010				
Nettoinventarwert	98 794,00				
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00				
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00				
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000				
Thesaurierung pro Anteil	1 174,00				
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	956 815 787,12	661 313 113,35	511 808 928,83	489 069 689,76	412 425 620,78
Anzahl Anteile	27 859 586,98357	20 149 582,33399	18 852 378,27193	18 200 274,10300	14 796 123,11300
Nettoinventarwert	34,34	32,82	27,14	26,87	27,87
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00

Inhaber (natürliche Personen) Thesaurierung pro Anteil	2,12	1,26	-0,15	0,32	0,00
---	------	------	-------	------	------

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	30.06.2021
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	174 782 184,56	138 400 202,96	103 036 665,93	91 342 538,13	66 930 659,01
Anzahl Anteile	4 091 167,880	3 414 131,490	3 095 483,232	2 795 122,035	1 985 806,889
Nettoinventarwert	42,72	40,53	33,28	32,67	33,70
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und - verluste (einschließ lich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	2,92	1,80	0,06	0,59	0,00
ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA					
Nettovermögen	1 033,50				
Anzahl Anteile	10,000000				
Nettoinventarwert	103,35				
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00				
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und - verluste (einschließ lich Abschlagszahlungen)	0,00				
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000				
Thesaurierung pro Anteil	-0,43				

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1. Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung des Jahresabschlusses. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung :

- wahrheitsgetreues Bild, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
- Ordnungsgemäßheit, Wahrhaftigkeit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen

Beträge Anteilsklasse RC USD-H:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC USD-H:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse PA:

Erträge: Thesaurierung und/oder jährliche Ausschüttung und/oder Vortrag

Gewinne und Verluste: Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0013384963	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,2 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern ²	Nettovermögen
S	FR0013384971	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,45 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013384989	max. 0,8 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,75 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
RC USD-	FR001400K406	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,2 % inkl. Steuern	Nettovermögen

IC USD- H	FR001400K414	max. 0,8 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,75 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
PA	FR001400P215	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,2 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

Indirekte Verwaltungsgebühren		
RC	FR0013384963	Entfällt
S	FR0013384971	Entfällt
IC	FR0013384989	Entfällt
RC USD -H	FR001400K406	Entfällt
IC USD -H	FR001400K414	Entfällt
PA	FR001400P215	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0013384963 RC

15 % inkl. Steuern der Outperformance gegenüber dem Referenzindex EURO STOXX Net Return
Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren
und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck

wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen

Anteil FR0013384971 S

Entfällt

Anteil FR0013384989 IC

Entfällt

Anteil FR001400K406 RC USD-H

15 % inkl. Steuern der Outperformance gegenüber dem Referenzindex EURO STOXX Net Return

Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren
und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen

Anteil FR001400K414 IC USD-H

Entfällt

Anteil FR001400P215 PA

15 % inkl. Steuern der Outperformance gegenüber dem Referenzindex EURO STOXX Net Return

Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren

und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter s
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten

Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche

Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN: Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- Quotierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte

:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene

Sicherheiten: Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des Fonds oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

Anhang:

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet.

Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

- In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
- Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
- Zuletzt das kurzfristige Rating

2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	889 003 208,62	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	503 295 400,91	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-128 185 080,63	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	11 731 022,01	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	56 262 057,20	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-11 328 734,32	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Gewinne oder Verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	1 320 777 873,79	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4 384 398,159	105 796 608,44
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-651 398,077	-15 786 347,52
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3 733 000,082	90 010 260,92
ANTEILSKLASSE THES IC USD-H		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,010	963,48
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,010	963,48
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	10 417 912,916207	349 890 136,30
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2 707 908,266629	-92 667 875,26
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	7 710 004,649578	257 222 261,04
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 157 738,102	47 606 692,69
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-480 701,712	-19 730 857,85
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	677 036,390	27 875 834,84
ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	10,000000	1 000,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	10,000000	1 000,00

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES IC USD-H	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	

Vereinnahme Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahme Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahme Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA	
Vereinnahme Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahme Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahme Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013384989	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	189 177 880,67	7 456 621,371	25,37
FR001400K414*	ANTEILSKLASSE THES. IC USD H	Thesaurierbar	USD	987,94	0,010	98 794,00
FR0013384963	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	956 815 787,12	27 859 586,983571	34,34
FR0013384971	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	174 782 184,56	4 091 167,880	42,72
FR001400P2I5	ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA	Ausschüttbar	EUR	1 033,50	10,000000	103,35

* Gegen das Wechselkursrisiko abgesicherte Anteilsklasse

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Niederlande +/-	Italien +/-	Spanien +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	1 270 493,26	423 565,58	422 700,87	138 146,80	128 381,25	75 239,30
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Finanzkonten						
Summe	1 270 493,26	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	37 902,82	0,00	0,00	0,00	37 902,82
Passiva					
Veräußerungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten Befristete Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	0,00	37 902,82

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	USD +/-	GBP +/-	CHF +/-	DKK +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	14 509,00	13 362,34	14 798,59	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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	441,80	1 533,70	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	5 682,02	5 424,27	1 755,68	3 463,59	116,46
Passiva					
Veräußerungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	20 632,82	20 320,31	16 554,27	3 463,59	116,46

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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 des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
CIC SECURITE SICAV		0,04
Credit Industriel Et Commercial SA		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	323 086,74
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	16 017 862,27
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	16 340 949,01
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-1 949 976,71
Verwaltungsgebühren	-1 944 490,42
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-64 652,88
Summe der Verbindlichkeiten	-3 959 120,01
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	12 381 829,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	1 126 693,35
Fixe Gebühren in % aktuell	0,80
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES IC USD-H	31.03.2025
Fixe Gebühren	2,08
Fixe Gebühren in % aktuell	0,72
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	14 954 369,48
Fixe Gebühren in % aktuell	1,90
Variable Gebühren	2 375,52
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	1 839 315,70
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA	31.03.2025
Fixe Gebühren	15,04
Fixe Gebühren in % aktuell	1,84
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Termin-Finanzinstrumente		KAUF USD/EUR 19/12/24 30/04/25	-33,44
		KAUF USD/EUR 21/01/25 30/04/25	-1,98
		KAUF USD/EUR 17/02/25 30/04/25	-1,60
Summe			-36,10

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	16 965 054,15	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	16 965 054,15	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	16 965 054,15	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	3 958 091,04	
Summe	3 958 091,04	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

ANTEILSKLASSE THES IC USD-H		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	0,98	
Summe	0,98	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres Thesaurierung	0,00 10 012 056,37	
Summe	10 012 056,37	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres Thesaurierung	0,00 2 994 910,10	
Summe	2 994 910,10	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-4,34	
Summe	-4,34	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
	10,000000	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	67 968 367,61	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne und -verluste für	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	67 968 367,61	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	67 968 367,61	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	9 686 531,81	
Summe	9 686 531,81	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES IC USD-H		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	10,76	
Summe	10,76	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	49 311 637,63	
Summe	49 311 637,63	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		

Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	8 970 151,31	
Summe	8 970 151,31	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE AUSSCH. PA		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	36,10	
Thesaurierung	0,00	
Summe	36,10	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	10,000000	
	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			1 270 493 257,94	96,19
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			1 265 350 507,94	95,80
Luft- und Raumfahrt / Rüstung			118 830 310,43	9,00
AIRBUS	EUR	144 500	23 521 710,00	1,78
LEONARDO	EUR	549 500	24 634 085,00	1,86
MTU AERO ENGINES	EUR	51 000	16 335 300,00	1,24
RHEINMETALL ORD.	EUR	16 100	21 235 900,00	1,61
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	365 450	3 271 995,43	0,25
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	118 500	28 677 000,00	2,17
THALES	EUR	4 700	1 154 320,00	0,09
Lebensmittelindustrie			7 331 940,00	0,56
DANONE	EUR	103 500	7 331 940,00	0,56
Persönliche Artikel			75 183 891,41	5,69
ADIDAS NOM.	EUR	111 200	24 097 040,00	1,82
CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	4 200	672 251,41	0,05
HERMES INTERNATIONAL	EUR	7 750	18 685 250,00	1,42
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	55 500	31 729 350,00	2,40
Nichtlebensversicherung			108 567 327,81	8,22
ALLIANZ	EUR	133 850	47 128 585,00	3,57
ASSICURAZIONI GENERALI ORD.	EUR	119 500	3 869 410,00	0,29
AXA	EUR	472 500	18 616 500,00	1,41
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	38 750	22 568 000,00	1,71
SWISS RE NOM.	CHF	60 400	9 481 152,81	0,72
UNIPOL GRUPPO	EUR	469 000	6 903 680,00	0,52
Lebensversicherung			8 512 990,00	0,64
NN GROUP	EUR	158 000	8 102 240,00	0,61
POSTE ITALIANE	EUR	25 000	410 750,00	0,03
Automobil und Zulieferer			21 748 430,00	1,65
FERRARI NV	EUR	53 750	21 080 750,00	1,60
STELLANTIS	EUR	65 000	667 680,00	0,05
Banken			182 244 925,00	13,80
AIB GROUP	EUR	1 000	5 950,00	0,00
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	280 000	3 512 600,00	0,27
BANCO BPM	EUR	15 000	140 190,00	0,01
BANCO SANTANDER	EUR	4 100 000	25 403 600,00	1,92
BANK IRELAND GROUP	EUR	256 000	2 776 320,00	0,21
BAWAG GROUP AG	EUR	8 000	760 000,00	0,06
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	284 500	21 880 895,00	1,66

BPER BANCA	EUR	455 000	3 280 550,00	0,25
CAIXABANK	EUR	1 060 000	7 604 440,00	0,57
COMMERZBANK	EUR	1 220 500	25 593 885,00	1,94

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
CREDIT AGRICOLE	EUR	236 000	3 958 900,00	0,30
DEUTSCHE BANK	EUR	10 000	218 200,00	0,02
FINECOBANK	EUR	5 000	90 975,00	0,01
ING GROEP	EUR	133 000	2 392 670,00	0,18
INTESA SANPAOLO	EUR	7 275 000	34 439 850,00	2,61
NORDEA BANK	EUR	735 000	8 650 950,00	0,65
SOCIETE GENERALE	EUR	259 000	10 720 010,00	0,81
UNICREDIT REGR.	EUR	598 000	30 814 940,00	2,33
Bau und Baumaterialien			36 384 046,18	2,76
CRH PLC	GBP	125 800	10 090 346,18	0,76
FERROVIAL	EUR	140 000	5 908 000,00	0,45
KINGSPAN GROUP	EUR	2 000	148 300,00	0,01
SAINT-GOBAIN	EUR	214 000	19 623 800,00	1,49
WIENERBERGER	EUR	20 000	613 600,00	0,05
Getränke			5 714 815,00	0,43
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	100 000	5 692 000,00	0,43
PERNOD RICARD	EUR	250	22 815,00	0,00
Chemie			41 192 754,26	3,12
AIR LIQUIDE	EUR	147 750	25 876 935,00	1,96
AIR LIQUIDE SA-PF-2026	EUR	55 000	9 632 700,00	0,73
ARKEMA	EUR	10 300	725 120,00	0,05
BASF NOM.	EUR	2 000	91 790,00	0,01
LINDE PLC	USD	11 200	4 828 859,26	0,37
SOL	EUR	1 000	37 350,00	0,00
Anbieter			18 539 551,67	1,40
AMAZON COM	USD	11 350	1 999 491,67	0,15
INDITEX	EUR	270 000	12 379 500,00	0,94
ZALANDO	EUR	131 000	4 160 560,00	0,31
Strom			31 637 250,00	2,40
ENEL	EUR	1 450 000	10 870 650,00	0,83
IBERDROLA	EUR	1 390 000	20 766 600,00	1,57
Nicht erneuerbare Energie			23 661 730,00	1,79
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	75 100	10 536 530,00	0,80
TOTALENERGIES SE	EUR	220 000	13 125 200,00	0,99
Erneuerbare Energie			9 960 400,00	0,75
SIEMENS ENERGY AG	EUR	185 000	9 960 400,00	0,75
Elektronische und elektrische Geräte			203 800,00	0,02
ALSTOM REGROUPT	EUR	10 000	203 800,00	0,02
Medizinische Geräte und Dienstleistungen			37 565 095,00	2,84

BIOMERIEUX	EUR	42 50	4 802 110,00	0,36
ESSILORLUXOTTICA	EUR	123 000	32 644 200,00	2,47
SARTORIUS PRIV.	EUR	300	64 080,00	0,01

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	300	54 705,00	0,00
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter			46 539 200,00	3,52
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	1 360 000	46 539 200,00	3,52
Gas, Wasser und Versorgungsdienste			10 557 059,88	0,80
E.ON	EUR	5 000	69 800,00	0,01
ENGIE	EUR	317 425	5 724 759,88	0,43
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	150 000	4 762 500,00	0,36
Allgemeine Industrie			78 943 345,00	5,98
SIEMENS	EUR	372 550	78 943 345,00	5,98
Industrielles Ingenieurwesen			3 081 610,00	0,23
GEA GROUP	EUR	47 500	2 655 250,00	0,20
KRONES	EUR	3 400	426 360,00	0,03
Immobilienanlagen und Dienstleistungen			4 647 660,00	0,35
LEG IMMOBILIEN	EUR	71 000	4 647 660,00	0,35
Software und EDV-Dienstleistungen			101 033 506,10	7,65
ALPHABET CL.A	USD	4 500	644 333,33	0,05
AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	10 000	705 000,00	0,05
CAPGEMINI	EUR	3 000	414 150,00	0,03
DASSAULT SYSTEMES	EUR	41 000	1 432 540,00	0,11
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	93 000	2 484 960,00	0,19
MICROSOFT	USD	10 000	3 475 833,33	0,26
NEMETSCHKE	EUR	4 350	464 580,00	0,03
ORACLE	USD	12 000	1 553 444,44	0,12
PROSUS	EUR	123 000	5 236 725,00	0,40
REPLY	EUR	3 150	475 020,00	0,04
SAP	EUR	344 300	84 146 920,00	6,37
Hardware IT-Ausrüstung			131 708 467,04	9,97
ASM INTERNATIONAL	EUR	16 050	6 667 170,00	0,50
ASML HOLDING	EUR	86 000	52 116 000,00	3,94
BE SEMICONDUCTOR	EUR	1 000	95 220,00	0,01
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	21 000	638 295,00	0,05
LEGRAND	EUR	1 000	97 240,00	0,01
NEXANS	EUR	127 000	11 480 800,00	0,87
NVIDIA CORP	USD	20 000	2 007 037,04	0,15
PRYSMIAN	EUR	128 000	6 446 080,00	0,49
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	247 500	52 160 625,00	3,95
Medien			5 687 000,00	0,43
PUBLICIS GROUPE	EUR	27 500	2 385 350,00	0,18
WOLTERS KLUWER	EUR	23 000	3 301 650,00	0,25

Pharmazie/Biotechnologie/Marihuanaerzeuger			59 311 596,76	4,49
ARGENX	EUR	15 500	8 379 300,00	0,63
GALDERMA GROUP SA	CHF	11 700	1 145 659,18	0,09

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
NOVARTIS AG-REG	CHF	2 000	204 776,16	0,02
SANDOZ GROUP	CHF	85 000	3 294 752,92	0,25
SANOFI	EUR	268 800	27 396 096,00	2,07
UCB	EUR	92 550	15 062 512,50	1,14
VIRBAC	EUR	13 000	3 828 500,00	0,29
Industriennahe			25 357 630,00	1,92
Dienstleistungen ADYEN	EUR	6 850	9 631 100,00	0,73
BUREAU VERITAS	EUR	186 000	5 196 840,00	0,39
ELIS	EUR	75 000	1 540 500,00	0,12
SPIE	EUR	228 500	8 989 190,00	0,68
Investm. Banking und Brokerage Dienstl.			40 186 015,00	3,04
ASR NEDERLAND	EUR	43 000	2 278 140,00	0,17
DEUTSCHE BOERSE	EUR	113 200	30 801 720,00	2,33
EURONEXT	EUR	53 150	7 106 155,00	0,54
Körperpflege, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte KONINKLIJKE	EUR	150 000	5 184 000,00	0,39
AHOLD DELHAIZE L'OREAL	EUR	18 400	6 308 440,00	0,48
Industrieller			13 257 316,40	1,00
Transport AENA	EUR	11 000	2 382 600,00	0,18
ID LOGISTICS GROUP	EUR	8 200	2 993 000,00	0,23
IVECO GROUP	EUR	396 000	5 967 720,00	0,45
VOSSLOH	EUR	29 266	1 913 996,40	0,14
Reise und Freizeit			6 268 405,00	0,48
ACCOR	EUR	4 500	188 505,00	0,02
DO CO	EUR	37 300	6 079 900,00	0,46
Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			5 142 750,00	0,39
Körperpflege, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte OREAL PRIME	EUR	15 000	5 142 750,00	0,39
DE FIDELITE 2026				
Summe			1 270 493 257,94	96,19

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
KAUF USD/EUR 17.02.2024– 30.04.2025	0,00	1,60	USD	55,48	EUR	-57,08	FR001400K414
KAUF USD/EUR 19/12/2024	0,00	33,44	USD	922,56	EUR	-956,00	FR001400K414
KAUF USD/EUR 21.01.2025– 30.04.2025	0,00	1,98	USD	55,48	EUR	-57,46	FR001400K414
Summe	0,00	37,02		1 033,52		-1 070,54	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva		
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	1 270 493 257,94
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	-37,02
Sonstige Aktiva (+)	54 243 772,88
Sonstige Passiva (-)	-3 959 120,01
Summe = Nettovermögen	1 320 777 873,79

TEILFONDS CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	81 101 670,50	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	81 101 670,50	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitle (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	0,00	
OGAW	0,00	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	81 101 670,50	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	913 965,53	
Finanzkonten	2 125 187,47	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	3 039 153,00	
Summe Aktiva I + II	84 140 823,50	

(1) Bei den anderen Aktiva handelt es sich um Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition in den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	88 971 708,10	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	-4 981 530,99	
Eigenkapital I	83 990 177,11	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	0,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	150 646,39	
Bankkredite	0,00	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	150 646,39	
Summe Passiva: I + III + IV	84 140 823,50	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Financertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	2 678 214,76	
Erträge aus Anleihen	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	111 187,30	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	2 789 402,06	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Summe Netto-Financertrag (A)	2 789 402,06	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-1 377 713,57	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-1 377 713,57	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	1 411 688,49	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-495 906,14	
Nettoergebnis I = C + D	915 782,35	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	-3 768 903,48	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-121 003,06	
Research-Kosten	-4 805,42	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	-3 894 711,96	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	887 439,11	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	-3 007 272,85	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	-4 699 775,11	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-29 063,23	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-4 728 838,34	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	1 838 797,85	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-2 890 040,49	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	-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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	30.06.2021
Nettogesamtvermögen	83 990 177,11	116 092 886,99	127 453 301,75	171 341 318,25	219 496 847,07
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	31 005 555,54	62 100 028,15	60 418 265,62	65 108 691,56	75 481 377,72
Anzahl Anteile	971 623,209	1 845 393,576	1 857 078,664	1 814 813,846	1 952 490,836
Börseninventarwert je Anteil	31,91	33,65	32,53	35,87	38,65
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-0,65	-0,05	-1,03	0,72	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	29 921 101,21	40 312 695,97	53 180 617,61	72 987 356,25	93 571 593,11
Anzahl Anteile	1 019 997,750010	1 290 045,716225	1 742 254,355754	2 145 094,841000	2 531 260,754000
Börseninventarwert je Anteil	29,33	31,24	30,52	34,02	36,96
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-0,90	-0,34	-1,31	0,38	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	23 063 520,36	13 680 162,87	13 854 418,52	33 245 270,44	50 443 876,24
Anzahl Anteile	864 054,285	484 456,906	505 992,539	1 097 957,000	1 542 655,243
Börseninventarwert je Anteil	26,69	28,23	27,38	30,27	32,69
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-0,63	-0,12	-0,95	0,53	0,00

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1. Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung des Jahresabschlusses. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung :

- wahrheitsgetreues Bild, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
- Ordnungsgemäßheit, Wahrhaftigkeit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen

Beträge Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC USD-H:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC USD-H:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0013384997	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,15 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,1 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013385002	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,4 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,1 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013385010	max. 0,9 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,8 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,1 % inkl. Steuern	Nettovermögen
RC USD H:	FR001400K455	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,15 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,1 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC USD H:	FR001400K422	max. 0,9 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,8 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,1 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013384997	Entfällt
S	FR0013385002	Entfällt
IC	FR0013385010	Entfällt
RC USD -H	FR001400K455	Entfällt
IC USD -H	FR001400K422	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0013384997 RC

15 % inkl. Steuern der Outperformance gegenüber dem Referenzindex EURO STOXX Net Return

Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

Ab dem 01.04.2022:

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren

und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck

wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteil FR0013385002 S

Entfällt

Anteil FR0013385010 IC

Entfällt

Anteil FR001400K455 RC USD-H

15 % inkl. Steuern der Outperformance gegenüber dem Referenzindex EURO STOXX Net Return
Berechnungsgrundlage: Nettovermögen

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren
und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteil FR001400K422 IC USD-H

Entfällt

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten

Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche

Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN: Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- Quotierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte

Verbriefungsfondsanteile.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.

- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte

:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.

- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.

- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene
Sicherheiten: Entfällt

Bestellte
Sicherheiten: Entfällt

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des Fonds oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

Anhang:

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet.

Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

- In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
- Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
- Zuletzt das kurzfristige Rating

2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	116 092 886,99	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	24 543 481,20	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-49 434 329,27	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	1 411 688,49	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-3 894 711,96	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-4 728 838,34	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	83 990 177,11	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	90 262,010	2 994 088,25
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-964 032,377	-30 800 479,82
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-873 770,367	-27 806 391,57
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	122 438,976223	3 720 246,26
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-392 486,942438	-11 594 702,79
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-270 047,966215	-7 874 456,53
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	641 154,693	17 829 146,69
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-261 557,314	-7 039 146,66
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	379 597,379	10 790 000,03

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013385010	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	31 005 555,54	971 623,209	31,91
FR0013384997	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	29 921 101,21	1 019 997,750010	29,33
FR0013385002	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	23 063 520,36	864 054,285	26,69

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Italien +/-	Deutschland +/-	Frankreich +/-	Niederlande +/-	Spanien +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	81 101,67	29 269,53	20 058,54	19 526,34	9 896,70	2 076,72
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente Finanzkonten	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	81 101,67	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Markt für Wandelanleihen - nach Ländern und Laufzeit des Engagements

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach der Höhe des Deltas	
		≤ 1 Jahr	$1 < X \leq 5$ Jahre	> 5 Jahre	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	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
Finanzkonten	2 125,19	0,00	0,00	0,00	2 125,19
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	0,00	2 125,19

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	CHF +/-	USD +/-			Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	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
Finanzkonten	213,78	35,33	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
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	213,78	35,33	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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 des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	1 037,85
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	912 927,68
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	913 965,53
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-40 592,77
Verwaltungsgebühren	-105 248,20
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-4 805,42
Summe der Verbindlichkeiten	-150 646,39
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	763 319,14

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	463 331,09
Fixe Gebühren in % aktuell	0,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	645 418,10
Fixe Gebühren in % aktuell	1,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	268 964,38
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheit gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Summe			0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	915 782,35	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	915 782,35	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	915 782,35	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	474 092,77	
Summe	474 092,77	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	158 015,16	
Summe	158 015,16	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	283 674,42	
Summe	283 674,42	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	-3 007 272,85	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	-3 007 272,85	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	-3 007 272,85	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-1 107 278,79	
Summe	-1 107 278,79	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-1 074 834,70	
Summe	-1 074 834,70	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-825 159,36	
Summe	-825 159,36	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			81 101 670,50	96,56
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			81 101 670,50	96,56
Luft- und Raumfahrt /			7 042 665,00	8,39
Rüstung LEONARDO	EUR	61 000	2 734 630,00	3,26
MTU AERO ENGINES	EUR	13 450	4 308 035,00	5,13
Persönliche Artikel			8 150 880,00	9,70
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	47 600	5 026 560,00	5,98
MONCLER	EUR	55 200	3 124 320,00	3,72
Nichtlebensversicherung			2 318 400,00	2,76
ung UNIPOL	EUR	157 500	2 318 400,00	2,76
GRUPPO			11 594 129,50	13,80
Banken	EUR	272 000	2 542 112,00	3,03
BANCO BPM	EUR	170 000	1 741 650,00	2,07
BANKINTER	EUR	407 000	2 934 470,00	3,49
BPER BANCA	EUR	240 500	4 375 897,50	5,21
FINECOBANK			1 124 304,00	1,34
Anbieter	EUR	35 400	1 124 304,00	1,34
ZALANDO			4 413 376,00	5,25
Nicht erneuerbare Energie	EUR	23 100	3 240 930,00	3,86
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	38 900	1 172 446,00	1,39
TECHNIP ENERGIES			1 936 100,00	2,31
Elektronische und elektrische Geräte	EUR	95 000	1 936 100,00	2,31
ALSTOM REGROUPT			4 115 260,00	4,90
Medizinische Geräte und Dienstleistungen	EUR	43 700	816 097,50	0,97
AMPLIFON	EUR	6 000	363 600,00	0,43
CARL ZEISS MEDITEC	EUR	14 000	513 450,00	0,61
QIAGEN N.V.	EUR	1 650	352 440,00	0,42
SARTORIUS PRIV.	EUR	11 350	2 069 672,50	2,47
SARTORIUS STEDIM BIOTECH			1 934 676,00	2,30
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter	EUR	54 900	1 934 676,00	2,30
FREENET NOM.			8 630 715,00	10,28
Industrielles	EUR	58 800	3 286 920,00	3,91
Ingenieurwesen	EUR	23 550	2 953 170,00	3,52
GEA GROUP	EUR	3 125	2 390 625,00	2,85
KRONES			1 257 416,00	1,50
RATIONAL	EUR	9 600	628 416,00	0,75
Immobilienanlagen und	EUR	50 000	629 000,00	0,75
Dienstleistungen LEG IMMOBILIEN			4 379 558,00	5,21
TAG IMMOBILIEN	EUR	8 900	796 550,00	0,95
Software und EDV-	EUR	23 760	3 583 008,00	4,26
Dienstleistungen ALTEN				
REPLY				

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Hardware IT-Ausrüstung			8 740 237,00	10,41
ASM INTERNATIONAL	EUR	10 150	4 216 310,00	5,02
BE SEMICONDUCTOR	EUR	15 650	1 490 193,00	1,77
NEXANS	EUR	16 900	1 527 760,00	1,82
PRYSMIAN	EUR	24 650	1 241 374,00	1,48
SOITEC REGROUPEMENT	EUR	5 400	264 600,00	0,32
Industrienähe Dienstleistungen			5 251 700,00	6,25
ELIS	EUR	45 000	924 300,00	1,10
SPIE	EUR	110 000	4 327 400,00	5,15
Investm. Banking und Brokerage Dienstl.			3 676 750,00	4,38
EURONEXT	EUR	27 500	3 676 750,00	4,38
Immobilieninvestmentgesellschaften			335 070,00	0,40
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	34 000	335 070,00	0,40
Industrieller Transport			4 225 860,00	5,03
ID LOGISTICS GROUP	EUR	4 290	1 565 850,00	1,86
IVECO GROUP	EUR	38 000	572 660,00	0,68
KION GROUP	EUR	54 500	2 087 350,00	2,49
Reise und Freizeit			1 974 574,00	2,35
ACCOR	EUR	40 600	1 700 734,00	2,02
DO CO	EUR	1 680	273 840,00	0,33
Summe			81 101 670,50	96,56

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklassen
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	81 101 670,50
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	3 039 153,00
Sonstige Passiva (-)	-150 646,39
Summe = Nettovermögen	83 990 177,11

TEILFONDS CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	309 845 459,93	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	309 845 459,93	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitle (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	8 791 810,93	
OGAW	8 791 810,93	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	4 495 600,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	323 132 870,86	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	16 623 136,22	
Finanzkonten	17 701 716,45	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	34 324 852,67	
Summe Aktiva I + II	357 457 723,53	

(1) Bei den anderen Aktiva handelt es sich um Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition in den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	335 382 454,08	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	15 848 850,66	
Eigenkapital I	351 231 304,74	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	4 495 600,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	4 495 600,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	1 314 714,49	
Bankkredite	416 104,30	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	1 730 818,79	
Summe Passiva: I + III + IV	357 457 723,53	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Financertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	9 476 897,49	
Erträge aus Anleihen	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	648 954,54	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	10 125 852,03	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-6 817,80	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-6 817,80	
Summe Netto-Financertrag (A)	10 119 034,23	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-5 155 746,23	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-5 155 746,23	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	4 963 288,00	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-127 847,91	
Nettoergebnis I = C + D	4 835 440,09	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	16 958 421,56	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-548 624,55	
Research-Kosten	-17 594,23	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	16 392 202,78	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	50 594,58	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	16 442 797,36	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	-5 423 972,31	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	7 738,01	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-5 416 234,30	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-13 152,49	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-5 429 386,79	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	30.06.2021
Nettogesamtvermögen	351 231 304,74	344 673 139,87	345 747 210,71	47 912 108,21	44 990 908,77
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	207 502,09	1 566,98	1 349,35	1 338,03	1 582 902,61
Anzahl Anteile	1,255	0,010	0,010	0,010	11,596
Börseninventarwert je Anteil	165 340,31	156 698,00	134 935,00	133 803,00	136 504,19
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	11 219,39	-678,00	-7 264,00	8 423,00	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	349 598 373,23	344 671 572,89	345 745 861,36	47 910 770,18	43 408 006,16
Anzahl Anteile	19 792 060,123448	20 432 557,193319	23 549 412,955427	3 269 306,099000	2 892 992,241000
Börseninventarwert je Anteil	17,66	16,86	14,68	14,65	15,00
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	1,07	-0,23	-0,89	0,86	0,00
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD					
Nettovermögen	1 425 429,42				
Anzahl Anteile	14 521,164624				
Börseninventarwert je Anteil	98,16				
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00				
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00				
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000				
Thesaurierung pro Anteil	-0,61				

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1. Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung des Jahresabschlusses. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung :

- wahrheitsgetreues Bild, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
- Ordnungsgemäßheit, Wahrhaftigkeit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen

Beträge Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:

Ergebnis: Ausschüttung des Nettoergebnisses

Gewinne oder Verluste: vollständige

Ausschüttung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben. Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0013384336	max. 2,2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,2 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013489390	max. 1,1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,9 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,2 % inkl. Steuern	Nettovermögen
RD	FR001400TAQ5	max. 2,2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,2 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013384336	Entfällt
IC	FR0013489390	Entfällt
RD	FR001400TAQ5	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0013384336 RC

15 % inkl. Steuern der Outperformance gegenüber dem Referenzindex 50 % €STR (thesauriert) + 50 % EURO STOXX Large Net Return

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteil FR0013489390 IC

Entfällt

Anteil FR001400TAQ5 RD

15 % inkl. Steuern der Outperformance gegenüber dem Referenzindex 50 % €STR (thesauriert) + 50 % EURO STOXX Large Net Return

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten

Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche

Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN: Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- Quotierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte

Verbriefungsfondsanteile.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.

- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte

:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.

- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.

- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene

Sicherheiten: Entfällt

Bestellte

Sicherheiten: Entfällt

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des Fonds oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

Anhang:

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet. Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating. Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

- In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
- Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
- Zuletzt das kurzfristige Rating

2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	344 673 139,87	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	33 139 468,14	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-42 520 717,66	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	4 963 288,00	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	16 392 202,78	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-5 416 234,30	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	157,91	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	351 231 304,74	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1,245	192 790,01
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,245	192 790,01
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 852 125,521261	31 496 043,75
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2 492 622,591132	-42 428 799,98
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-640 497,069871	-10 932 756,23
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	15 457,108898	1 450 634,38
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-935,944274	-91 917,68
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	14 521,164624	1 358 716,70

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013489390	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	207 502,09	1,255	165 340,31
FR0013384336	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	349 598 373,23	19 792 060,123448	17,66
FR001400TAQ5	ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	Ausschüttbar	EUR	1 425 429,42	14 521,164624	98,16

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Deutschland +/-	Frankreich +/-	Niederlande +/-	Italien +/-	Spanien +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	309 845,46	106 147,19	103 133,41	35 225,29	31 590,93	23 868,11
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzkonten	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	-28 750,91	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente Finanzkonten	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	281 094,55	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Markt für Wandelanleihen - nach Ländern und Laufzeit des Engagements

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach der Höhe des Deltas	
		≤ 1 Jahr	$1 < X \leq 5$ Jahre	> 5 Jahre	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	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
Finanzkonten	17 701,72	0,00	0,00	0,00	17 701,72
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-416,11	0,00	0,00	0,00	-416,11
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	0,00	17 285,61

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	GBP +/-	DKK +/-	USD +/-	CHF +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	3 889,44	0,00	0,00	560,07	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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	1 018,78	0,00	8,49	0,00	0,00
Finanzkonten	173,31	951,13	844,48	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
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	-416,09	-0,01
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	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 Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	5 081,53	951,13	852,97	143,98	-0,01

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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 des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	59 816,28
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	7 786 305,75
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	8 765 151,90
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	11 862,29
Summe der Forderungen	16 623 136,22
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-829 116,39
Verwaltungsgebühren	-467 004,09
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-18 594,01
Summe der Verbindlichkeiten	-1 314 714,49
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	15 308 421,73

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	798,10
Fixe Gebühren in % aktuell	0,74
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	5 135 259,61
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	10 931,52
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	31.03.2025
Fixe Gebühren	8 729,11
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	27,89
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheit gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Anteile von OGA und Investmentfonds	FR0013385010	CM-AM SMALL & MIDCAP EUR-IC	8 791 810,93
Summe			8 791 810,93

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	4 835 440,09	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	4 835 440,09	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	4 835 440,09	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	4 365,02	
Summe	4 365,02	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	4 832 535,56	
Summe	4 832 535,56	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-1 460,49	
Summe	-1 460,49	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	14 521,164624	
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende	0,00	
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknapfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	16 442 797,36	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	16 442 797,36	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	16 442 797,36	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	9 715,32	
Summe	9 715,32	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	16 440 525,61	
Summe	16 440 525,61	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-7 443,57	
Summe	-7 443,57	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	14 521,164624	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			309 845 459,93	88,22
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			309 845 459,93	88,22
Luft- und Raumfahrt / Rüstung			29 956 034,72	8,53
AIRBUS	EUR	42 900	6 983 262,00	1,99
LEONARDO	EUR	99 500	4 460 585,00	1,27
MTU AERO ENGINES	EUR	10 200	3 267 060,00	0,93
RHEINMETALL ORD.	EUR	1 110	1 464 090,00	0,42
ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	250 000	2 237 637,72	0,64
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	47 700	11 543 400,00	3,28
Lebensmittelindustrie			4 788 784,00	1,36
DANONE	EUR	67 600	4 788 784,00	1,36
Persönliche Artikel			25 804 423,84	7,35
ADIDAS NOM.	EUR	22 600	4 897 420,00	1,40
CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	3 500	560 068,84	0,16
HERMES INTERNATIONAL	EUR	4 420	10 656 620,00	3,03
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	16 950	9 690 315,00	2,76
Nichtlebensversicherung			30 924 713,00	8,81
ALLIANZ	EUR	40 930	14 411 453,00	4,10
ASSICURAZIONI GENERALI ORD.	EUR	71 000	2 298 980,00	0,66
AXA	EUR	125 000	4 925 000,00	1,40
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	15 950	9 289 280,00	2,65
Automobil und Zulieferer			8 906 862,00	2,54
FERRARI NV	EUR	22 710	8 906 862,00	2,54
Banken			48 555 706,00	13,82
BANCO SANTANDER	EUR	1 352 000	8 376 992,00	2,38
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	75 800	5 829 778,00	1,66
CAIXABANK	EUR	390 000	2 797 860,00	0,80
COMMERZBANK	EUR	202 000	4 235 940,00	1,21
CREDIT AGRICOLE	EUR	84 000	1 409 100,00	0,40
INTESA SANPAOLO	EUR	2 145 000	10 154 430,00	2,89
NORDEA BANK	EUR	95 000	1 118 150,00	0,32
SOCIETE GENERALE	EUR	74 300	3 075 277,00	0,87
UNICREDIT REGR.	EUR	224 300	11 558 179,00	3,29
Bau und Baumaterialien			5 063 040,87	1,44
CRH PLC	GBP	20 600	1 651 800,87	0,47
SAINT-GOBAIN	EUR	37 200	3 411 240,00	0,97
Chemie			9 457 560,00	2,69
AIR LIQUIDE	EUR	54 000	9 457 560,00	2,69
Anbieter			5 043 500,00	1,44
INDITEX	EUR	110 000	5 043 500,00	1,44

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Strom			8 676 432,00	2,47
ENEL	EUR	416 000	3 118 752,00	0,89
IBERDROLA	EUR	372 000	5 557 680,00	1,58
Erneuerbare Energie			2 444 336,00	0,70
SIEMENS ENERGY AG	EUR	45 400	2 444 336,00	0,70
Medizinische Geräte und Dienstleistungen			6 980 020,00	1,99
ESSILORLUXOTTICA	EUR	26 300	6 980 020,00	1,99
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter			12 832 500,00	3,65
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	375 000	12 832 500,00	3,65
Gas, Wasser und Versorgungsdienste			381 000,00	0,11
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	12 000	381 000,00	0,11
Allgemeine Industrie			19 107 023,00	5,44
SIEMENS	EUR	90 170	19 107 023,00	5,44
Software und EDV-Dienstleistungen			26 454 420,00	7,53
AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	18 000	1 269 000,00	0,36
SAP	EUR	103 050	25 185 420,00	7,17
Hardware IT-Ausrüstung			31 330 968,50	8,92
ASM INTERNATIONAL	EUR	1 240	515 096,00	0,15
ASML HOLDING	EUR	25 900	15 695 400,00	4,47
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	18 000	547 110,00	0,15
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	69 150	14 573 362,50	4,15
Medien			1 894 860,00	0,54
WOLTERS KLUWER	EUR	13 200	1 894 860,00	0,54
Pharmazie/Biotechnologie/Marihuanaerzeuger			14 715 523,00	4,19
ARGENX	EUR	5 480	2 962 488,00	0,84
SANOFI	EUR	73 000	7 440 160,00	2,12
UCB	EUR	26 500	4 312 875,00	1,23
Anbieter von Gesundheitsleistungen			1 023 620,00	0,29
FRESENIUS	EUR	26 000	1 023 620,00	0,29
Industriennahe Dienstleistungen			2 319 900,00	0,66
ADYEN	EUR	1 650	2 319 900,00	0,66
Investm. Banking und Brokerage Dienstl.			7 441 935,00	2,12
DEUTSCHE BOERSE	EUR	27 350	7 441 935,00	2,12
Körperpflege, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			4 919 218,00	1,40
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	84 800	2 930 688,00	0,83
L'OREAL	EUR	5 800	1 988 530,00	0,57
Industrieller Transport			823 080,00	0,23
AENA	EUR	3 800	823 080,00	0,23
Anteile von OGA und Investmentfonds			8 791 810,93	2,50
OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			8 791 810,93	2,50
CM-AM SMALL & MIDCAP EUR-IC	EUR	270 934,081	8 791 810,93	2,50

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Summe			318 637 270,86	90,72

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
ESTX INDUS 0625	-1 060,00	979 850,00	0,00	-28 750 910,00
Zwischensumme		979 850,00	0,00	-28 750 910,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		979 850,00	0,00	-28 750 910,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilkategorie verwendet werden) – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
STX50E-EUX 0625	-2 050,00	3 515 750,00	0,00	-107 591 995,00
Zwischensumme		3 515 750,00	0,00	-107 591 995,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		3 515 750,00	0,00	-107 591 995,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	318 637 270,86
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	979 850,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	3 515 750,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	34 324 852,67
Sonstige Passiva (-)	-6 226 418,79
Summe = Nettovermögen	351 231 304,74

TEILFONDS CM-AM CONVERTIBLES EUROPE

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	13 706 855,02	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	13 706 855,02	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	68 752 728,93	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	68 752 728,93	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	1 706 912,66	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	1 706 912,66	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitle (D)	9 993 450,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	9 993 450,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	10 537 525,24	
OGAW	10 537 525,24	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	104 697 471,85	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	15 846,19	
Finanzkonten	6 826 910,99	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	6 842 757,18	
Summe Aktiva I + II	111 540 229,03	

(1) Bei den anderen Aktiva handelt es sich um Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition in den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	106 178 723,62	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	545,21	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	3 434,10	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	5 173 937,34	
Eigenkapital I	111 356 640,27	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	0,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	119 461,77	
Bankkredite	64 126,99	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	183 588,76	
Summe Passiva: I + III + IV	111 540 229,03	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Financertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	422 899,91	
Erträge aus Anleihen	660 509,18	
Erträge aus Schuldtiteln	339 573,86	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	323 050,75	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	1 746 033,70	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-277,14	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-277,14	
Summe Netto-Financertrag (A)	1 745 756,56	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-926 227,05	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-926 227,05	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	819 529,51	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-44 603,74	
Nettoergebnis I = C + D	774 925,77	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	7 881 648,42	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-90 324,77	
Research-Kosten	-2 762,70	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	7 788 560,95	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	-202 861,77	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	7 585 699,18	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	-3 340 575,01	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	7 106,91	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-3 333 468,10	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	146 780,49	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-3 186 687,61	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettogesamtvermögen	111 356 640,27	114 236 135,06	141 317 307,10	155 757 654,12	167 436 092,71
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	32 653 146,76	34 727 499,63	44 598 390,64	47 065 186,86	48 593 313,37
Anzahl Anteile	2 941 665,976	3 291 939,842	4 614 487,922	4 707 527,296	4 637 226,290
Börseninventarwert je Anteil	11,10	10,54	9,66	9,99	10,47
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,86	0,13	-0,28	-0,06	0,37
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	56 143 783,60	60 886 581,59	77 638 953,20	87 336 510,12	95 603 316,80
Anzahl Anteile	3 341 396,989337	3 793 518,499575	5 254 166,397078	5 685 062,094000	5 907 888,550000
Börseninventarwert je Anteil	16,80	16,05	14,77	15,36	16,18
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	1,22	0,13	-0,50	-0,18	0,51
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	9 472 311,21	5 309 743,93	6 188 088,28	6 845 699,87	7 344 439,38
Anzahl Anteile	267 027,075	157 315,993	199 914,517	213 574,671	218 397,286
Börseninventarwert je Anteil	35,47	33,75	30,95	32,05	33,62
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	2,73	0,41	-0,94	-0,25	1,19

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD					
Nettovermögen	13 087 398,70	13 312 309,91	12 891 874,98	14 510 257,27	15 895 023,16
Anzahl Anteile	446 519,949565	469 211,021639	493 485,497208	534 252,626000	555 584,720000
Börseninventarwert je Anteil	29,30	28,37	26,12	27,15	28,60
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,15	0,06	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,25	0,31	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,01	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	-0,10	-0,20	0,91

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1. Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung des Jahresabschlusses. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung :

- wahrheitsgetreues Bild, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
- Ordnungsgemäßheit, Wahrhaftigkeit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen

Beträge Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:

Erträge: Thesaurierung und/oder jährliche Ausschüttung und/oder Vortrag

Gewinne und Verluste: Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben. Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0013384591	max. 1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,92 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,08 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013384617	max. 0,7 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,62 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,08 % inkl. Steuern	Nettovermögen
RD	FR0013481074	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,42 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,08 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013481082	max. 1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,92 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,08 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013384591	Entfällt
IC	FR0013384617	Entfällt
RD	FR0013481074	Entfällt
S	FR0013481082	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0013384591 RC

Entfällt

Anteil FR0013384617 IC

Entfällt

Anteil FR0013481074 RD

Entfällt

Anteil FR0013481082 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten

Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche

Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Nordamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN: Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- Quotierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte

Verbriefungsfondsanteile.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte

:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene

Sicherheiten: Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet. Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating. Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

- In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
- Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
- Zuletzt das kurzfristige Rating

Wenn kein Rating abgerufen wird, wird das interne Rating der Verwaltungsgesellschaft angewendet:

Die Verwaltungsgesellschaft Crédit Mutuel Asset Management verwendet zur Bestimmung der internen Langfrist- und Kurzfristratings der Emittenten ein eigenes Modell, das von den Ratings der Agenturen unabhängig ist und unter anderem auf den finanziellen und nicht-finanziellen Daten des analysierten Emittenten basiert. Dies gilt nicht für staatliche, quasi-staatliche und überstaatliche Emittenten, bei denen die internen lang- und kurzfristigen Ratings auf den Ratings der drei größten Ratingagenturen (S&P, Moody's und Fitch) basieren.

Außerdem wird von den Analysten unserer Gruppe kein internes Rating für die Unternehmen unserer Gruppe festgelegt, gemäß dem Grundsatz, dass man sich nicht selbst bewerten kann, da dies bedeuten würde, gleichzeitig Beurteilender und Beurteilter zu sein.

Die internen Ratings der Wertpapiere werden aus den Ratings der Emittenten nach einem Algorithmus ermittelt, der den Senioritätsrang der Emittenten berücksichtigt.

2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	114 236 135,06	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	10 864 965,02	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-18 849 113,09	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	819 529,51	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	7 788 560,95	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-3 333 468,10	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	-27 562,55	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	-142 406,53	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	111 356 640,27	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	213 101,944	2 324 274,57
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-563 375,810	-6 063 811,96
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-350 273,866	-3 739 537,39
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	181 279,061609	2 938 911,22
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-633 400,571847	-10 225 557,65
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-452 121,510238	-7 286 646,43
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	161 501,903	5 505 434,43
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-51 790,821	-1 817 206,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	109 711,082	3 688 228,26
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 401,436088	96 344,80
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-26 092,508162	-742 537,31
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-22 691,072074	-646 192,51

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013384617	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	32 653 146,76	2 941 665,976	11,10
FR0013384591	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	56 143 783,60	3 341 396,989337	16,80
FR0013481082	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	9 472 311,21	267 027,075	35,47
FR0013481074	ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	Ausschüttbar	EUR	13 087 398,70	446 519,949565	29,30

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Deutschland +/-	Frankreich +/-	Niederlande +/-	USA +/-	Italien +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	13 706,86	4 951,32	3 957,90	1 469,80	1 406,78	866,59
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente Finanzkonten	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	13 706,86	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Markt für Wandelanleihen - nach Ländern und Laufzeit des Engagements

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach der Höhe des Deltas	
		<=1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Frankreich	21 601,38	6 554,82	7 805,72	7 240,84	13 592,92	8 008,46
Deutschland	19 558,41	3 971,05	15 288,64	298,72	14 148,67	5 409,74
Spanien	8 301,85	0,00	3 367,59	4 934,26	7 899,21	402,64
Niederlande	8 061,10	0,00	5 056,28	3 004,82	6 918,32	1 142,78
Italien	8 020,98	3 103,86	4 917,12	0,00	8 020,98	0,00
Sonstige	3 209,01	1 816,07	1 392,94	0,00	3 209,01	0,00
Summe	68 752,73	15 445,80	37 828,29	15 478,64	53 789,11	14 963,62

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	1 706,92	1 706,92	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	9 993,45	9 993,45	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	6 826,91	0,00	0,00	0,00	6 826,91
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
Finanzkonten	-64,13	0,00	0,00	0,00	-64,13
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	11 700,37	0,00	0,00	6 762,78

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufgliederung nach Laufzeit

in Tausend Euro	[0 - 3 Monate] +/-	]3 - 6 Monate] +/-	]6 Monate - 1 Jahr] +/-	]1 - 3 Jahre] +/-	]3 - 5 Jahre] +/-	]5 - 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	1 401,83	0,00	305,09	0,00	0,00
Schuldtitle	9 993,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	6 826,91	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
Finanzkonten	-64,13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	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
Summe	16 756,23	0,00	1 401,83	0,00	305,09	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	USD +/-	CHF +/-	DKK +/-	GBP +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	1 246,42	183,56	0,00	160,37	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	7 300,45	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	0,84	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1 017,92	1 626,85	168,39	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
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	-64,13	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	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 Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	9 565,63	1 810,41	168,39	96,24	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	42 999,80	2 255,04	23 497,89
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	1 401,00	305,08	0,83
Schuldtitel	9 993,45	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	54 394,25	2 560,12	23 498,72

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	844,49
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	15 001,70
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	15 846,19
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-38 084,85
Verwaltungsgebühren	-78 614,22
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-2 762,70
Summe der Verbindlichkeiten	-119 461,77
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	-103 615,58

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	170 487,31
Fixe Gebühren in % aktuell	0,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	576 070,89
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	48 632,64
Fixe Gebühren in % aktuell	0,60
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	31.03.2025
Fixe Gebühren	131 036,21
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheit gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Anteile von OGA und Investmentfonds	FR00140077F8	CM-AM CONVICTS USA-ICEURACC	231 849,11
	FR0000984254	CM-AM DOLLAR CASH-C	5 294 434,50
	FR0014005MH3	CM-AM HIGH YIELD 2026-ICEUR	2 262 183,89
	FR001400O226	CM-AM OBL CR 29 IC EUR C.	2 749 057,74
Summe			10 537 525,24

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	774 925,77	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	774 925,77	
Ergebnisvortrag	545,21	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	775 470,98	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	327 762,48	
Summe	327 762,48	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	292 278,53	
Summe	292 278,53	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	85 953,09	
Summe	85 953,09	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende		
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	66 977,99	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	2 498,89	
Thesaurierung	0,00	
Summe	69 476,88	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	446 519,949565	
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende	0,15	
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	7 585 699,18	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	7 585 699,18	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	3 434,10	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	7 589 133,28	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	2 221 018,52	
Summe	2 221 018,52	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	3 825 156,63	
Summe	3 825 156,63	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	644 532,71	
Summe	644 532,71	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	111 629,98	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	786 795,44	
	0,00	
Summe	898 425,42	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	446 519,949565	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,25	

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			13 706 855,02	12,31
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			13 706 855,02	12,31
Luft- und Raumfahrt / Rüstung			1 977 600,00	1,78
AIRBUS	EUR	2 000	325 560,00	0,30
LEONARDO	EUR	9 000	403 470,00	0,36
MTU AERO ENGINES	EUR	700	224 210,00	0,20
RHEINMETALL ORD.	EUR	600	791 400,00	0,71
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	100	24 200,00	0,02
THALES	EUR	850	208 760,00	0,19
Persönliche Artikel			443 129,67	0,40
CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	1 000	160 019,67	0,15
HERMES INTERNATIONAL	EUR	70	168 770,00	0,15
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	200	114 340,00	0,10
Nichtlebensversicherung			402 765,00	0,36
ALLIANZ	EUR	250	88 025,00	0,08
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	500	291 200,00	0,26
SWISS RE NOM.	CHF	150	23 540,00	0,02
Automobil und Zulieferer			333 370,00	0,30
FERRARI NV	EUR	850	333 370,00	0,30
Banken			1 813 706,00	1,63
BANCO SANTANDER	EUR	17 000	105 332,00	0,09
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	3 500	269 185,00	0,24
CAIXABANK	EUR	36 000	258 264,00	0,23
COMMERZBANK	EUR	2 000	41 940,00	0,04
CREDIT AGRICOLE	EUR	7 000	117 425,00	0,11
ING GROEP	EUR	15 000	269 850,00	0,24
INTESA SANPAOLO	EUR	45 000	213 030,00	0,19
KBC GROUPE	EUR	500	42 000,00	0,04
SOCIETE GENERALE	EUR	12 000	496 680,00	0,45
Bau und Baumaterialien			316 259,02	0,29
CRH PLC	GBP	2 000	160 369,02	0,15
SAINT-GOBAIN	EUR	1 700	155 890,00	0,14
Chemie			333 110,00	0,30
AIR LIQUIDE	EUR	1 500	262 710,00	0,24
ARKEMA	EUR	1 000	70 400,00	0,06
Anbieter			494 422,43	0,44
AMAZON COM	USD	400	70 362,43	0,06
INDITEX	EUR	4 400	201 740,00	0,18
ZALANDO	EUR	7 000	222 320,00	0,20
Strom			224 910,00	0,20
ENEL	EUR	30 000	224 910,00	0,20

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Nicht erneuerbare Energie			56 120,00	0,05
GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	400	56 120,00	0,05
Erneuerbare Energie			256 213,83	0,23
ABENGOA CL.B	EUR	487 051	3 165,83	0,00
SIEMENS ENERGY AG	EUR	4 700	253 048,00	0,23
Freizeiteinrichtungen			557 750,00	0,50
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	50 000	557 750,00	0,50
Medizinische Geräte und Dienstleistungen			684 500,00	0,62
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 750	464 450,00	0,42
QIAGEN N.V.	EUR	6 000	220 050,00	0,20
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter			1 471 460,00	1,32
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	43 000	1 471 460,00	1,32
Allgemeine Industrie			381 420,00	0,34
SIEMENS	EUR	1 800	381 420,00	0,34
Immobilienanlagen und Dienstleistungen			482 582,00	0,43
LEG IMMOBILIEN	EUR	4 700	307 662,00	0,28
TAG IMMOBILIEN	EUR	2 000	25 160,00	0,02
VONOVIA	EUR	6 000	149 760,00	0,13
Software und EDV-Dienstleistungen			1 214 742,40	1,09
META PLATFORMS CLA	USD	600	319 726,33	0,29
MICROSOFT	USD	1 100	381 776,07	0,34
SAP	EUR	2 100	513 240,00	0,46
Hardware IT-Ausrüstung			1 002 710,67	0,90
ASML HOLDING	EUR	830	502 980,00	0,45
BROADCOM INC	USD	800	123 838,76	0,11
NVIDIA CORP	USD	3 500	350 711,91	0,32
PRYSMIAN	EUR	500	25 180,00	0,02
Medien			143 550,00	0,13
WOLTERS KLUWER	EUR	1 000	143 550,00	0,13
Pharmazie/Biotechnologie/Marihuanaerzeuger			688 464,00	0,62
SANOFI	EUR	4 200	428 064,00	0,39
UCB	EUR	1 600	260 400,00	0,23
Investm. Banking und Brokerage Dienstl.			190 470,00	0,17
DEUTSCHE BOERSE	EUR	700	190 470,00	0,17
Reise und Freizeit			237 600,00	0,21
SODEXO	EUR	4 000	237 600,00	0,21
Anleihen			70 459 641,59	63,27
In Aktien wandelbare Anleihen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden			68 752 728,93	61,74
Luft- und Raumfahrt / Rüstung			9 451 903,93	8,49
RHMGR 1 7/8 02/07/28	EUR	40	4 340 882,19	3,90
	EUR	2	849 695,39	0,76

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
RHMGR 2 1/4 02/07/30	EUR	10	4 261 326,35	3,83
Automobil und Zulieferer			3 103 860,00	2,79
PCIM 0 12/22/25	EUR	30	3 103 860,00	2,79
Bau und Baumaterialien			2 612 978,73	2,35
DGFP 0.7 02/18/30	EUR	25	2 612 978,73	2,35
Getränke			1 714 519,04	1,54
DAV CAM MIL 2,375%24-170129 CV	EUR	18	1 714 519,04	1,54
Anbieter			1 418 628,70	1,27
ZALANDO 0,625%20-0827 CONV.T.B	EUR	15	1 418 628,70	1,27
Strom			402 641,83	0,36
IBESM 1 1/2 03/27/30	EUR	4	402 641,83	0,36
Erneuerbare Energie			3,31	0,00
ABENGOA 2 1,5%19-261024	EUR	165 622	3,31	0,00
Medizinische Geräte und Dienstleistungen			5 655 386,40	5,08
IBESM 0.8 12/07/27	EUR	25	2 964 948,63	2,66
QGEN 2 1/2 09/10/31	USD	3	550 652,27	0,50
QIAGEN 17122027	USD	12	2 139 785,50	1,92
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter			4 934 258,61	4,43
CELLNEX 0,75%20-201131 CV	EUR	28	2 471 204,05	2,22
CELLNEX TELECOM 2,125%23-30 CV	EUR	23	2 463 054,56	2,21
Immobilienanlagen und Dienstleistungen			9 490 243,75	8,52
ARMISG 0 06/25/25	EUR	30	2 976 480,00	2,67
LEGGR 1 09/04/30	EUR	25	2 454 170,11	2,20
LEG IMMOB.0,875%17-010925 CV	EUR	10	990 430,87	0,89
LEG IMMOBILIEN AG 0,4% 300628	EUR	20	1 803 321,66	1,62
TAG IMMOBIL.0,625%20-0826 CV	EUR	10	967 127,02	0,87
TEGGR 0 5/8 03/11/31	EUR	3	298 714,09	0,27
Hardware IT-Ausrüstung			11 385 355,23	10,22
BE SEMICONDUCTOR INDUS 1,87%060429	EUR	5	609 849,48	0,55
SOITEC 0%20-011025 CONV.REGS	EUR	3 000	512 487,00	0,46
STM 0% CV 040825	USD	10	1 816 068,79	1,63
STMICROELECT.0%20-040827 CO CO	USD	8	1 392 943,79	1,25
SUFP 1.97 11/27/30	EUR	23	2 815 721,88	2,53
SUFP 1 5/8 06/28/31	EUR	40	4 238 284,29	3,80
Industrienaher Dienstleistungen			7 454 401,47	6,69
ELISGP 2 1/4 09/22/29	EUR	2	282 247,12	0,25
NEXI 0%24022028	EUR	35	3 167 115,00	2,84
NEXI 1,75%20-240427 CV	EUR	18	1 750 000,15	1,57
SPIEFP 2 01/17/28	EUR	17	2 255 039,20	2,03
Verbraucherdienstleistungen			1 647 658,97	1,48
DEHEHO 3 1/4 02/21/30	EUR	17	1 647 658,97	1,48

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Investm. Banking und Brokerage Dienstl.			3 844 816,91	3,45
MWDP 2 5/8 03/27/26	EUR	30	3 065 854,52	2,75
ORPAR 2%24-070231 EXCH	EUR	2	186 837,78	0,17
SIMONGLBDEV 3,5%23-141126 EXCH	EUR	5	592 124,61	0,53
Industrieller Transport			2 980 622,05	2,68
DHLGR 0.05 06/30/25	EUR	30	2 980 622,05	2,68
Reise und Freizeit			2 655 450,00	2,39
ACFP 0.7 12/07/27	EUR	50 000	2 655 450,00	2,39
Sonstige an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			1 706 912,66	1,53
Luft- und Raumfahrt / Rüstung			1 401 002,18	1,26
ROLLS-ROYCE 3,625%15-141025	USD	1 500	1 401 002,18	1,26
Automobil und Zulieferer CIE			305 082,37	0,27
PLASTIC 4,875%13032029	EUR	3	305 082,37	0,27
Erneuerbare Energie			828,11	0,00
ABENGOA ABEN.2 1,5%19-24 INDEX	EUR	165 622	828,11	0,00
Schuldtitel			9 993 450,00	8,98
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel			9 993 450,00	8,98
Staatsanleihen			9 993 450,00	8,98
FRA.BT BNT09042025	EUR	5 000 000	4 997 850,00	4,49
FRA.BT BNT16042025	EUR	5 000 000	4 995 600,00	4,49
Anteile von OGA und Investmentfonds			10 537 525,24	9,46
OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			10 537 525,24	9,46
CM-AM CONVICTS USA-ICEURACC	EUR	1,698	231 849,11	0,21
CM-AM DOLLAR CASH-C	USD	2 645,664	5 294 434,50	4,75
CM-AM HIGH YIELD 2026-ICEUR	EUR	21,764	2 262 183,89	2,03
CM-AM OBL CR 29 IC EUR C.	EUR	26	2 749 057,74	2,47
Summe			104 697 471,85	94,02

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	104 697 471,85
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	6 842 757,18
Sonstige Passiva (-)	-183 588,76
Summe = Nettovermögen	111 356 640,27

TEILFONDS CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	43 425 213,74	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	43 425 213,74	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	0,00	
OGAW	0,00	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	43 425 213,74	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	1 467 050,86	
Finanzkonten	2 348 263,69	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	3 815 314,55	
Summe Aktiva I + II	47 240 528,29	

(1) Bei den anderen Aktiva handelt es sich um Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition in den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	47 760 144,86	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	-1 977 106,55	
Eigenkapital I	45 783 038,31	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	0,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	1 020 268,33	
Bankkredite	437 221,65	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	1 457 489,98	
Summe Passiva: I + III + IV	47 240 528,29	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Finanzzertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	1 005 625,02	
Erträge aus Anleihen	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	154 879,28	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	1 160 504,30	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-17 261,24	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-17 261,24	
Summe Netto-Finanzzertrag (A)	1 143 243,06	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-1 356 859,74	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-1 356 859,74	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	-213 616,68	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	92 627,91	
Nettoergebnis I = C + D	-120 988,77	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	4 100 032,33	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-100 372,37	
Research-Kosten	-2 899,17	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	3 996 760,79	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	-1 040 365,71	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	2 956 395,08	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	-3 803 394,26	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-18 406,04	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-3 821 800,30	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-990 712,56	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-4 812 512,86	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	-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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	07.09.2022	31.03.2022
Nettogesamtvermögen	45 783 038,31	77 036 320,13	106 475 759,80	109 349 100,96	102 665 994,21
ANTEILSKLASSE THES. ES					
Nettovermögen	6 856 963,54	809 580,73			
Anzahl Anteile	660 483,482	75 186,431			
Börseninventarwert je Anteil	10,38	10,76			
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00			
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00			
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00			
Thesaurierung pro Anteil	0,70	-0,11			
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	6 617 501,76	12 715 534,12	12 252 117,08	10 928 863,58	11 570 813,94
Anzahl Anteile	77,020	142,798	137,046	115,300	119,850
Börseninventarwert je Anteil	85 919,26	89 045,60	89 401,49	94 786,32	96 544,12
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	5 913,64	-15 432,58	-6 338,17	0,00	-2 834,50
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	28 946 344,74	53 978 845,34	71 935 620,58	74 791 174,26	68 403 182,69
Anzahl Anteile	350 625,602751	624 567,984189	820 856,009883	800 446,474000	715 599,977000
Börseninventarwert je Anteil	82,55	86,42	87,63	93,43	95,58
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	4,80	-15,86	-6,72	0,00	-3,77

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	07.09.2022	31.03.2022
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	3 362 228,27	9 532 359,94	22 288 022,14	23 629 063,12	22 691 997,58
Anzahl Anteile	39 352,050	107 439,697	249 726,165	249 431,142	234 971,200
Börseninventarwert je Anteil	85,43	88,72	89,24	94,73	96,57
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	5,69	-15,55	-6,43	0,00	-2,82

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1. Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung des Jahresabschlusses. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung :

- wahrheitsgetreues Bild, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
- Ordnungsgemäßheit, Wahrhaftigkeit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen

Beträge Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ES:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben. Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0014000YQ0	max. 2,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,31 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,09 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0014000YR8	max. 1,2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,11 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,09 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0014000YS6	max. 1,3 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,21 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,09 % inkl. Steuern	Nettovermögen
ES	FR001400K6H3	max. 1,2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,08 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,12 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0014000YQ0	Entfällt
IC	FR0014000YR8	Entfällt
S	FR0014000YS6	Entfällt
ES	FR001400K6H3	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0014000YQ0 RC

Entfällt

Entfällt

Anteil FR0014000YR8 IC

Entfällt

Entfällt

Anteil FR0014000YS6 S

Entfällt

Entfällt

Anteil FR001400K6H3 ES

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten

Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche

Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Nordamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN: Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- Quotierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte

Verbriefungsfondsanteile.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte

:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene

Sicherheiten: Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

Anhang:

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet.

Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating. Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

- In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
- Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
- Zuletzt das kurzfristige Rating

2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	77 036 320,13	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	24 939 597,39	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-56 154 223,02	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-213 616,68	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	3 996 760,79	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-3 821 800,30	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	45 783 038,31	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. ES		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	753 586,046	8 041 156,03
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-168 288,995	-1 857 925,83
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	585 297,051	6 183 230,20
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	15,122	1 407 030,67
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-80,900	-7 439 089,69
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-65,778	-6 032 059,02
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	148 985,209721	13 197 220,43
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-422 927,591159	-38 286 379,20
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-273 942,381438	-25 089 158,77
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	24 952,745	2 294 190,26
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-93 040,392	-8 570 828,30
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-68 087,647	-6 276 638,04

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. ES	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR001400K6H3	ANTEILSKLASSE THES. ES	Thesaurierbar	EUR	6 856 963,54	660 483,482	10,38
FR0014000YR8	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	6 617 501,76	77,020	85 919,26
FR0014000YQ0	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	28 946 344,74	350 625,602751	82,55
FR0014000YS6	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	3 362 228,27	39 352,050	85,43

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		USA +/-	China +/-	Frankreich +/-	Deutschland +/-	Vereinigtes Königreich +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	43 425,21	26 399,83	2 885,39	2 788,25	2 292,18	1 606,60
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente Finanzkonten	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	43 425,21	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Markt für Wandelanleihen - nach Ländern und Laufzeit des Engagements

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach der Höhe des Deltas	
		≤ 1 Jahr	$1 < X \leq 5$ Jahre	> 5 Jahre	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	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
Finanzkonten	2 348,26	0,00	0,00	0,00	2 348,26
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-437,22	0,00	0,00	0,00	-437,22
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	0,00	1 911,04

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	USD +/-	CNY +/-	HKD +/-	GBP +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	27 785,11	1 883,21	1 718,97	1 228,88	2 120,40
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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	6,99	0,00	446,25	0,00	34,50
Finanzkonten	1 474,17	0,00	0,00	9,19	60,89
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	-742,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	-437,22	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	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 Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	28 524,19	1 883,21	1 728,00	1 238,07	2 215,79

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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 des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	41 485,27
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	1 425 565,59
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	1 467 050,86
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-951 765,73
Verwaltungsgebühren	-65 603,43
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-2 899,17
Summe der Verbindlichkeiten	-1 020 268,33
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	446 782,53

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. ES	31.03.2025
Fixe Gebühren	72 028,76
Fixe Gebühren in % aktuell	0,99
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	109 801,30
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	1 073 599,50
Fixe Gebühren in % aktuell	2,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	101 430,18
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheit gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Summe			0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	-120 988,77	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	-120 988,77	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	-120 988,77	

ANTEILSKLASSE THES. ES		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	29 699,75	
Summe	29 699,75	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	28 658,46	
Summe	28 658,46	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-186 687,51	
Summe	-186 687,51	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende		
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		
ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	7 340,53	
Summe	7 340,53	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende		
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	2 956 395,08	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	2 956 395,08	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	2 956 395,08	

ANTEILSKLASSE THES. ES		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	442 205,62	
Summe	442 205,62	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	426 810,22	
Summe	426 810,22	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	1 870 450,50	
Summe	1 870 450,50	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	216 928,74	
Summe	216 928,74	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			43 425 213,74	94,85
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			43 425 213,74	94,85
Automobil und Zulieferer BYD			4 221 261,79	9,22
CO LTD-H	HKD	21 500	1 002 183,51	2,19
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG	CNY	35 97	1 129 962,22	2,47
GENERAL MOTORS	USD	9 594	417 165,14	0,91
HYUNDAI MOTOR	KRW	7 718	955 159,65	2,09
YADEA GP HLDGS	HKD	400 017	716 791,27	1,56
Banken			1 143 516,36	2,50
ING GROEP	EUR	63 564	1 143 516,36	2,50
Strom			2 171 864,85	4,74
CONSTELLATION ENERGY	USD	4 134	770 653,13	1,68
GREENERGY RENOVABLES	EUR	21 310	871 579,00	1,90
RENEW ENERGY GLOBAL PLCA	USD	69 363	377 725,66	0,83
SUNRUN	USD	28 38	151 907,06	0,33
Erneuerbare Energie			3 361 964,89	7,34
FIRST SOLAR	USD	9 315	1 088 845,65	2,38
NEXTRACKER INC	USD	23 079	899 176,28	1,96
SIEMENS ENERGY AG	EUR	25 519	1 373 942,96	3,00
Elektronische und elektrische Geräte			2 742 731,06	5,99
HITACHI LTD	JPY	51 800	1 109 541,63	2,42
ITRON	USD	9 85	879 941,38	1,92
NARI TECHNOLOGY A	CNY	270 220	753 248,05	1,65
Telekommunikationsausrüstung			1 195 315,21	2,61
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	2 953	1 195 315,21	2,61
Medizinische Geräte und Dienstleistungen			1 859 016,60	4,06
DANAHER	USD	4 055	768 560,47	1,68
VERALTO CORPORATION	USD	12 103	1 090 456,13	2,38
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter T-			2 645 382,53	5,78
MOBILE US	USD	5 538	1 365 606,49	2,98
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	30 516	1 279 776,04	2,80
Gas, Wasser und Versorgungsdienste			4 241 243,70	9,26
AMERICAN WATER WORKS	USD	7 153	975 601,48	2,13
E.ON	EUR	65 776	918 232,96	2,01
GRUPO ROTOPLAS	MXN	102 983	55 702,21	0,12
NATIONAL GRID PLC	GBP	101 867	1 228 875,23	2,68
SABESP SANEAMENTO SPONS.ADR	USD	64 365	1 062 831,82	2,32
Allgemeine Industrie			1 968 329,58	4,30
EATON CORPORATION PLC	USD	4 009	1 007 550,36	2,20
GE AEROSPACE	USD	5 192	960 779,22	2,10

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Industrielles Ingenieurwesen			2 324 146,43	5,08
XYLEM	USD	21 043	2 324 146,43	5,08
Software und EDV-Dienstleistungen			4 877 358,62	10,65
BENTLEY SYSTEMS CL.B	USD	38 485	1 399 778,01	3,06
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	5 654	1 329 495,03	2,90
DASSAULT SYSTEMES	EUR	15 508	541 849,52	1,18
MICROSOFT	USD	4 628	1 606 236,06	3,51
Hardware IT-Ausrüstung			6 850 906,80	14,97
ANALOG DEVICES	USD	3 802	708 902,87	1,55
ASML HOLDING	EUR	739	447 834,00	0,98
BROADCOM INC	USD	4 474	692 568,25	1,51
NEXANS	EUR	2 567	232 56,80	0,51
NVIDIA CORP	USD	16 84	1 611 671,52	3,52
PRYSMIAN	EUR	22 742	1 145 287,12	2,50
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	6 794	1 431 835,50	3,13
VERTIV HOLDINGS CAT.A	USD	8 700	580 750,74	1,27
Industriennahe Dienstleistungen			582 507,38	1,27
SPIE	EUR	14 807	582 507,38	1,27
Dienstleistungen zur Abfallaufbereitung und - beseitigung			1 801 647,12	3,94
REPUBLIC SERVICES	USD	8 047	1 801 647,12	3,94
Immobilieninvestmentgesellschaften			1 438 020,82	3,14
HA SUSTAINABLE INFRASTRUCTUR	USD	53 193	1 438 020,82	3,14
Summe			43 425 213,74	94,85

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilkategorie verwendet werden) – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	43 425 213,74
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	3 815 314,55
Sonstige Passiva (-)	-1 457 489,98
Summe = Nettovermögen	45 783 038,31

TEILFONDS CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	56 258 023,88	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	56 258 023,88	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	6 270 209,28	
OGAW	6 270 209,28	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	62 528 233,16	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	102 649,37	
Finanzkonten	2 494 717,00	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	2 597 366,37	
Summe Aktiva I + II	65 125 599,53	

(1) Bei den anderen Aktiva handelt es sich um Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition in den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	64 105 259,47	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	-0,04	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	912 633,29	
Eigenkapital I	65 017 892,72	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	0,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	107 706,41	
Bankkredite	0,40	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	107 706,81	
Summe Passiva: I + III + IV	65 125 599,53	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Finanzertag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	948 936,36	
Erträge aus Anleihen	94 512,18	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	79 896,90	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	1 123 345,44	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-965,99	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-965,99	
Summe Netto-Finanzertag (A)	1 122 379,45	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-1 313 575,20	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-1 313 575,20	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	-191 195,75	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-5 761,00	
Nettoergebnis I = C + D	-196 956,75	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	1 807 733,82	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-49 316,95	
Research-Kosten	-3 351,60	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	1 755 065,27	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	96 939,71	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	1 852 004,98	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	-289 147,43	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-57 287,83	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-346 435,26	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-395 979,68	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-742 414,94	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	30.06.2021
Nettogesamtvermögen	65 017 892,72	79 120 598,62	172 460 764,79	187 006 976,29	206 285 462,25
ANTEILSKLASSE THES. ER					
Nettovermögen	303 010,34	609 837,74	770 723,50	728 691,29	1 017 836,25
Anzahl Anteile	3 675,972732	7 492,033000	9 231,109000	7 774,637000	8 331,635000
Börseninventarwert je Anteil	82,42	81,39	83,49	93,72	122,16
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	1,96	-5,64	-8,33	-13,04	0,00
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	3 948 864,10	2 861 516,93	1 266 112,70	3 801 854,14	7 662 540,80
Anzahl Anteile	39,251	29,094	12,675	34,245	53,352
Börseninventarwert je Anteil	100 605,43	98 354,19	99 890,54	111 019,24	143 622,37
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	3 424,97	-5 834,22	-8 918,59	-14 468,80	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	287 803,68	8 171 138,73	19 619 045,25	19 481 534,34	21 773 803,72
Anzahl Anteile	3 343,575	97 021,643	229 151,257	204 529,365	176 569,085
Börseninventarwert je Anteil	86,07	84,21	85,61	95,25	123,31
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	2,84	-5,07	-7,73	-12,49	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	30.06.2021
AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE 1					
Nettovermögen	60 478 214,60	67 478 105,22	150 804 883,34	162 994 896,52	175 831 281,48
Anzahl Anteile	198 711,169750	224 736,936545	489 939,736013	471 719,482000	390 409,716000
Börseninventarwert je Anteil	304,35	300,25	307,80	345,53	450,37
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	7,56	-20,65	-30,72	-48,09	0,00

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1. Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung des Jahresabschlusses. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung :

- wahrheitsgetreues Bild, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
- Ordnungsgemäßheit, Wahrhaftigkeit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen

Beträge Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben. Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0000984213	max. 2,39 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,32 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,07 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0012432540	max. 1,195 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,125 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,07 % inkl. Steuern	Nettovermögen
ER	FR0013226883	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,18 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,07 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013465598	max. 1,3 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,23 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,07 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0000984213	Entfällt
IC	FR0012432540	Entfällt
ER	FR0013226883	Entfällt
S	FR0013465598	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0000984213 RC

Entfällt

Anteil FR0012432540 IC

Entfällt

Anteil FR0013226883 ER

Entfällt

Anteil FR0013465598 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt			

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten

Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche

Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Nordamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN: Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- Quotierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte

Verbriefungsfondsanteile.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte

:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene

Sicherheiten: Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet. Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating. Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

- In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
- Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
- Zuletzt das kurzfristige Rating

2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	79 120 598,62	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	2 380 535,61	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-17 700 675,77	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-191 195,75	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	1 755 065,27	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-346 435,26	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	65 017 892,72	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	166,055331	13 721,39
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3 982,116094	-353 058,48
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3 816,060763	-339 337,09
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	10,437	1 035 129,16
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,280	-29 311,20
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	10,157	1 005 817,96
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	6 386,369	532 955,73
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-100 064,437	-8 617 116,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-93 678,068	-8 084 160,27
AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE 1		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2 575,134235	798 729,33
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-28 600,901030	-8 701 190,09
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-26 025,766795	-7 902 460,76

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. ER	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE 1	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013226883	ANTEILSKLASSE THES. ER	Thesaurierbar	EUR	303 010,34	3 675,972732	82,42
FR0012432540	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	3 948 864,10	39,251	100 605,43
FR0013465598	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	287 803,68	3 343,575	86,07
FR0000984213	AUSSCHÜTTEN DE ANTEILSKLASSE 1	Ausschüttbar	EUR	60 478 214,60	198 711,169750	304,35

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		China +/-	Brasilien +/-	Taiwan +/-	Korea +/-	Indien +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	56 258,02	16 278,48	6 956,18	6 689,53	5 553,76	4 513,92
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente Finanzkonten	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	56 258,02	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Markt für Wandelanleihen - nach Ländern und Laufzeit des Engagements

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach der Höhe des Deltas	
		≤ 1 Jahr	$1 < X \leq 5$ Jahre	> 5 Jahre	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	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
Finanzkonten	2 494,72	0,00	0,00	0,00	2 494,72
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	0,00	2 494,72

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	USD +/-	HKD +/-	BRL +/-	CNY +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	15 421,66	14 937,36	5 941,86	5 102,22	13 326,23
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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	20,07	0,00	16,95	0,00	64,70
Finanzkonten	1 489,25	580,73	0,00	0,00	6,72
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	16 930,98	15 518,09	5 958,81	5 102,22	13 397,65

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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 des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	101 718,62
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	930,75
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	102 649,37
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-310,25
Verwaltungsgebühren	-104 044,56
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-3 351,60
Summe der Verbindlichkeiten	-107 706,41
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	-5 057,04

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. ER	31.03.2025
Fixe Gebühren	11 650,35
Fixe Gebühren in % aktuell	2,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	39 312,79
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	30 193,03
Fixe Gebühren in % aktuell	1,12
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE 1	31.03.2025
Fixe Gebühren	1 232 419,03
Fixe Gebühren in % aktuell	1,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheit gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Summe			0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	-196 956,75	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	-196 956,75	
Ergebnisvortrag	-0,04	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	-196 956,79	

ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-1 406,28	
Summe	-1 406,28	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	21 913,54	
Summe	21 913,54	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	1 305,31	
Summe	1 305,31	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende		
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		

AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE 1		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	-0,04	
Thesaurierung	-218 769,32	
Summe	-218 769,36	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	0,000000	
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende	0,00	
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	1 852 004,98	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	1 852 004,98	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	1 852 004,98	

ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	8 630,56	
Summe	8 630,56	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	112 520,25	
Summe	112 520,25	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	8 200,13	
Summe	8 200,13	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE 1		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	1 722 654,04	
Summe	1 722 654,04	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	0,000000	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			56 258 023,88	86,53
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			56 258 023,88	86,53
Lebensmittelindustrie			579 386,91	0,89
PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	IDR	1 023 400	579 386,91	0,89
Persönliche Artikel			1 746 345,92	2,68
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	83 200	843 176,53	1,29
PROYA COSMETICS CO., LTD.A	CNY	85 800	903 169,39	1,39
Lebensversicherung			1 424 180,00	2,19
AIA GROUP	HKD	204 800	1 424 180,00	2,19
Automobil und Zulieferer			5 188 059,36	7,98
BYD COMPANY	HKD	49 000	2 284 046,14	3,51
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG	CNY	57 380	1 847 372,49	2,84
HYUNDAI MOTOR	KRW	8 538	1 056 640,73	1,63
Banken			8 424 536,91	12,96
BANK RAKYAT INDONESIA (PERS.)	IDR	1 480 300	333 575,09	0,51
GRUPO FINANCIERO BANORTE S.O	MXN	258 300	1 656 575,78	2,55
ICICI BANK ADR	USD	113 816	3 316 827,22	5,10
ITAU UNIBANCO HOLDING PF	BRL	312 510	1 588 879,57	2,45
NATL BK GREECE	EUR	161 765	1 528 679,25	2,35
Getränke			953 695,35	1,47
CHINA RESOURCES BEER (HOLDGS)	HKD	286 000	953 695,35	1,47
Anbieter			4 679 976,93	7,20
ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	182 000	2 764 513,22	4,25
MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	7 287 000	547 357,90	0,84
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	537 200	1 368 105,81	2,11
Strom			409 468,27	0,63
RENEW ENERGY GLOBAL PLCA	USD	75 192	409 468,27	0,63
Elektronische und elektrische Geräte			1 352 961,39	2,08
NARI TECHNOLOGY A	CNY	485 361	1 352 961,39	2,08
Industrielles Ingenieurwesen			998 722,95	1,54
SZ INOVANCE TEC	CNY	115 100	998 722,95	1,54
Software und EDV-Dienstleistungen			6 943 549,25	10,68
GLOBANT	USD	8 954	974 542,23	1,50
MEITUAN DIANPINGB	HKD	45 300	837 535,01	1,29
PB FINTECH LTD	INR	39 880	684 493,32	1,05
TENCENT	HKD	75 400	4 446 978,69	6,84
Hardware IT-Ausrüstung			11 490 755,50	17,67
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	31 000	310 193,87	0,48
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	TWD	42 000	282 509,90	0,44
MEDIATEK INC	TWD	31 000	1 197 693,00	1,84
SAMSUNG ELECTRON.GDR REPRES.25	USD	1 093	983 255,36	1,51

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	18 274	662 866,00	1,02
SK HYNIX	KRW	16 295	1 950 155,95	3,00
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	71 000	1 795 844,63	2,76
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	20 220	3 103 291,42	4,77
WEG	BRL	164 400	1 204 945,37	1,85
Haushaltsprodukte und Einzelanfertigung			1 383 235,63	2,13
TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	125 000	1 383 235,63	2,13
Industrienähe Dienstleistungen			1 014 314,79	1,56
NU HOLDINGS LIMITED	USD	107 137	1 014 314,79	1,56
Verbraucherdienstleistungen			3 625 685,68	5,58
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	143 028	777 660,78	1,20
MERCADOLIBRE	USD	1 579	2 848 024,90	4,38
Investm. Banking und Brokerage Dienstl.			558 087,70	0,86
GPS PARTICIPACOES EMPREEENDIME	BRL	264 200	558 087,70	0,86
Finanz- und Kreditdienstleistungen			900 837,18	1,38
KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	18 170	900 837,18	1,38
Körperpflege, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			1 812 289,32	2,79
RAIA DROGASIL	BRL	587 724	1 812 289,32	2,79
Reise und Freizeit			2 771 934,84	4,26
MAKEMYTRIP	USD	5 658	512 599,32	0,79
TRIP COM GROUP ADR	USD	38 435	2 259 335,52	3,47
Anteile von OGA und Investmentfonds			6 270 209,28	9,64
OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			6 270 209,28	9,64
AMUNDI MSCI INDIA	EUR	153 161	4 372 287,07	6,72
ISHARES MSCI SAUDI CAPD USDA	USD	317 524	1 897 922,21	2,92
Summe			62 528 233,16	96,17

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	62 528 233,16
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	2 597 366,37
Sonstige Passiva (-)	-107 706,81
Summe = Nettovermögen	65 017 892,72

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A) ¹	1 863 072	
	922,51	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	1 863 072	
	922,51	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B) ¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C) ¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitle (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	47 577 634,99	
OGAW	47 577 634,99	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	3 194 000,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige zulässige Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	1 913 844	
	557,50	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	12 432 290,03	
Finanzkonten	58 301 005,54	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II ¹	70 733 295,57	
Summe Aktiva I + II	1 984 577	
	853,07	

(1) Bei den anderen Aktiva handelt es sich um Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition in den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	2 215 021	
	680,20	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	-257 359	
	982,50	
Eigenkapital I	1 957 661	
	697,70	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (B)	1 670 000,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	1 670 000,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	23 876 246,73	
Bankkredite	1 369 908,64	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	25 246 155,37	
Summe Passiva: I + III + IV	1 984 577	
	853,07	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Finanzertag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	31 646 015,81	
Erträge aus Anleihen	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	2 060 789,72	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	33 706 805,53	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-312 900,80	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-312 900,80	
Summe Netto-Finanzertag (A)	33 393 904,73	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-33 049 104,34	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-33 049 104,34	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	344 800,39	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-670 442,83	
Nettoergebnis I = C + D	-325 642,44	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	46 207 551,36	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-3 252 122,01	
Research-Kosten	-102 870,18	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	42 852 559,17	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	266 495,45	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	43 119 054,62	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	-316 483	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	459,39	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	853 367,96	
	0,00	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor	-315 630	
Rechnungsabgrenzungsposten G	091,43	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	15 476 696,75	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-300 153 394,68	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	-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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettogesamtvermögen	1 957 661 697,70	2 420 147 887,18	1 976 915 441,23	1 913 040 448,84	1 819 372 805,23
ANTEILSKLASSE THES. ER					
Nettovermögen	1 910 653,64	4 493 988,11	4 775 863,46	5 450 278,61	2 483 941,49
Anzahl Anteile	14 821,079113	30 806,852298	35 710,506169	40 019,616983	18 703,272175
Nettoinventarwert	128,91	145,87	133,73	136,19	132,80
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)					
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)					
Steuergutschrift je Anteil	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)					
Thesaurierung pro Anteil	2,80	2,37	1,99	10,59	6,66
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	1 081 436,57	1 056 222,16	823 269,63	609 514,23	444 956,71
Anzahl Anteile	0,537	0,467	0,400	0,293	0,221
Nettoinventarwert	2 013 848,36	2 261 717,68	2 058 174,07	2 080 253,34	2 013 378,77
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)					
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)					
Steuergutschrift je Anteil	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)					
Thesaurierung pro Anteil	59 931,41	52 005,61	44 906,77	177 591,33	110 608,05

ANTEILSKLASSE THES. R					
Nettovermögen		835 856,45	803 426,80	858 399,97	430 516,99
Anzahl Anteile		2 115,000	2 201,000	2 292,000	1 170,000
Nettoinventarwert		395,20	365,02	374,52	367,96
Ausschüttung je Anteil		0,00	0,00	0,00	0,00
auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)					
Ausschüttung je Anteil		0,00	0,00	0,00	0,00
auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)					
Steuergutschrift je Anteil		0,00	0,00	0,00	0,00
übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)					
Thesaurierung pro Anteil		3,74	2,88	26,26	16,71

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	1 894 560	2 311 318	1 899 899	1 826 088	1 722 827
Anzahl Anteile	489,75	365,55	824,84	671,88	332,60
Nettoinventarwert	244 530,271830	263 625,929408	236 365,794029	223 092,123000	215 843,076000
Ausschüttung je Anteil	7 747,75	8 767,41	8 037,96	8 185,35	7 981,85
auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	168,31	142,61	119,66	636,66	400,60
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	60 109 117,74	102 443 454,91	70 613 056,50	80 033 584,15	93 186 057,44
Anzahl Anteile	7 535,7795	11 395,3561	8 601,5610	9 611,9242	11 522,8270
Nettoinventarwert	7 976,49	8 989,93	8 209,33	8 326,48	8 087,08
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00

Personen) Thesaurierung pro Anteil	207,51	178,54	152,61	681,38	426,25
--	--------	--------	--------	--------	--------

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung des Jahresabschlusses. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich. Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung

:
wahrheitsgetreues Bild, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
Ordnungsgemäßheit, Wahrhaftigkeit,
Vorsicht,
Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.
Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben Fixe

Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0010037341	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,46 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0012008738	max. 0,75 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,71 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
ER	FR0013226404	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,21 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013295466	max. 1,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,36 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0010037341	Entfällt
IC	FR0012008738	Entfällt
ER	FR0013226404	Entfällt
S	FR0013295466	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0010037341 RC
Entfällt

Anteil FR0012008738 IC
Entfällt

Anteil FR0013226404 ER
Entfällt

Anteil FR0013295466 S
Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
max. 0 % bis 0,10 % auf Aktien Erhebung bei jeder Transaktion	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN: Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages
Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages
Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages
Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

Quotierung eines Teilnehmers,

Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer,

Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,

etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Wertpapierleihgeschäfte:

Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten

Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.

Lombardgeschäft: Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.

Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte

:

An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.

Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.

Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.

Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.

Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.

Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten: Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.

Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.

Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells.

Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.

Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.

Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.

Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.

Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.

Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des Fonds oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

Anhang:

In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet. Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating

Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden

Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten

Zuletzt das kurzfristige Rating

In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	2 420 147 887,18	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	149 341 304,58	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeaufschlags)	-339 394 779,57	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	344 800,39	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	42 852 559,17	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-315 630 091,43	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Gewinne oder Verluste	0,00	
Sonstige Komponenten (*)	17,38	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	1 957 661 697,70	

* AUSGLEICHSAHLUNG FUSION ZUSAMMENLEGUNG ANTEILSKLASSEN R1 / C

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	156,896961	21 664,47
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-16 142,670146	-2 228 325,32
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-15 985,773185	-2 206 660,85
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,146	314 646,82
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,076	-163 155,59
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,070	151 491,23
ANTEILSKLASSE THES. R		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2,000	779,86
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2 117,000	-839 742,05
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2 115,000	-838 962,19
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	16 506,903311	137 360 490,48
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-35 602,560889	-291 609 333,01
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-19 095,657578	-154 248 842,53
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 355,7559	11 643 722,95
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5 215,3325	-44 554 223,60
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3 859,5766	-32 910 500,65

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. ER	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. R	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Vereinnahme Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahme Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	

Vereinnahme Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahme Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahme Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013226404	ANTEILSKLASSE THES. ER	Thesaurierbar	EUR	1 910 653,64	14 821,079113	128,91
FR0012008738	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	1 081 436,57	0,537	2 013 848,36
FR0010037341	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	1 894 560 489,75	244 530,271830	7 747,75
FR0013295466	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	60 109 117,74	7 535,7795	7 976,49

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Niederlande +/-	Schweiz +/-	Vereinigtes Königreich +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	1 863 072,92	669 483,22	267 252,63	243 808,48	163 909,65	139 147,14
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	-23 092,91	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Finanzkonten						
Summe	1 839 980,01	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	58 301,01	0,00	0,00	0,00	58 301,01
Passiva					
Veräußerungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten Befristete Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-1 369,91	0,00	0,00	0,00	-1 369,91
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	0,00	56 931,10

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	CHF +/-	GBP +/-	DKK +/-	SEK +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	150 936,53	168 193,62	82 964,30	20 562,63	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	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	7 199,86	0,00	0,00
Finanzkonten	37 399,20	2 602,74	971,28	0,00	1 682,33
Passiva					
Veräußerungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Verbindlichkeiten	0,00	-11 968,52	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	-1 369,91	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	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 Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	188 335,73	158 827,84	91 135,44	19 192,72	1 682,33

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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 des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	837 507,45
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	11 594 782,58
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	12 432 290,03
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-21 187 824,32
Verwaltungsgebühren	-2 585 552,23
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-102 870,18
Summe der Verbindlichkeiten	-23 876 246,73
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	-11 443 956,70

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. ER	31.03.2025
Fixe Gebühren	49 346,05
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	8 047,31
Fixe Gebühren in % aktuell	0,75
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. R	31.03.2025
Fixe Gebühren	3 479,42
Fixe Gebühren in % aktuell	2,25
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	32 059 099,99
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	929 131,57
Fixe Gebühren in % aktuell	1,10
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Anteile von OGA und Investmentfonds d'investissements	FR0000979825	CM-AM CASH ISR-IC	23 493 500,21
	FR0013266640	CM-AM ENTREPREN.EUR.IC SI.3DEC	14 986 475,21
	FR00140074R0	CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	2 309 550,40
	FR0013041738	CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	4 604 016,97
	FR001400CT66	CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	2 184 092,20
Summe			47 577 634,99

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	-325 642,44	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	-325 642,44	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	-325 642,44	

ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres Thesaurierung	0,00	
	-579,09	
Summe	-579,09	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen Betrag pro Anteil		
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge		

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres Thesaurierung	0,00	
	8 392,93	
Summe	8 392,93	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen Betrag pro Anteil		
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres Thesaurierung	0,00	
	-574 217,25	
Summe	-574 217,25	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen Betrag pro Anteil		
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl		
Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres Thesaurierung	0,00	
	240 760,97	
Summe	240 760,97	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen Betrag pro Anteil		
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl		
Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	43 119 054,62	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne und -verluste für	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	43 119 054,62	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	43 119 054,62	

ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	42 084,35	
Summe	42 084,35	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl		
Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	23 790,24	
Summe	23 790,24	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl		
Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	41 730 089,53	
Summe	41 730 089,53	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		

Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	1 323 090,50	
Summe	1 323 090,50	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen Anzahl		
Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			1 863 072 922,51	95,17
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			1 863 072 922,51	95,17
Luft- und Raumfahrt / Rüstung AIRBUS			155 217 256,96	7,93
ROLLS ROYCE HOLDINGS SAFRAN	EUR	270 000	43 950 600,00	2,24
PROV.ECHANGE THALES	EUR	169 804	7 612 313,32	0,39
Lebensmittelindustrie CHOCOLADEFABR.LINDT	EUR	16 200	21 367 800,00	1,09
SPRUENGLI DSM FIRMENICH	EUR	16 200	21 367 800,00	1,09
Persönliche Artikel ADIDAS NOM.	GBP	4 345 000	38 890 143,64	1,99
HERMES INTERNATIONAL	EUR	89 000	21 538 000,00	1,10
LVMH MOET HENNESSY VUITTON MONCLER	EUR	89 000	21 858 400,00	1,12
Automobil und Zulieferer FERRARI NV			32 842 132,99	1,68
Banken	CHF	164	19 869 012,99	1,02
FINECOBANK	EUR	142 000	12 973 120,00	0,66
Bau und Baumaterialien KINGSPAN GROUP			113 742 223,82	5,81
SAINT-GOBAIN SIKA NOM.	EUR	44 000	9 534 800,00	0,49
Getränke	CHF	139 500	22 322 743,82	1,14
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	12 300	29 655 300,00	1,51
Chemie	EUR	57 400	32 815 580,00	1,68
AIR LIQUIDE SYMRISE	EUR	57 400	32 815 580,00	1,68
Anbieter INDITEX	EUR	343 000	19 413 800,00	0,99
Erneuerbare Energie SIEMENS ENERGY AG			23 335 900,00	1,19
Medizinische Geräte und Dienstleistungen AMPLIFON	EUR	59 500	23 335 900,00	1,19
BIOMERIEUX			2 729 250,00	0,14
	EUR	150 000	2 729 250,00	0,14
			58 044 002,98	2,96
	EUR	225 883	16 749 224,45	0,85
	EUR	264 000	24 208 800,00	1,24
	CHF	76 600	17 085 978,53	0,87
			10 828 000,00	0,55
	EUR	2 000 000	10 828 000,00	0,55
			114 554 160,00	5,85
	EUR	459 000	80 389 260,00	4,11
	EUR	357 000	34 164 900,00	1,74
			37 826 250,00	1,93
	EUR	825 000	37 826 250,00	1,93
			24 766 400,00	1,27
	EUR	460 000	24 766 400,00	1,27
			180 433 466,49	9,22
	EUR	1 570 977	29 337 995,48	1,50
	EUR	467 000	53 331 400,00	2,72

COLOPLAST B	DKK	217 000	21 035 091,01	1,08
ESSILORLUXOTTICA	EUR	141 000	37 421 400,00	1,91
GERRESHEIMER	EUR	133 000	9 316 650,00	0,48

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
QIAGEN N.V.	EUR	90 000	3 300 750,00	0,17
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	538 000	26 690 180,00	1,36
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter			25 328 345,00	1,29
CELLNEX TELECOM	EUR	771 500	25 328 345,00	1,29
Allgemeine Industrie			5 972 358,81	0,31
SIG GROUP	CHF	350 000	5 972 358,81	0,31
Industrielles Ingenieurwesen			26 449 005,25	1,35
ATLAS COPCO CL.A	SEK	1 400 000	20 562 624,97	1,05
SCHINDLER HOLDING BP	CHF	20 400	5 886 380,28	0,30
Software und EDV-Dienstleistungen			178 820 380,00	9,13
AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	500 000	35 250 000,00	1,80
DASSAULT SYSTEMES	EUR	1 397 000	48 811 180,00	2,49
SAP	EUR	368 000	89 939 200,00	4,59
SCOUT24	EUR	50 000	4 820 000,00	0,25
Hardware IT-Ausrüstung			230 569 195,00	11,78
ASM INTERNATIONAL	EUR	54 000	22 431 600,00	1,14
ASML HOLDING	EUR	153 000	92 718 000,00	4,74
PRYSMIAN	EUR	497 000	25 028 920,00	1,28
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	428 900	90 390 675,00	4,62
Medien			56 564 826,00	2,89
PUBLICIS GROUPE	EUR	250 000	21 685 000,00	1,11
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	400 000	10 172 000,00	0,52
WOLTERS KLUWER	EUR	172 120	24 707 826,00	1,26
Pharmazie/Biotechnologie/Marihuanaerzeuger			245 249 441,42	12,53
ASTRAZENECA PLC	GBP	524 000	70 470 304,25	3,60
LONZA GROUP NOM.	CHF	106 386	60 348 694,52	3,08
MERCK KGAA	EUR	155 000	19 623 000,00	1,00
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	983 459	61 929 206,52	3,16
ROCHE HOLDING BJ	CHF	64 000	19 451 361,13	1,00
UCB	EUR	82 500	13 426 875,00	0,69
Anbieter von Gesundheitsleistungen			17 716 500,00	0,91
FRESENIUS	EUR	450 000	17 716 500,00	0,91
Haushaltsprodukte und Einzelanfertigung			31 787 100,00	1,62
SEB	EUR	366 000	31 787 100,00	1,62
Industrienähe Dienstleistungen			132 458 650,31	6,77
ADYEN	EUR	6 200	8 717 200,00	0,45
BUREAU VERITAS	EUR	2 020 031	56 439 666,14	2,88
EDENRED	EUR	925 000	27 694 500,00	1,42
EXPERIAN	GBP	681 241	29 046 484,17	1,48

NEXI S.P.A.	EUR	2 150 000	10 560 800,00	0,54
Verbraucherdienstleistungen			3 355 918,84	0,17
COMPASS GROUP PLC	GBP	110 000	3 355 918,84	0,17

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Investm. Banking und Brokerage Dienstl.			89 792 598,64	4,59
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	865 000	15 764 625,00	0,81
EURONEXT	EUR	356 000	47 597 200,00	2,43
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	193 000	26 430 773,64	1,35
Körperpflege, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			38 439 900,00	1,96
BEIERSDORF	EUR	78 000	9 313 200,00	0,47
L'OREAL	EUR	62 000	21 256 700,00	1,09
PUIG BRANDS SA-B	EUR	500 000	7 870 000,00	0,40
Industrieller Transport			6 980 260,00	0,36
ID LOGISTICS GROUP	EUR	19 124	6 980 260,00	0,36
Reise und Freizeit			19 269 400,00	0,98
ACCOR	EUR	460 000	19 269 400,00	0,98
Anteile von OGA und Investmentfonds			47 577 634,99	2,43
OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			47 577 634,99	2,43
CM-AM CASH ISR-IC	EUR	43	23 493 500,21	1,20
CM-AM ENTREPREN.EUR.IC SI.3DEC	EUR	137	14 986 475,21	0,77
CM-AM GLOBAL CITY ZEN-ICEURA	EUR	20	2 309 550,40	0,12
CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	EUR	42,8	4 604 016,97	0,23
CM-AM IMPACT FIR INSN-IC	EUR	20	2 184 092,20	0,11
Summe			1 910 650 557,50	97,60

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
OESX/0525/PUT /5,050	-2 000,00	0,00	1 670 000,00	34 429 438,40
OESX/0525/PUT /5,250	2 000,00	3 194 000,00	0,00	-57 522 354,40
Zwischensumme		3 194 000,00	1 670 000,00	-23 092 916,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		3 194 000,00	1 670 000,00	-23 092 916,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden)

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	1 910 650 557,50
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	1 524 000,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	70 733 295,57
Sonstige Passiva (-)	-25 246 155,37
Summe = Nettovermögen	1 957 661 697,70

TEILFONDS CM-AM DOLLAR CASH

Aktiva zum 31.03.2025 in USD

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A) ¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B) ¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C) ¹	176 749 055,76	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	176 749 055,76	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitle (D)	281 186 610,83	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	260 906 924,54	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	20 279 686,29	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	20 146 089,04	
OGAW	20 146 089,04	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	2 625 518,51	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	480 707 274,14	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	48 442,90	
Finanzkonten	87 933 282,44	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II ¹	87 981 725,34	
Summe Aktiva I + II	568 688 999,48	

(1) Bei den anderen Aktiva handelt es sich um Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition in den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Passiva zum 31.03.2025 in USD

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	536 950 160,13	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der nicht realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	27 730 808,93	
Eigenkapital I	564 680 969,06	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	3 942 521,44	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	3 942 521,44	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	65 508,98	
Bankkredite	0,00	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	65 508,98	
Summe Passiva: I + III + IV	568 688 999,48	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in USD

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Finanzertag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	0,00	
Erträge aus Anleihen	9 147 284,85	
Erträge aus Schuldtiteln	15 294 755,45	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	466 755,21	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	3 211 401,04	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	28 120 196,55	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	-426 364,94	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-1 382,03	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-427 746,97	
Summe Netto-Finanzertag (A)	27 692 449,58	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-785 571,79	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-785 571,79	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	26 906 877,79	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	1 248 105,25	
Nettoergebnis I = C + D	28 154 983,04	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	-503 035,35	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-7 415,62	
Research-Kosten	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	-510 450,97	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	89 734,53	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	-420 716,44	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	69 906,86	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-39 137,63	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten	0,00	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in USD

Gewinne		
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	30 769,23	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in USD

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-34 226,90	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-3 457,67	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr L	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K + L	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in US-Dollar	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettogesamtvermögen	564 680 969,06	467 358 566,06	317 910 923,93	443 354 419,43	373 665 464,45
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	564 680 969,06	467 358 566,06	317 910 923,93	443 354 419,43	373 665 464,45
Anzahl Anteile	260 886,386	227 074,717	163 275,815	234 387,272	197 698,521
Börseninventarwert je Anteil	2 164,47	2 058,17	1 947,07	1 891,54	1 890,07
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf nicht realisierte und realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	106,31	98,30	43,94	3,46	35,00

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung des Jahresabschlusses. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich. Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung

:
wahrheitsgetreues Bild, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
Ordnungsgemäßheit, Wahrhaftigkeit,
Vorsicht,
Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.
Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der US-Dollar.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
IC	FR0000984254	max. 0,598 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,558 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR001400TSA1	max. 0,648 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,608 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
IC	FR0000984254	Entfällt
S	FR001400TSA1	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0000984254 IC

Entfällt

Anteil FR001400TSA1 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv

getragenen Gebühren sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungsgebühren“ zu entnehmen. Die

Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen

Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die

Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht

darin enthalten.
Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt			s

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN: Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

Quotierung eines Teilnehmers,

- Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer

Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,

etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum ersten Börsenkurs des Tages für an europäischen Märkten notierte Verbriefungsvehikel.

Wertpapierleihgeschäfte:

Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.

Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.

Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.

Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Eröffnungskurs des Bewertungstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.

An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte

:

An europäischen Börsen notierte Optionen: Eröffnungskurs des Bewertungstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.

An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.

Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.

Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.

Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.

Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.

Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten: Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.

Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.

Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells.

Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.

Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.

Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.

Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.

Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.

Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

Anhang:

In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet. Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating

Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden

Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten

Zuletzt das kurzfristige Rating

Wenn kein Rating abgerufen wird, wird das interne Rating der Verwaltungsgesellschaft angewendet:

Die Verwaltungsgesellschaft Crédit Mutuel Asset Management verwendet zur Bestimmung der internen Langfrist- und Kurzfristratings der Emittenten ein eigenes Modell, das von den Ratings der Agenturen unabhängig ist und unter anderem auf den finanziellen und nicht-finanziellen Daten des analysierten Emittenten basiert. Dies gilt nicht für staatliche, quasi-staatliche und überstaatliche Emittenten, bei denen die internen lang- und kurzfristigen Ratings auf den Ratings der drei größten Ratingagenturen (S&P, Moody's und Fitch) basieren.

Außerdem wird von den Analysten unserer Gruppe kein internes Rating für die Unternehmen unserer Gruppe festgelegt, gemäß dem Grundsatz, dass man sich nicht selbst bewerten kann, da dies bedeuten würde, gleichzeitig Beurteilender und Beurteilter zu sein.

Die internen Ratings der Wertpapiere werden aus den Ratings der Emittenten nach einem Algorithmus ermittelt, der den Senioritätsrang der Emittenten berücksichtigt.

In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	467 358 566,06	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	1 050 730	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	535,41	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-979 835	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	328,46	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	26 906 877,79	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	-510 450,97	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	30 769,23	
Ausschüttung aus dem nicht realisierten Nettogewinn des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf nicht realisierte Nettogewinne	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	564 680 969,06	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	496 799,127	1 050 730 535,41
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-462 987,458	-979 835 328,46
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	33 811,669	70 895 206,95

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungs-fähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (USD)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (USD)
FR0000984254	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	USD	564 680 969,06	260 886,386	2 164,47

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend US-Dollar americain	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente Finanzkonten	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Markt für Wandelanleihen - nach Ländern und Laufzeit des Engagements

in Tausend US-Dollar americain	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach der Höhe des Deltas	
		<=1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend US-Dollar americain	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	176 749,06	161 182,75	15 566,31	0,00	0,00
Schuldtitel	281 186,61	281 186,61	0,00	0,00	0,00
Befristete	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wertpapiergeschäfte					
Finanzkonten	87 933,28	0,00	0,00	0,00	87 933,28
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wertpapiergeschäfte					
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	-632,18	42 411,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	441 737,18	57 977,31	0,00	87 933,28

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufgliederung nach Laufzeit

in Tausend US-Dollar Dollar americain	[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	46 920,54	51 219,90	39 854,29	38 754,33	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	247 539,47	31 222,87	2 424,27	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapier geschäfte	87 933,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkont en							
Passiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Veräußerun gen von Finanzinstr umenten							
Finanzkont en	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapier geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkont en							
Außerbilanz ielle Posten							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	8 185,93	0,00	0,00	33 592,89	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	390 579,22	82 442,77	42 278,56	72 347,22	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend US-Dollar	CHF +/-	EUR +/-	GBP +/-	AUD +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	52 316,21	0,00	13 054,98	0,00	8 629,90
Schuldtitle	0,00	61 569,13	25 806,29	18 645,45	14 941,05
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,03	2,31	0,38	1,76	0,03
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
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	-54 124,67	-61 942,74	-39 178,92	-18 867,94	-23 935,31
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	-1 808,43	-371,30	-317,27	-220,73	-364,33

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend US-Dollar	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	173 141,12	0,00	3 607,94
Schuldtitel	281 186,61	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	454 327,73	0,00	3 607,94

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend US-Dollar	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
CMCIC MARCHÉS	1 844,07	
NatWest Markets NV	15,10	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
CMCIC MARCHÉS		3 806,94
Bank of America Corp		58,81
SOCIETE GENERALE		24,74
NATEXIS BANQUE SA (EX BFCE)		23,12
NatWest Markets NV		18,73
BNP Paribas SA		10,17
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	48 442,90
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	48 442,90
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-65 508,98
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	0,00
Summe der Verbindlichkeiten	-65 508,98
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	-17 066,08

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	785 571,79
Fixe Gebühren in % aktuell	0,15
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheit gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere			
	CH0467182421	BFCM 0 1/4 07/10/25	2 847 203,52
	CH0441186456	BFCM 1 11/13/26	9 202 406,96
	US06675FBA4 9	BFCM 5.896 07/13/26	5 146 404,45
Summe			17 196 014,93

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	28 154 983,04	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	28 154 983,04	
Ergebnisvortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	28 154 983,04	
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres Thesaurierung	0,00	
	28 154 983,04	
Summe	28 154 983,04	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil Summe Steuergutschriften	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
	0,000	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	-420 716,44	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	-420 716,44	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	-420 716,44	
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-420 716,44	
Summe	-420 716,44	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
Anleihen			176 749 055,76	31,30
Sonstige an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			176 749 055,76	31,30
Lebensmittelindustrie			2 733 052,38	0,48
MDLZ 1 1/2 05/04/25	USD	2 725	2 733 052,38	0,48
Nichtlebensversicherung			2 005 267,51	0,35
CITIBANK N A TV23-290925	USD	2 000	2 005 267,51	0,35
Mehrgefahrenversicherungen			7 243 119,17	1,28
VW 5.8 11/17/25	CAD	2 000	7 243 119,17	1,28
Lebensversicherung			3 607 937,83	0,64
FBAVP 3 1/2 06/24/25	USD	420	860 008,23	0,15
FBAVP 4.15 10/06/25	USD	235	477 919,95	0,08
FBAVP 4.8 06/27/25	NOK	429	845 446,55	0,15
FBAVP 4 1/2 12/22/25	NOK	283	541 336,92	0,10
FBAVP 5.1 03/03/26	USD	142	286 227,22	0,05
FBAVP 5.35 11/25/25	USD	292	596 998,96	0,11
Automobil und Zulieferer			13 897 604,00	2,46
BMW 3.9 04/09/25	USD	859	875 057,57	0,16
BMW 3 1/4 04/01/25	USD	1 300	1 321 034,00	0,23
HNDA Float 04/23/25	USD	1 000	1 009 931,31	0,18
TOYOTA 4.05 10/24/25	USD	5 270	10 691 581,12	1,89
Banken			5 064 564,51	0,90
ACAFP 4.28 11/27/26	USD	5 039	5 064 564,51	0,90
BAC 2.3 07/25/25	GBP	10 000	13 054 980,45	2,31
BBVASM 0 1/8 08/27/26	CHF	30	6 778 652,62	1,20
BBVASM 2.4075 11/28/25	CHF	55	6 385 040,25	1,13
BFCM 0 1/4 07/10/25	CHF	500	2 847 203,52	0,50
BFCM 1 11/13/26	CHF	1 600	9 202 406,96	1,63
BFCM 5.896 07/13/26	USD	5 000	5 146 404,45	0,91
BMO Float 06/07/25	USD	2 500	2 512 820,08	0,44
BNP 1 06/06/25	CHF	40	5 737 179,47	1,02
BPCE SA VAR 130925	USD	50	10 038 287,40	1,78
C 3.3 04/27/25	USD	3 067	3 108 026,25	0,55
CCDJ 4.4 08/23/25	USD	450	451 545,50	0,08
CM 5.144 04/28/25	USD	8 372	8 557 540,26	1,52
LLOYDS 4.45 05/08/25	USD	1 700	1 729 437,86	0,31
NAB 0.3 10/31/25	CHF	1 000	5 689 825,84	1,01
NDAFH 1 1/2 09/30/26	USD	3 000	2 872 530,00	0,51
RY 1.15 06/10/25	USD	10 000	9 967 158,30	1,77
SANSCF 2.7325 07/04/25	CHF	2 200	12 831 653,77	2,27
SANTAN 2.746 05/28/25	USD	30	6 036 733,02	1,07
SUMIBK 5.464 01/13/26	USD	5 000	5 097 993,35	0,90

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
WSTP 0.3 11/28/25	CHF	500	2 844 249,45	0,50
			2 210 631,56	0,39
DTRGR 3 1/2 04/07/25	USD	1 600	1 627 114,67	0,29
DTRGR 5.6 08/08/25	USD	577	583 516,89	0,10
Divers			9 689 770,50	1,72
NESNVX 1 1/8 07/13/26	USD	10 000	9 689 770,50	1,72
Investm. Banking und Brokerage Dienstl.			9 407 439,50	1,67
C 2.05 09/30/25	USD	4 700	9 407 439,50	1,67
Schuldtitel			281 186 610,83	49,79
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel			260 906 924,54	46,20
Lebensmittelindustrie			17 731 321,86	3,14
CP MONDELEZ 25	USD	8 000 000	7 986 904,76	1,41
L.D.C. NCP14042025	EUR	9 000 000	9 744 417,10	1,73
Persönliche Artikel DECATH NCP17042025			10 824 368,78	1,92
Nichtlebensversicherung COFACE NCP30042025	EUR	10 000 000	10 824 368,78	1,92
Automobil und Zulieferer CP HONDA AM 130525			9 961 628,55	1,76
Banken			9 961 628,55	1,76
CD GS STEP CO.0625 CD INTESA.5.8% 25 ECD	USD	10 000 000	10 939 302,73	1,94
MIZUHO BK 0525 ECP CMZB 4.515%25 ECP HSBC			10 939 302,73	1,94
USA 0725 ECP LLOYDS BANK 25 ECP RABOBABNK	USD	11 000 000	57 609 120,83	10,20
25				
Bau und Baumaterialien DEUTSCHE 4.53%1225	USD	12 500 000	12 374 492,94	2,19
ECP ASSA2.73%0625	USD	8 000 000	7 998 971,13	1,42
Anbieter			995 297,05	0,18
ECP AVERY 2.68%25	USD	10 000 000	9 890 057,20	1,75
Allgemeine Industrie CP AVERY 240425	USD	7 213 000	7 124 023,68	1,26
ECP HONEYWELL 25 SONEPA NCP19052025	USD	10 000 000	9 933 120,52	1,76
Investm. Banking und Brokerage Dienstl. CP WPP CP			9 293 158,31	1,64
FIN 25			13 200 584,89	2,34
W.C.L. 4.717244%				
Finanz- und Kreditdienstleistungen CP HONDA	USD	2 500 000	2 424 270,68	0,43
FIN120525	EUR	10 000 000	10 776 314,21	1,91
			12 963 235,05	2,29
	EUR	12 000 000	12 963 235,05	2,29
			35 342 252,07	6,26
	USD	10 000 000	9 971 553,48	1,77
	EUR	12 000 000	12 947 370,40	2,29
	USD	12 500 000	12 423 328,19	2,20
			11 791 245,53	2,09
	USD	1 825 000	1 808 465,74	0,32
	USD	10 000 000	9 982 779,79	1,77
			76 230 442,69	13,50
	GBP	10 000 000	12 891 026,79	2,28

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
CP LSEGA FIN140425	USD	2 750 000	2 745 284,63	0,49
CP LSEGA FIN 25	GBP	10 000 000	12 915 266,37	2,29
ECP NTT FI.0725	USD	15 000 000	14 805 685,74	2,62
ECP NTT FI 4.6% 25	USD	7 000 000	6 994 672,86	1,24
ECP VOLKSWAGEN 25	SEK	150 000 000	14 941 051,07	2,64
USCP GE.MO.FI.0525	USD	11 000 000	10 937 455,23	1,94
Industrieller Transport			4 313 421,56	0,76
BOLLOR NCP12062025	EUR	4 000 000	4 313 421,56	0,76
Nicht an einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel			20 279 686,29	3,59
Banken			20 279 686,29	3,59
CD MITSUBISHI 25	USD	11 000 000	10 927 399,94	1,93
ECP SUMITOM4.66%25	AUD	15 000 000	9 352 286,35	1,66
Anteile von OGA und Investmentfonds			20 146 089,04	3,57
OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			20 146 089,04	3,57
AMUNDI-CASH USD-J2 USD C	USD	17 216,378	20 146 089,04	3,57
Summe			478 081 755,63	84,66

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in US-Dollar (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
V AUD USD 03/06/25	345 360,00	0,00	USD	9 777 465,00	AUD	-9 432 105,00
V AUD USD 24/07/25	590 086,50	0,00	USD	10 025 919,00	AUD	-9 435 832,50
V CAD USD 17/11/25	30 001,02	0,00	USD	7 290 539,92	CAD	-7 260 538,90
V CAD USD 20/05/25	1 002,18	0,00	USD	203 941,87	CAD	-202 939,69
V CHF USD 06/06/25	0,00	36 979,06	USD	5 751 568,24	CHF	-5 788 547,30
V CHF USD 07/07/25	394 483,98	0,00	USD	13 394 580,59	CHF	-13 000 096,61
V CHF USD 10/07/25	4 772,70	0,00	USD	2 888 935,10	CHF	-2 884 162,40
V CHF USD 13/11/25	992,32	0,00	USD	94 346,12	CHF	-93 353,80
V CHF USD 13/11/26	127 523,84	0,00	USD	9 904 190,44	CHF	-9 776 666,60
V CHF USD 27/08/25	0,00	250,29	USD	8 427,46	CHF	-8 677,75
V CHF USD 27/08/26	0,00	205 190,58	USD	7 010 018,11	CHF	-7 215 208,69
V CHF USD 28/11/25	14 721,77	0,00	USD	2 945 526,61	CHF	-2 930 804,84
V CHF USD 28/11/25	127 284,15	0,00	USD	6 710 535,13	CHF	-6 583 250,98
V CHF USD 31/10/25	153 462,67	0,00	USD	5 997 361,88	CHF	-5 843 899,21
V EUR USD 05/06/25	0,00	390 586,80	USD	12 660 547,20	EUR	-13 051 134,00
V EUR USD 12/06/25	11 146,00	0,00	USD	4 363 320,00	EUR	-4 352 174,00
V EUR USD 13/05/25	0,00	601 494,00	USD	12 432 336,00	EUR	-13 033 830,00
V EUR USD 14/04/25	0,00	446 623,20	USD	9 312 796,80	EUR	-9 759 420,00
V EUR USD 17/04/25	43 235,00	0,00	USD	10 888 730,00	EUR	-10 845 495,00
V EUR USD 18/06/25	0,00	315 500,00	USD	10 585 190,00	EUR	-10 900 690,00
V GBP USD 12/05/25	0,00	59 551,30	USD	12 901 077,00	GBP	-12 960 628,30
V GBP USD 25/07/25	0,00	791 842,21	USD	12 465 729,67	GBP	-13 257 571,88
V GBP USD 28/04/25	0,00	26 853,30	USD	12 933 870,00	GBP	-12 960 723,30
V NOK USD 22/12/25	0,00	1 094,96	USD	561 017,37	NOK	-562 112,33
V NOK USD 27/06/25	0,00	47 875,24	USD	808 413,10	NOK	-856 288,34
V SEK USD 27/05/25	0,00	883 097,47	USD	14 170 334,03	SEK	-15 053 431,50
Summe	1 844 072,13	3 806 938,41		196 086 716,64		-198 049 582,92

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in US-Dollar (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements 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
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements 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	20 618,31	8 000 000,00
SWTBNP130726NESTLE H	5 039 000,00	0,00	38 192,89	5 039 000,00
SWTNAT140726BFCM 5.8	5 000 000,00	0,00	10 173,32	5 000 000,00
SWTRBS130726NESTLE H	5 000 000,00	0,00	23 121,77	5 000 000,00
SWTRBS270826BBVA 0.1	5 000 000,00	15 099,30	0,00	5 000 000,00
SWTSG 280425CIBC 5.1	6 000 000,00	0,00	18 733,66	6 000 000,00
	8 372 000,00	0,00	24 743,08	8 372 000,00
Zwischensumme		15 099,30	135 583,03	42 411 000,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		15 099,30	135 583,03	42 411 000,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements 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
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements 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
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements 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
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in US-Dollar (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in 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	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	478 081 755,63
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	-1 962 866,28
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	-120 483,73
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebenen Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	88 748 072,42
Sonstige Passiva (-)	-65 508,98
Summe = Nettovermögen	564 680 969,06

TEILFONDS CM-AM PIERRE

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	60 797 547,59	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	60 797 547,59	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitle (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	0,00	
OGAW	0,00	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	60 797 547,59	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	941 345,60	
Finanzkonten	1 110 002,25	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	2 051 347,85	
Summe Aktiva I + II	62 848 895,44	

(1) Bei den anderen Aktiva handelt es sich um Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition in den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	63 676 551,63	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	1 667,89	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	-1 450 334,29	
Eigenkapital I	62 227 885,23	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	0,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	102 158,35	
Bankkredite	518 851,86	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	621 010,21	
Summe Passiva: I + III + IV	62 848 895,44	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Finanzzertrag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	2 659 455,60	
Erträge aus Anleihen	1 008 250,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	50 710,97	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	3 718 416,57	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-12 047,77	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-12 047,77	
Summe Netto-Finanzzertrag (A)	3 706 368,80	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-1 083 537,48	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-1 083 537,48	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	2 622 831,32	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-251 862,22	
Nettoergebnis I = C + D	2 370 969,10	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	-3 556 744,68	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-78 084,59	
Research-Kosten	-3 195,17	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	-3 638 024,44	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	305 417,66	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	-3 332 606,78	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	-662 912,33	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	3 779,81	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-659 132,52	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	170 435,91	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-488 696,61	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	-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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettogesamtvermögen	62 227 885,23	72 985 107,96	73 374 543,24	119 712 490,31	112 936 196,54
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	705,04	715,95	612,42	1 016,93	
Anzahl Anteile	0,010	0,010	0,010	0,010	
Börseninventarwert je Anteil	70 504,00	71 595,00	61 242,00	101 693,00	
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	
Thesaurierung pro Anteil	-444,00	-4 156,00	-23 308,00	703,00	
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	40 304 106,75	46 053 839,17	47 687 945,08	74 844 728,89	70 140 755,94
Anzahl Anteile	350 783,527978	391 356,850505	469 792,046082	440 574,218000	449 731,765000
Börseninventarwert je Anteil	114,89	117,67	101,50	169,87	155,96
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-1,77	-7,79	-39,75	21,77	16,72
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	102,30				
Anzahl Anteile	1,000000				
Börseninventarwert je Anteil	102,30				
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00				
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00				
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000				
Thesaurierung pro Anteil	-1,26				

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD					
Nettovermögen	21 922 971,14	26 930 552,84	25 685 985,74	44 866 744,49	42 795 440,60
Anzahl Anteile	282 796,131860	328 018,362948	344 493,526751	350 357,897000	364 007,493000
Börseninventarwert je Anteil	77,52	82,10	74,56	128,05	117,56
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	3,00	2,90	3,65	2,70	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-4,19	-8,44	-32,84	13,70	12,60

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1. Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung des Jahresabschlusses. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung :

- wahrheitsgetreues Bild, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
- Ordnungsgemäßheit, Wahrhaftigkeit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RD:

Für die Erträge: Ausschüttung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben. Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RD	FR0000984221	max. 2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,89 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,11 % inkl. Steuern	Nettovermögen
RC	FR0010444992	max. 2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,89 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,11 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0014007M09	max. 1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,89 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,11 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR001400TC82	max. 1,2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,09 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,11 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RD	FR0000984221	Entfällt
RC	FR0010444992	Entfällt
IC	FR0014007M09	Entfällt
S	FR001400TC82	

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0000984221 RD

Entfällt

Anteil FR0010444992 RC

Entfällt

Anteil FR0014007M09 IC

Entfällt

Anteil FR001400TC82 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Bei Aktien: 0,2392 % inkl. Steuern von 0 bis 2.000.000 € 0,2196% inkl. Steuern jenseits dieses Betrags -- Bei OGA: 0 % -- Bei Anleihen: 0 % Abzug von jeder Transaktion	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten

Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche

Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Nordamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN: Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- Quotierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte

Verbriefungsmittel.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte :

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene
Sicherheiten: Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des Fonds oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

Zusätzliche Informationen zum Inhalt des Anhangs

Anhang:

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet.

Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating. Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

- In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
- Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
- Zuletzt das kurzfristige Rating

2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	72 985 107,96	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	6 744 826,69	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-14 885 607,42	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	2 622 831,32	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-3 638 024,44	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-659 132,52	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	-942 116,36	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	62 227 885,23	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. 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
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	51 157,002846	6 289 496,36
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-91 730,325373	-10 889 895,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-40 573,322527	-4 600 398,71
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1,000000	105,81
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,000000	105,81
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5 431,970826	455 224,52
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-50 654,201914	-3 995 712,35
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-45 222,231088	-3 540 487,83

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0014007M09	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	705,04	0,010	70 504,00
FR0010444992	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	40 304 106,75	350 783,527978	114,89
FR001400TC82	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	102,30	1,000000	102,30
FR0000984221	ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	Ausschüttbar	EUR	21 922 971,14	282 796,131860	77,52

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Vereinigtes Königreich +/-	Belgien +/-	Deutschland +/-	Spanien +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	60 797,55	19 843,16	13 191,79	7 786,19	7 260,21	4 102,60
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente Finanzkonten	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	60 797,55	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Markt für Wandelanleihen - nach Ländern und Laufzeit des Engagements

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach der Höhe des Deltas	
		≤ 1 Jahr	$1 < X \leq 5$ Jahre	> 5 Jahre	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	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
Finanzkonten	1 110,00	0,00	0,00	0,00	1 110,00
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
Finanzkonten	-518,85	0,00	0,00	0,00	-518,85
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	0,00	591,15

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	GBP +/-	SEK +/-	CHF +/-	NOK +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	13 191,79	2 282,20	2 045,15	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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	323,55	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	696,85	187,31	218,01	6,24	1,60
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zu liefernde Währungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	14 212,19	2 469,51	2 263,16	6,24	1,60

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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 des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	297 428,04
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	643 917,56
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	941 345,60
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-19 274,28
Verwaltungsgebühren	-79 688,90
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-3 195,17
Summe der Verbindlichkeiten	-102 158,35
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	839 187,25

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	4,80
Fixe Gebühren in % aktuell	0,65
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	684 492,43
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	0,21
Fixe Gebühren in % aktuell	0,54
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	31.03.2025
Fixe Gebühren	399 040,04
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheit gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Summe			0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	2 370 969,10	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	2 370 969,10	
Ergebnisvortrag	1 667,89	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	2 372 636,99	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	32,82	
Summe	32,82	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	1 522 935,02	
Summe	1 522 935,02	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	1,18	
Summe	1,18	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende		
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	848 388,40	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	1 279,57	
Thesaurierung	0,00	
Summe	849 667,97	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	282 796,131860	
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende	3,00	
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	-3 332 606,78	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	-3 332 606,78	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	-3 332 606,78	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-37,26	
Summe	-37,26	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-2 146 156,68	
Summe	-2 146 156,68	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-2,44	
Summe	-2,44	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	-1 186 410,40	
Summe	-1 186 410,40	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	282 796,131860	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			60 797 547,59	97,70
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			60 797 547,59	97,70
Bau und Baumaterialien			1 596 900,00	2,57
SAINT-GOBAIN	EUR	6 000	550 200,00	0,89
VINCI	EUR	9 000	1 046 700,00	1,68
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter			1 066 975,00	1,71
CELLNEX TELECOM	EUR	32 500	1 066 975,00	1,71
Immobilienanlagen und Dienstleistungen			24 021 668,89	38,60
CASTELLUM	SEK	172 500	1 761 128,57	2,83
CATENA	SEK	13 000	521 068,49	0,84
COVIVIO	EUR	33 400	1 730 120,00	2,78
CTP	EUR	100 000	1 656 000,00	2,66
GECINA	EUR	30 000	2 605 500,00	4,19
GRAINGER	GBP	600 000	1 459 095,15	2,34
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	150 000	818 250,00	1,31
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	140 000	1 120 000,00	1,80
LEG IMMOBILIEN	EUR	27 500	1 800 150,00	2,89
NEXITY	EUR	40 000	392 000,00	0,63
SEGRO R.E.I.T.	GBP	275 000	2 270 141,73	3,65
SHURGARD SELF STORAGE LTD	EUR	45 000	1 503 000,00	2,42
SWISS PRIME SITE	CHF	18 000	2 045 154,95	3,29
TAG IMMOBILIEN	EUR	95 000	1 195 100,00	1,92
VONOVIA	EUR	126 000	3 144 960,00	5,05
Haushaltsprodukte und Einzelanfertigung			964 500,00	1,55
KAUFMAN ET BROAD	EUR	30 000	964 500,00	1,55
Immobilieninvestmentgesellschaften			33 147 503,70	53,27
AEDIFICA	EUR	41 000	2 560 450,00	4,11
ARGAN	EUR	20 000	1 228 000,00	1,97
BRITISH LAND CO.R.E.I.T.	GBP	540 000	2 383 738,44	3,83
CARE PROPERTY INVEST	EUR	69 000	832 140,00	1,34
CARMILA	EUR	140 000	2 450 000,00	3,94
COFINIMMO	EUR	10 000	610 500,00	0,98
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES REIT	EUR	45 000	1 127 250,00	1,81
ICADE	EUR	35 000	735 000,00	1,18
KLEPIERRE	EUR	107 000	3 308 440,00	5,32
LAND SECURITIES GROUP R.E.I.T.	GBP	240 000	1 577 400,16	2,53
LONDONMETRIC PROPERTY	GBP	425 000	931 442,84	1,50
MERCIALYS	EUR	195 000	2 262 000,00	3,64
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	225 000	2 217 375,00	3,56
SAFESTORE HOLDINGS R.E.I.T.	GBP	96 000	704 380,87	1,13
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	875 000	1 468 057,65	2,36

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	33 000	2 570 700,00	4,13
UNITE GROUP REIT	GBP	170 000	1 653 641,17	2,66
WAREHOUSES DE PAUW R.E.I.T.	EUR	80 000	1 753 600,00	2,82
	GBP	150 000	743 887,57	1,20
XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	73 800	2 029 500,00	3,26
Summe			60 797 547,59	97,70

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Zusammenfassende Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	60 797 547,59
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	2 051 347,85
Sonstige Passiva (-)	-621 010,21
Summe = Nettovermögen	62 227 885,23

TEILFONDS CM-AM EUROPE VALUE

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanzinstrumente		
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere (A)¹	808 783 809,76	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	808 783 809,76	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere (C)¹	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitle (D)	0,00	
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	1 861 423,81	
OGAW	1 861 423,81	
Summe AIF und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Termin-Finanzinstrumente (G)	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entliehene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige infrage kommende Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	810 645 233,57	
Forderungen und Ausgleichskonten Aktiva	2 209 068,20	
Finanzkonten	55 544 529,91	
Zwischensumme andere als die zulässigen Aktiva II¹	57 753 598,11	
Summe Aktiva I + II	868 398 831,68	

(1) Bei den anderen Aktiva handelt es sich um Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition in den Vertragsbedingungen oder der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb des OGA erforderlich sind.

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital:		
Kapital	742 408 820,89	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	5,45	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	98 262 042,09	
Eigenkapital I	840 670 868,43	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Termin-Finanzinstrumente – (B)	0,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Ausgleichskonten Passiva	24 609 937,02	
Bankkredite	3 118 026,23	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	27 727 963,25	
Summe Passiva: I + III + IV	868 398 831,68	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Netto-Finanzertag		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	25 908 616,40	
Erträge aus Anleihen	11 433 500,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus OGA-Anteilen *	0,00	
Erträge aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Krediten und Forderungen	0,00	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	740 851,33	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	38 082 967,73	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Termin-Finanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Anleihen	0,00	
Aufwendungen aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	-247 318,76	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-247 318,76	
Summe Netto-Finanzertag (A)	37 835 648,97	
Sonstige Erträge:		
Retrozedierte Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-9 634 696,58	
Kosten für Prüfungen, Studien von Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-9 634 696,58	
Zwischensumme Nettoergebnis vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	28 200 952,39	
Abgrenzung der Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	6 809 965,74	
Nettoergebnis I = C + D	35 010 918,13	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	22 961 134,55	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-1 588 817,89	
Research-Kosten	-40 884,35	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	21 331 432,31	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	1 105 969,81	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	22 437 402,12	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva éligibles	45 381 859,99	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	83 198,88	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	45 465 058,87	

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025	28.03.2024
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-4 651 337,03	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	40 813 721,84	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III - IV	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 Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettogesamtvermögen	840 670 868,43	557 680 754,52	257 059 225,55	623 120 282,25	463 915 614,85
ANTEILSKLASSE THES. IC					
Nettovermögen	51 329 248,61	700 356,64	608 343,29	575 911,49	1 201,85
Anzahl Anteile	305,820	4,757	4,757	4,767	0,010
Börseninventarwert je Anteil	167 841,37	147 226,53	127 883,81	120 812,14	120 185,00
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	12 463,78	7 548,06	-3 531,66	7 929,26	1 764,00
ANTEILSKLASSE THES. R					
Nettovermögen		54 049,55	43 544,29	40 497,55	28 790,55
Anzahl Anteile		290,000	265,000	257,000	181,000
Börseninventarwert je Anteil		186,37	164,31	157,57	159,06
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)		0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)		0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)		0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil		7,12	-6,89	8,04	0,89
ANTEILSKLASSE THES. RC					
Nettovermögen	711 702 421,44	459 122 990,36	167 655 944,39	470 659 154,13	317 218 807,26
Anzahl Anteile	157 824,198815	115 194,771942	48 068,646595	141 774,589000	95 372,287000
Börseninventarwert je Anteil	4 509,46	3 985,62	3 487,84	3 319,77	3 326,11
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	304,91	178,42	-121,26	194,31	33,40

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

in Euro	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
ANTEILSKLASSE THES. S					
Nettovermögen	70 283 654,42	48 968 338,47	57 794 575,06	67 771 519,99	51 449 689,76
Anzahl Anteile	15 140,3324	11 983,3044	16 225,9908	20 070,4205	15 268,4460
Börseninventarwert je Anteil	4 642,14	4 086,38	3 561,85	3 376,68	3 369,67
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	330,35	197,12	-110,23	211,07	41,76
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD					
Nettovermögen	7 355 543,96	48 835 019,50	30 956 818,52	84 073 199,09	95 217 125,43
Anzahl Anteile	2 883,199488	20 369,543136	14 265,354265	39 196,349000	43 724,621000
Börseninventarwert je Anteil	2 551,17	2 397,45	2 170,07	2 144,92	2 177,65
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Abschlagszahlungen)	108,90	147,48	74,90	73,70	29,84
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Abschlagszahlungen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift je Anteil übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen)	0,000	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	68,91	-37,16	-148,76	53,14	-7,97

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1. Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung des Jahresabschlusses. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

2. Im Geschäftsjahr angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung :

- wahrheitsgetreues Bild, Vergleichbarkeit, Kontinuität der Geschäftstätigkeit,
- Ordnungsgemäßheit, Wahrhaftigkeit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Referenzwährung für die Rechnungslegung des Portfolios ist der Euro.

Erfassung der Erträge

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zugänge und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RD:

Für die Erträge: Ausschüttung des Nettoergebnisses
Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung
Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung
Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung
Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben. Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0000991770	max. 1,794 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,744 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
RD	FR0000991788	max. 1,794 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,744 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0012432565	max. 0,897 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,847 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013295490	max. 1,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,35 % inkl. Steuern, davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen: max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0000991770	Entfällt
RD	FR0000991788	Entfällt
IC	FR0012432565	Entfällt

S	FR0013295490	Entfällt
---	--------------	----------

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0000991770 RC

Entfällt

Anteil FR0000991788 RD

Entfällt

Anteil FR0012432565 IC

Entfällt

Anteil FR0013295490 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter s
max. 0 % bis 0,10 % inkl. aller Steuern auf Aktien Erhebung bei jeder Transaktion	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten

Grundsätzen bewertet: Börsennotierte (in- und ausländische) Aktien und aktienähnliche

Wertpapiere):

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des

Wertpapiers ab: Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des

Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Australische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Nordamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Südamerikanische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN: Die

Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages Asiatische

Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- Quotierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte

Verbriefungsfondsanteile.

Wertpapierleihgeschäfte:

- Pensionsgeschäfte beim Kauf: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte beim Kauf: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Lombardgeschäft: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte

:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene

Sicherheiten: Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Die mit dem Research gemäß den Bestimmungen der allgemeinen Verordnung der AMF verbundenen Kosten können dem OGAW in Rechnung gestellt werden, wenn diese Kosten nicht aus den eigenen Mitteln der Verwaltungsgesellschaft gezahlt werden.

1. In Bezug auf die Tabelle Direkte Kreditmarktrisiken:

Um die Qualität der Investition zu bestimmen, werden die Finanzratings von 2 Agenturen verwendet.

Ein Rating kann sich auf einen Emittenten und/oder ein Wertpapier beziehen.

Es gibt zwei Arten von Ratings: das langfristige Rating (über ein Jahr), das ausführlicher ist, und das kurzfristige Rating Die angewandte Regel besteht darin, Folgendes festzuhalten

- In erster Linie die Note des Titels, falls vorhanden
- Zweitens: das langfristige Rating des Emittenten
- Zuletzt das kurzfristige Rating

2. In Bezug auf das Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva:

Die Branche wird nach der Klassifikation Industry Classification Benchmark mit der Typologie Sub-Sektor angegeben.

3. Die Finanzberichte des Vorjahres befinden sich auf den letzten Seiten dieses Dokuments.

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	28.03.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	557 680 754,52	
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschlags)	367 801 065,48	
Rücknahmen (abzüglich des vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschlags)	-178 619 768,74	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	28 200 952,39	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	21 331 432,31	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	45 465 058,87	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	-1 188 628,27	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Komponenten	1,87	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	840 670 868,43	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	337,563	51 327 636,51
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-36,500	-5 525 369,14
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	301,063	45 802 267,37
ANTEILSKLASSE THES. R		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-290,000	-56 322,87
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-290,000	-56 322,87
ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	70 380,883457	291 981 624,01
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-27 751,456584	-120 336 032,62
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	42 629,426873	171 645 591,39
ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5 620,5187	24 201 448,92
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2 463,4907	-10 460 133,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3 157,0280	13 741 315,35
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	117,010684	290 356,04
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-17 603,354332	-42 241 910,54
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-17 486,343648	-41 951 554,50

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE THES. IC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. R	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. RC	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00
ANTEILSKLASSE THES. S	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge:

	Betrag
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmeabschläge	0,00
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code der Anteilsklasse	Bezeichnung der Anteilsklasse	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung der Anteilsklasse	Nettovermögen der Anteilsklasse (EUR)	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0012432565	ANTEILSKLASSE THES. IC	Thesaurierbar	EUR	51 329 248,61	305,820	167 841,37
FR0000991770	ANTEILSKLASSE THES. RC	Thesaurierbar	EUR	711 702 421,44	157 824,198815	4 509,46
FR0013295490	ANTEILSKLASSE THES. S	Thesaurierbar	EUR	70 283 654,42	15 140,3324	4 642,14
FR0000991788	ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	Ausschüttbar	EUR	7 355 543,96	2 883,199488	2 551,17

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Italien +/-	Spanien +/-	Vereinigtes Königreich +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	808 783,81	290 868,07	190 900,01	92 394,91	71 101,69	53 089,05
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten						
Futures	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Optionen	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Swaps	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Sonstige Instrumente Finanzkonten	0,00	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A
Summe	808 783,81	k/A	k/A	k/A	k/A	k/A

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement am Markt für Wandelanleihen - nach Ländern und Laufzeit des Engagements

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach der Höhe des Deltas	
		≤ 1 Jahr	$1 < X \leq 5$ Jahre	> 5 Jahre	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in Tausend Euro	Risiko +/-	Aufgliederung des Engagements nach Zinsart			
		Fester Zinssatz +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen oder ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	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
Finanzkonten	55 544,53	0,00	0,00	0,00	55 544,53
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-3 118,03	0,00	0,00	0,00	-3 118,03
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k/A	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	k/A	0,00	0,00	0,00	52 426,50

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement am Devisenmarkt

in Tausend Euro	GBP +/-	CHF +/-	USD +/-	NOK +/-	Sonstige Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	67 171,33	8 767,64	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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	229,40	0,00	65,47	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	122,47	151,64	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	-1 930,81	-246,28	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-2 814,28	-160,63	0,00	0,00	-143,11
Außerbilanzielle Posten					
Fremdwährungsforderungen	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 Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Summe	62 655,64	8 360,73	187,94	151,64	-143,11

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement an den Kreditmärkten

in Tausend Euro	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	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 des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in Tausend Euro	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen	0,00	
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus als Sicherheit geleisteten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	
Entlehene Wertpapiere	0,00	
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00	
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	
Forderungen		
Barsicherheiten	0,00	
Hinterlegung einer Sicherheit in bar	0,00	
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		0,00
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		0,00
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGAs

Der OGA hält weniger als 10 % seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Zu erhaltende Zeichnungen	0,00
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	991 185,31
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	1 217 882,89
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	0,00
Summe der Forderungen	2 209 068,20
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Zu bezahlende Rücknahmen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	-23 504 442,36
Verwaltungsgebühren	-1 064 610,31
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-40 884,35
Summe der Verbindlichkeiten	-24 609 937,02
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten	-22 400 868,82

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

ANTEILSKLASSE THES. IC	31.03.2025
Fixe Gebühren	177 872,71
Fixe Gebühren in % aktuell	0,75
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. R	31.03.2025
Fixe Gebühren	236,05
Fixe Gebühren in % aktuell	2,25
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. RC	31.03.2025
Fixe Gebühren	8 448 867,52
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE THES. S	31.03.2025
Fixe Gebühren	606 427,17
Fixe Gebühren in % aktuell	1,10
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	31.03.2025
Fixe Gebühren	401 293,13
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder bestellte Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Sicherheiten	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Bestellte Sicherheiten	0,00
Davon als Sicherheit gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Summe	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Anteile von OGA und Investmentfonds	FR0013041738	CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	903 592,12
	FR0010444992	CM-AM PIERRE-C	957 831,69
Summe			1 861 423,81

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	28.03.2024
Nettoergebnis	35 010 918,13	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	35 010 918,13	
Ergebnisvortrag	5,45	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	35 010 923,58	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	2 443 795,66	
Summe	2 443 795,66	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	29 125 771,61	
Summe	29 125 771,61	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens geknüpfte Steuergutschriften	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	3 127 353,57	
Summe	3 127 353,57	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende		
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		
ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	313 980,42	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	22,32	
Thesaurierung	0,00	
Summe	314 002,74	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Summe	0,00	
Steuergutschriften	0,000	
Steuergutschriften pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	2 883,199488	
Nach Begleichung der Vorauszahlungen noch ausstehende	108,90	
Ausschüttung pro Anteil An die Ausschüttung des Einkommens	0,00	
geknüpfte Steuergutschriften		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	28.03.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	22 437 402,12	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	22 437 402,12	
Nicht ausgeschüttete realisierte vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verlust	22 437 402,12	

ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	1 367 878,87	
Summe	1 367 878,87	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	18 996 448,22	
Summe	18 996 448,22	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	1 874 385,21	
Summe	1 874 385,21	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste Thesaurierung	0,00	
	198 689,82	
Summe	198 689,82	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	0,000000	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere			808 783 809,76	96,21
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			808 783 809,76	96,21
Luft- und Raumfahrt / Rüstung			20 921 352,41	2,49
BABCOCK INTL GROUP	GBP	1 499 006	12 969 101,41	1,54
RHEINMETALL ORD.	EUR	6 029	7 952 251,00	0,95
Lebensmittelindustrie			16 873 592,12	2,01
DANONE	EUR	238 193	16 873 592,12	2,01
Nichtlebensversicherung			67 094 758,10	7,98
ALLIANZ	EUR	107 741	37 935 606,10	4,51
AXA	EUR	740 080	29 159 152,00	3,47
Lebensversicherung			7 866 414,55	0,94
AEGON LTD	EUR	579 771	3 507 614,55	0,42
NN GROUP	EUR	85 000	4 358 800,00	0,52
Automobil und Zulieferer			46 443 230,25	5,52
MICHELIN	EUR	394 467	12 784 675,47	1,52
RENAULT	EUR	385 491	17 944 606,05	2,13
STELLANTIS	EUR	779 729	8 009 376,29	0,95
VOLKSWAGEN PREF	EUR	82 349	7 704 572,44	0,92
Banken			205 438 775,78	24,44
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	757 094	9 497 744,23	1,13
BANCO SANTANDER	EUR	4 926 521	30 524 724,12	3,63
BARCLAYS	GBP	1 805 468	6 209 384,22	0,74
BAWAG GROUP AG	EUR	49 309	4 684 355,00	0,56
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	401 508	30 879 980,28	3,67
CAIXABANK	EUR	672 296	4 823 051,50	0,57
COMMERZBANK	EUR	400 473	8 397 918,81	1,00
DEUTSCHE BANK	EUR	516 347	11 266 691,54	1,34
ING GROEP	EUR	749 044	13 475 301,56	1,60
INTESA SANPAOLO	EUR	5 960 704	28 217 972,74	3,36
NATWEST GROUP	GBP	727 226	3 926 300,84	0,47
NORDEA BANK	EUR	917 226	10 795 750,02	1,28
SOCIETE GENERALE	EUR	353 077	14 613 857,03	1,74
UNICREDIT REGR.	EUR	545 813	28 125 743,89	3,35
Bau und Baumaterialien			57 590 177,17	6,85
CRH PLC	GBP	154 272	12 370 224,42	1,47
HEIDELBERG MATERIALS	EUR	50 033	7 882 699,15	0,94
SAINT-GOBAIN	EUR	175 440	16 087 848,00	1,91
VINCI	EUR	182 712	21 249 405,60	2,53
Getränke			20 774 359,24	2,47
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	212 162	12 076 261,04	1,44
HEINEKEN	EUR	115 390	8 698 098,20	1,03

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währun g	Menge	Betrag	%NV
Chemie			29 504 012,81	3,51
ARKEMA	EUR	143 815	10 124 576,00	1,20
BASF NOM.	EUR	188 989	8 673 650,16	1,03
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	205 895	4 104 516,83	0,49
SYENSQO	EUR	105 166	6 601 269,82	0,79
Strom			32 243 922,32	3,84
ENEL	EUR	2 499 812	18 741 090,56	2,23
IBERDROLA	EUR	903 804	13 502 831,76	1,61
Nicht erneuerbare Energie			61 673 048,74	7,34
BP	GBP	1 439 363	7 501 089,89	0,89
ENI	EUR	1 210 666	17 310 102,47	2,06
TECHNIP ENERGIES	EUR	128 656	3 877 691,84	0,46
TOTALENERGIES SE	EUR	552 869	32 984 164,54	3,93
Erneuerbare Energie			3 997 996,88	0,48
SIEMENS ENERGY AG	EUR	74 257	3 997 996,88	0,48
Telekommunikationsdienstleistungsanbieter			40 280 677,16	4,79
CELLNEX TELECOM	EUR	133 374	4 378 668,42	0,52
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	709 396	24 275 531,12	2,89
ORANGE	EUR	969 277	11 626 477,62	1,38
Gas, Wasser und Versorgungsdienste			23 064 714,20	2,74
NATIONAL GRID PLC	GBP	1 037 268	12 513 109,70	1,49
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	332 334	10 551 604,50	1,25
Allgemeine Industrie			19 664 743,80	2,34
SIEMENS	EUR	92 802	19 664 743,80	2,34
Industrielles Ingenieurwesen			7 551 819,00	0,90
ANDRITZ	EUR	146 070	7 551 819,00	0,90
Immobilienanlagen und Dienstleistungen			4 271 807,73	0,51
GECINA	EUR	30 361	2 636 852,85	0,31
VONOVIA	EUR	65 503	1 634 954,88	0,20
Industrielle Werkstoffe			1 712 055,40	0,20
SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	41 407	1 712 055,40	0,20
Hardware IT-Ausrüstung			3 704 501,60	0,44
NEXANS	EUR	40 979	3 704 501,60	0,44
Industriemetalle und Extraktion			22 061 586,48	2,62
ACERINOX	EUR	774 715	8 374 669,15	0,99
ANGLO AMERICAN	GBP	113 627	2 912 572,78	0,35
RIO TINTO PLC	GBP	128 766	7 057 494,55	0,84
VALLOUREC	EUR	213 000	3 716 850,00	0,44
Pharmazie/Biotechnologie/Marihuanaerzeuger			42 719 944,35	5,08
MERCK KGAA	EUR	52 685	6 669 921,00	0,79
NOVARTIS AG-REG	CHF	85 653	8 767 644,03	1,04
SANOFI	EUR	231 321	23 576 236,32	2,81

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Menge	Betrag	%NV
UCB	EUR	22 772	3 706 143,00	0,44
Anbieter von Gesundheitsleistungen			26 527 488,30	3,16
FRESENIUS	EUR	553 370	21 786 176,90	2,59
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	103 885	4 741 311,40	0,57
Industriennahe Dienstleistungen			14 136 007,14	1,68
EDENRED	EUR	91 463	2 738 402,22	0,32
ELIS	EUR	554 898	11 397 604,92	1,36
Investm. Banking und Brokerage Dienstl.			8 346 744,00	0,99
AMUNDI	EUR	115 927	8 346 744,00	0,99
Körperpflege, Apotheken und Lebensmittelgeschäfte			4 115 370,24	0,49
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	119 079	4 115 370,24	0,49
Industrieller Transport			14 211 465,80	1,69
FRAPORT AG	EUR	49 268	2 850 153,80	0,34
KION GROUP	EUR	296 640	11 361 312,00	1,35
Reise und Freizeit			5 993 244,19	0,71
ACCOR	EUR	143 071	5 993 244,19	0,71
Anteile von OGA und Investmentfonds			1 861 423,81	0,22
OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			1 861 423,81	0,22
CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	EUR	8,4	903 592,12	0,11
CM-AM PIERRE-C	EUR	8 274,289	957 831,69	0,11
Summe			810 645 233,57	96,43

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)			
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Aktien

Termin-Finanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Zinssätze

Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Devisen

Termin-Finanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente (ohne Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden) – Sonstige Engagements

Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements				
Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Summe		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Aufstellung der Devisen-Termingeschäfte (zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet)

Bezeichnung d. Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Fremdwährungsforderungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
Summe	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilskategorie verwendet werden

Bezeichnung d. Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements in Euro (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Summe		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wird nach den Bestimmungen der Verordnung über den Ausweis von Engagements festgelegt.

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne TFI)	810 645 233,57
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisen-Termingeschäfte	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Aktien	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Zinssätze	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Devisen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Anleihen	0,00
Summe Termin-Finanzinstrumente – Sonstige Engagements	0,00
Aufstellung der Termin-Finanzinstrumente, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Aktiva (+)	57 753 598,11
Sonstige Passiva (-)	-27 727 963,25
Summe = Nettovermögen	840 670 868,43



Tour Exaltis
61 rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex

SICAV CM-AM SICAV

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 28. März 2024

SICAV CM-AM SICAV

4 rue Gaillon
75002 Paris, Frankreich

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 28. März 2024

An die Hauptversammlung der SICAV CM-AM SICAV,

Stellungnahme

In Ausführung des uns von Ihrem Verwaltungsrat erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) gegründeten Organismus für gemeinsame Anlagen CM-AM SICAV für das am 28. März 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr, wie er dem vorliegenden Bericht beigefügt ist, geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss gemäß den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen ordnungsgemäß und wahrheitsgetreu ist und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Finanzlage und des Vermögens der SICAV am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlagen der Stellungnahme

Bezugsgrundlagen der Prüfung

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den in Frankreich für unsere Branche geltenden Normen durchgeführt. Wir sind der Ansicht, dass die von uns zusammengetragenen Nachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Die uns gemäß diesen Normen übertragenen Zuständigkeiten sind dem Abschnitt

„Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts zu entnehmen.

Unabhängigkeit

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Unabhängigkeitsregeln des französischen Handelsgesetzbuches und der Ethikregeln für Abschlussprüfer für den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum Erstellungsdatum unseres Berichts durchgeführt.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel L. 821-53 und R.821-180 frz. Handelsgesetzbuch bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen teilen wir Ihnen die nachstehenden Einschätzungen mit, die unseres Erachtens für die Prüfung des Jahresabschlusses besonders wichtig waren.

Die von uns vorgenommenen Beurteilungen sind Bestandteil unseres Prüfungsverfahrens, das den Jahresabschluss in seiner Gesamtheit zum Gegenstand hat, und waren somit eine der Grundlagen für unseren vorstehend erteilten Bestätigungsvermerk. Wir äußern daher keine Meinung zu einzelnen Elementen dieses Jahresabschlusses.

Komplexe Derivate werden nach den im Prospekt der SICAV und im Anhang beschriebenen Methoden bewertet. Wir haben das in der Verwaltungsgesellschaft bestehende unabhängige Bewertungsverfahren zur Kenntnis genommen und die korrekte Anwendung dieses Verfahrens geprüft.

Spezifische Prüfungen

Wir haben ferner gemäß den in Frankreich geltenden Berufsausübungsregeln die gesetzlich und regulatorisch vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen durchgeführt.

Wir haben keine Zweifel an der Richtigkeit des Jahresabschlusses und seiner Übereinstimmung mit den Angaben im vom Verwaltungsrat erstellten Lagebericht und in den anderen an die Aktionäre gerichteten Dokumenten über die Finanzlage und den Jahresabschluss.

Wir bestätigen, dass der Abschnitt des Geschäftsberichts, der sich mit der Corporate Governance befasst, die nach Artikel L. 225-37-4 des französischen Handelsgesetzbuches erforderlichen Informationen enthält.

Zuständigkeiten der Geschäftsleitung und der Mitglieder der Unternehmensführung in Bezug auf den Jahresabschluss

Es ist Aufgabe der Verwaltungsgesellschaft, im Einklang mit den in Frankreich geltenden Buchführungsgrundsätzen einen Jahresabschluss zu erstellen, der eine der Wirklichkeit entsprechende Vorstellung von der Lage des Unternehmens vermittelt, und die erforderlichen internen Kontrollen für die Erstellung von Jahresabschlüssen vorzusehen, die keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten enthalten, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft die Fähigkeit der SICAV beurteilen, Ihre Tätigkeit fortzuführen. Gegebenenfalls muss sie in diesem Abschluss auch die für eine Weiterführung des Betriebs erforderlichen Informationen vorsehen und die entsprechenden Bilanzierungsrichtlinien anwenden,

es sei denn, es wurde beschlossen, die SICAV aufzulösen oder ihre Tätigkeit einzustellen.
Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat erstellt.

Zuständigkeiten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Aufgabe ist es, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Dabei ist es unser Ziel, zu der angemessenen Gewissheit zu gelangen, dass der Jahresabschluss in seiner Gesamtheit keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten enthält. Die angemessene Gewissheit entspricht einer hohen Gewissheit, ohne jedoch zu gewährleisten, dass eine im Einklang mit den branchenüblichen Usancen durchgeführte Prüfung die systematische Aufdeckung jeder wesentlichen Unregelmäßigkeit ermöglicht. Unregelmäßigkeiten können von Betrug oder Irrtümern herrühren und gelten als erheblich, wenn angemessen davon ausgegangen werden kann, dass jede für sich genommen oder alle zusammen die wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen können, die von den Nutzern der Jahresabschlüsse auf ihrer Grundlage getroffen werden.

Im Einklang mit Art. L.821-55 frz. Handelsgesetzbuch hat unser Bestätigungsvermerk nicht zum Ziel, Fortbestand oder die Qualität der Verwaltung Ihrer SICAV zu gewährleisten.

Im Rahmen einer im Einklang mit den in Frankreich geltenden Branchennormen durchgeführten Prüfung fällt der Abschlussprüfer im Rahmen seiner Prüfung ein professionelles Urteil. Darüber hinaus:

- erkennt und bewertet er, wie groß die Risiken sind, dass der Jahresabschluss wesentliche Unregelmäßigkeiten enthält, unabhängig davon, ob diese von Betrug oder Irrtümern herrühren, er legt Prüfverfahren unter Berücksichtigung dieser Risiken fest und setzt sie um, und er erfasst Elemente, die er für ausreichend und angemessen hält, um sich eine Meinung zu bilden. Die Gefahr, dass eine wesentliche Unregelmäßigkeit nicht erkannt wird, ist bei einem Betrug höher als bei einem Irrtum, denn Betrug kann verbunden sein mit Absprachen, Fälschungen, bewussten Unterlassungen, Falscherklärungen oder Umgehungen der internen Kontrollen;
- nimmt er die für die Prüfung relevante Innenrevision zur Kenntnis, um die im jeweiligen Fall geeigneten Prüfverfahren festzulegen, nicht aber mit dem Ziel, eine Stellungnahme zur Effizienz der Innenrevision abzugeben;
- bewertet er die Eignung der verwendeten Buchführungsmethoden und die Relevanz der Schätzungen der Geschäftsleitung sowie der sie betreffenden Informationen in den Jahresberichten;

bewertet er die Eignung der Anwendung der Buchführungsrichtlinien für die Weiterführung des Betriebs durch die Verwaltungsgesellschaft und auf Basis der erfassten Elemente das Vorhandensein einer wesentlichen Unsicherheit in Verbindung mit Ereignissen oder Umständen, die die Fähigkeit des Fonds in Frage stellen können, seinen Betrieb fortzuführen. Diese Bewertung stützt sich auf die bis zum Datum des Berichts gesammelten Informationen, wobei jedoch darauf hingewiesen wird, dass spätere Umstände oder Ereignisse die Weiterführung des Betriebs gefährden könnten. Kommt der Prüfer zu dem Schluss, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, weist er die Leser seines Berichts auf die im Jahresabschluss enthaltenen Informationen über diese Unsicherheit hin oder, falls diese Informationen nicht vorliegen oder nicht stichhaltig sind, stellt er einen Bestätigungsvermerk mit Vorbehalt aus oder lehnt seine Ausstellung ab;

bewertet er die Gesamtpräsentation des Jahresabschlusses und beurteilt, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse so darstellt, dass sie eine wirklichkeitsgetreue Vorstellung vermitteln.

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars SA

Paris La Défense, Datum der elektronischen Unterschrift

Durch elektronische Unterschrift beglaubigtes Dokument 25/7 /2024

DocuSigned by:

F03E23C213CF452...

Gilles DUNAND-ROUX

Gesellschafter

CM-AM SICAV
KONSOLIDIERTE LAGE

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	7 816 422 096,50	7 259 635 772,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	6 242 831 373,66	5 585 034 547,91
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	6 226 609 623,66	5 585 034 547,91
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	16 221 750,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	814 735 513,86	1 016 801 707,18
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	814 735 513,86	1 016 801 707,18
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	489 077 657,24	496 792 140,69
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	489 077 657,24	496 792 140,69
Übertragbare Schuldtitle	489 077 657,24	496 792 140,69
Sonstige Schuldtitle	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	256 257 572,30	133 035 295,78
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	256 257 572,30	133 035 295,78
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	13 519 979,43	27 972 080,45
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	5 403 950,00	10 340 186,14
Sonstige Geschäfte	8 116 029,43	17 631 894,31
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	164 974 547,33	118 885 301,58
Devisenterminkontrakte	141 798 774,61	89 262 487,81
Sonstige	23 175 772,71	29 622 813,77
Finanzkonten	268 027 800,92	333 729 323,62
Liquide Mittel	268 027 800,92	333 729 323,62
Summe Aktiva	8 249 424 444,75	7 712 250 397,20

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	7 954 413 722,69	7 638 772 189,64
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	63 185,96	458 545,45
Ergebnisvortrag (a)	1 969,45	2 098,43
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	28 798 254,36	-132 886 577,02
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	82 996 610,34	36 618 123,27
Summe Eigenkapital	8 066 273 742,80	7 542 964 379,77
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	7 091 376,79	19 532 015,38
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	7 091 376,79	19 532 015,38
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	4 431 950,00	9 099 386,14
Sonstige Geschäfte	2 659 426,79	10 432 629,24
Verbindlichkeiten	160 656 332,74	138 267 490,45
Devisenterminkontrakte	140 678 198,75	91 034 060,27
Sonstige	19 978 133,99	47 233 430,18
Finanzkonten	15 402 992,42	11 486 511,61
Kontokorrentkredite	15 402 992,42	11 486 511,61
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	8 249 424 444,75	7 712 250 397,20

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Währung		
ECXXM3F00002 EURUSD-CME 0623	0,00	17 595 209,55
Summe Währung	0,00	17 595 209,55
Indizes		
FESXM4F00002 STX50E-EUX 0624	98 377 500,00	0,00
FXXEM4F00001 EURO STOXX 624	41 779 800,00	0,00
FESXM3F00002 STX50E-EUX 0623	0,00	108 655 500,00
FMWOM3F00001 FUTURE MSCI 0623		1 277 698,37
FXXEM3F00001 EURO STOXX 623		40 653 000,00
Summe Indizes	140 157 300,00	150 586 198,37
Zinssatz		
FGBLM4F00002 BUND-EUX 0624	5 468 580,00	0,00
Summe Zinstitel	5 468 580,00	0,00
Summe Futures-Kontrakte	145 625 880,00	168 181 407,92
Optionen		
Indizes		
OESXM4P00022 OESX/0624/PUT /4,600 OPTION ESTOXX	23 408 800,00	0,00
OESXU3P00010 OESX/0923/PUT /4,000 OPTION ESTOXX	0,00	29 929 373,28
Summe Indizes	23 408 800,00	29 929 373,28
Summe Optionen	23 408 800,00	29 929 373,28
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	169 034 680,00	198 110 781,20
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T23002813883 SWTSG 280425CIBC 5.1	7 739 669,04	0,00
T24002894990 SWTBNP170325HSBC USA	4 622 353,70	0,00
T21002313801 SWTCMC120923ENI 4%12	0,00	6 878 840,69
T22002572279 SWTBNP080523ECP BANC	0,00	9 171 787,58
T22002577130 SWABNP100523ECP BARC	0,00	9 171 787,58
T22002597132 SWTNOM1007234.7797/O	0,00	9 171 787,58
T22002598599 SWTCIC1408234.80/OIS	0,00	11 464 734,48
T22002606340 SWTBNP3005234.6962/O	0,00	10 088 966,34
T23002619304 SWTSG 1.212.234.8783/O	0,00	2 751 536,27
T23002620389 SWTCIC1309234.8578/O	0,00	9 171 787,58
T23002667392 SWTBNP1710234.3352/O	0,00	13 757 681,37
Summe Zinstitel	12 362 022,74	81 628 909,47
	28.03.2024	31.03.2023
Summe Zinsswaps	12 362 022,74	81 628 909,47

Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	12 362 022,74	81 628 909,47
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	181 396 702,74	279 739 690,67
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Zinssatz		
FGBLM3F00002 BUND-EUX 0623	0,00	4 346 880,00
Summe Zinstitel	0,00	4 346 880,00
Summe Futures-Kontrakte	0,00	4 346 880,00
Optionen		
Indizes		
OESXU3P00011 OESX/0923/PUT /3,700 OPTION ESTOXX	0,00	17 175 963,36
Summe Indizes	0,00	17 175 963,36
Summe Optionen	0,00	17 175 963,36
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	21 522 843,36
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
T21002226865 SWTCAL250523-.548/OI	0,00	30 000 000,00
T21002241109 SWTCAL110624-.5255/O	30 000 000,00	30 000 000,00
T21002255628 SWTCAL050424-.514/OI	40 000 000,00	40 000 000,00
T21002320066 SWTCAL201023-.457/OI	0,00	60 000 000,00
T21002336273 SWTCIC171123-.4385/O	0,00	100 000 000,00
T22002372676 SWTCAL200125-.22/OIS	45 000 000,00	45 000 000,00
T22002461196 SWTCAL060524.7315/OI	30 000 000,00	30 000 000,00
T22002522777 SWTCAL1908241.278/OI	10 000 000,00	10 000 000,00
T21002256575 SWTCIC060724-.5073/O	12 000 0,00	12 000 0,00
T21002320071 SWTCIC210423-.508/OI	0,00	20 000 000,00
T21002335318 SWTCIC171123-.43/OIS	0,00	35 000 0,00
T22002454247 SWTCIC201023.216/OIS	0,00	20 000 000,00
T22002454299 SWTCIC220424.485/OIS	10 000 000,00	10 000 000,00
T22002461197 SWTCIC060524.733/OIS	15 000 0,00	15 000 0,00
T23002625389 SWTBNP1901242.9982/O	0,00	5 000 000,00
T23002625392 SWTABA1901282.3547/O	3 000 000,00	3 000 000,00
T23002625425 SWTRBS190128OISEST/2	3 000 000,00	3 000 000,00
T23002625541 SWTNAT200124OISEST/2	0,00	5 000 000,00
T23002628654 SWTNAT2501243.1172/O	0,00	30 000 000,00
T23002628660 SWTNAT2507243.0892/O	20 000 000,00	20 000 000,00
T23002628664 SWTHVB2601262.7837/O	10 000 000,00	10 000 000,00
T23002708937 SWTBVV1805262.8692/O	20 000 000,00	0,00
	28.03.2024	31.03.2023
Summe Zinstitel	248 000 000,00	533 000 000,00
Summe Zinsswaps	248 000 000,00	533 000 000,00

Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	248 000 000,00	533 000 000,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	248 000 000,00	554 522 843,36

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	13 369 570,34	3 310 560,71
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	108 676 337,28	105 281 311,45
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	27 950 331,66	25 586 740,72
Erträge aus Schuldtiteln	17 299 034,69	5 789 978,31
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	12 856 328,55	1 895 777,27
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	180 151 602,51	141 864 368,46
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	1 163 322,76	1 443 156,34
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	1 975 845,43	1 229 548,40
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	3 139 168,19	2 672 704,74
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	177 012 434,32	139 191 663,72
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	102 425 521,93	95 499 429,30
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	74 586 912,39	43 692 234,43
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	8 409 697,95	-7 074 111,15
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	82 996 610,34	36 618 123,27

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	7 545 282 580,63	8 278 077 280,02
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	2 851 175 940,84	4 085 972 204,21
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-3 045 057 728,18	-4 544 607 827,52
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	372 971 730,29	300 290 479,81
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-337 721 724,94	-443 536 976,49
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	9 204 660,34	13 165 239,90
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-32 287 579,41	-16 689 871,60
Transaktionsgebühren	-8 561 838,43	-9 410 607,73
Wechselkursdifferenzen	890 511,48	3 053 166,11
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	647 128 348,91	-170 045 629,50
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>1 236 680 537,10</i>	<i>589 530 873,05</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>589 552 188,19</i>	<i>759 576 502,56</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-8 709 208,21	6 167 994,58
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>1 842 823,80</i>	<i>10 549 655,53</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>10 552 032,01</i>	<i>4 381 660,95</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	-2 628 862,91	-3 250 279,83
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	74 586 912,39	43 692 234,43
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	86 973,39
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	8 066 273 742,80	7 542 964 379,77

ANHANG ZUM ABSCHLUSS
 GEMÄSS STELLUNGNAHME NR. 2005 - 08 VOM 21. JUNI 2005 DES CNC
OGAW MIT TEILFONDS

- Methode für die Konsolidierung der Konten:

Die Bilanz, die außerbilanziellen Posten und die Ertrags- und Aufwandsrechnung eines OGAW mit Teilfonds werden durch Aggregation der Teilfonds erstellt. Positionen von Teilfonds in anderen Teilfonds werden in der Bilanz durch Reduzierung der Positionen „OGA-Anteile“ und „Kapital“ in Höhe des Werts der gehaltenen Anteile eliminiert.

- Referenzwährung für die Zusammenfassung der Teilfonds: Euro.

- Liste der Teilfonds und für jeden Teilfonds die Bilanzwährung und der Wechselkurs für die Aggregation der Konten:

<i>Teilfonds</i>	<i>Bilanzwährung</i>	<i>Wechselkurse</i>
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 HIGH YIELD 2024	Euro	
CM-AM SHORT TERM BONDS	Euro	
CM-AM CONVICTIONS EURO	Euro	
CM-AM SMALL & MIDCAP EURO	Euro	
CM-AM FLEXIBLE EURO	Euro	
CM-AM CONVERTIBLES EURO	Euro	
CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE	Euro	
CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS	Euro	
CM-AM EUROPE GROWTH	Euro	
CM-AM DOLLAR CASH	Dollar	Wechselkurs EUR/USD 1,0817 zum 28.03.2024
CM-AM PIERRE	Euro	
CM-AM EUROPE VALUE	Euro	

- Liste der im Laufe des Geschäftsjahres eröffneten und geschlossenen Teilfonds:

TEILFONDS CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	305 599 149,71	482 550 602,48
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	180 627 630,75	371 296 223,73
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	180 627 630,75	371 296 223,73
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	98 704 701,04	97 537 004,10
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	98 704 701,04	97 537 004,10
Übertragbare Schuldtitel	98 704 701,04	97 537 004,10
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	20 333 831,65	61 761,34
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	20 333 831,65	61 761,34
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI I-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	5 932 986,27	13 655 613,31
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	5 932 986,27	13 655 613,31
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	9 475 683,80	9 398 238,32
Devisenterminkontrakte	9 306 928,80	9 398 232,57
Sonstige	168 755,00	5,75
Finanzkonten	3 458 197,64	11 940 234,40
Liquide Mittel	3 458 197,64	11 940 234,40
Summe Aktiva	318 533 031,15	503 889 075,20

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	300 744 985,85	488 545 160,87
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	13,78	9,34
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-6 537 626,91	-5 021 427,38
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	12 141 543,90	30 069 279,78
Summe Eigenkapital	306 348 916,62	486 593 022,61
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	2 631 459,55	7 050 131,37
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	2 631 459,55	7 050 131,37
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	2 631 459,55	7 050 131,37
Verbindlichkeiten	9 551 794,22	10 245 921,22
Devisenterminkontrakte	9 298 238,92	10 194 019,21
Sonstige	253 555,30	51 902,01
Finanzkonten	860,76	0,00
Kontokorrentkredite	860,76	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	318 533 031,15	503 889 075,20

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
SWTCAL110624-.5255/O	30 000 000,00	30 000 000,00
SWTCAL050424-.514/OI	40 000 000,00	40 000 000,00
SWTCAL200125-.22/OIS	45 000 000,00	45 000 000,00
SWTCAL060524.7315/OI	30 000 000,00	30 000 000,00
SWTCAL1908241.278/OI	10 000 000,00	10 000 000,00
SWTCAL250523-.548/OI	0,00	30 000 000,00
SWTCAL201023-.457/OI	0,00	60 000 000,00
SWTCIC171123-.4385/O	0,00	100 000 000,00
Summe Zinstitel	155 000 000,00	345 000 000,00
Summe Zinsswaps	155 000 000,00	345 000 000,00
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	155 000 000,00	345 000 000,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	155 000 000,00	345 000 000,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	507 373,09	88 111,34
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	2 201 398,08	3 497 051,68
Erträge aus Schuldtiteln	1 197 384,77	506 640,30
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	9 199 282,39	1 467 555,13
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	13 105 438,33	5 559 358,45
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	354 002,08	1 127 968,44
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	14 049,18	86 728,14
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	368 051,26	1 214 696,58
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	12 737 387,07	4 344 661,87
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	571 959,93	634 685,33
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	12 165 427,14	3 709 976,54
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-23 883,24	-640 696,76
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	12 141 543,90	30 069 279,78

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:

Erträge: Ausschüttung und/oder Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse EI:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

• **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlag e
RC	FR0007033477	max. 0,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,46 % inkl. Steuern	Nettover mögen

		davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	
RD	FR0010290924	max. 0,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,46 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
EI	FR0013241452	max. 0,8 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,76 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0014007LZ3	max. 0,8 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,76 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen

• **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0007033477	Entfällt
RD	FR0010290924	Entfällt
EI	FR0013241452	Entfällt
IC	FR0014007LZ3	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0007033477 RC

30 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,15 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Grundlage: Nettovermögen

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr, für 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 in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2024 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteil FR0010290924 RD

30 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,15 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Grundlage: Nettovermögen

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr, für 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 in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2024 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteil FR0013241452 EI

30 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,15 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Grundlage: Nettovermögen

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr, für 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 in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2024 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.
- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteil FR0014007LZ3 IC

30 % inkl. Steuern der über den Referenzindex, den €STR (thesauriert) + 0,15 %, hinausgehenden Wertentwicklung nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren, selbst wenn diese Wertentwicklung negativ ist

Grundlage: Nettovermögen

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die an die Wertentwicklung gebundene Gebühr, für 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 in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2024 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.
- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungsgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum ersten Börsenkurs des Tages für an europäischen Märkten notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Bis zum 31.03.2023 geltende Regeln:

- Handelbare Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden linear bewertet
- Mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten erworbene handelbare Schuldtitel werden wie folgt bewertet:
 - Bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit zu ihrem Marktwert.
 - Die Differenz zwischen dem drei Monate und einen Tag vor der Fälligkeit festgestellten Marktwert und dem Rückzahlungswert wird über die drei letzten Monate linear zu- oder abgeschrieben.
 - Ausnahme: BTF und BTAN werden bis zur Fälligkeit zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Handelbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige Notierung: Anwendung einer proportionalen Methode unter Verwendung der Rendite der Zinskurve, die um eine Spanne bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist

Ab dem 01.04.2023 geltende Regeln:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich

festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Eröffnungskurs des Bewertungstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Eröffnungskurs des Bewertungstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.

- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	486 593 022,61	901 108 778,36
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	271 191 224,06	555 178 212,77
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-462 741 465,62	-973 403 467,38
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1 624 197,41	162 587,72
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-7 945 611,47	-6 711 874,51
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-5 561,12	-2 778,37
Wechselkursdifferenzen	-282 907,79	-408 368,32
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	13 499 960,69	-2 770 775,06
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>2 875 760,26</i>	<i>-10 624 200,43</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-10 624 200,43</i>	<i>-7 853 425,37</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-7 722 627,04	9 731 583,96
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>5 932 986,27</i>	<i>13 655 613,31</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>13 655 613,31</i>	<i>3 924 029,35</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	-26 742,25	-853,10
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	12 165 427,14	3 709 976,54
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	306 348 916,62	486 593 022,61

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	101 415 700,00	33,10
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	66 807 004,16	21,81
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene Anleihen	9 613 357,00	3,14
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	2 791 569,59	0,91
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	180 627 630,75	58,96
Schuldtitle		
Von Emittenten begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	72 182 259,10	23,56
Ausländische übertragbare Schuldtitle mit Ausnahme von ECP	16 649 321,33	5,43
Euro Commercial Paper	9 873 120,61	3,22
SUMME Schuldtitle	98 704 701,04	32,22
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Zinssatz	155 000 000,00	50,60
SUMME Sonstige Geschäfte	155 000 000,00	50,60

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien		0,00
Anleihen		4 017 573,11
	BFCM 3%110.925	4 017 573,11
Übertragbare Schuldtitel		0,00
OGA		60 156,62
	CM-AM CAS.ISR.IC3D	1 054,49
	CM-AM DOL.CAS.IC3D	59 102,13
Finanzkontrakte		0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe		4 077 729,73

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	13,78	9,34
Ergebnis	12 141 543,90	3 069 279,78
Summe	12 141 557,68	3 069 289,12

	28.03.2024	31.03.2023
A1 ANTEILSKLASSE THES. EI		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	239 590,92	45 076,34
Summe	239 590,92	45 076,34
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	9 648 927,26	2 803 780,98
Summe	9 648 927,26	2 803 780,98
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	101 854,48	25 269,02
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	59 395,49	13,68
Thesaurierung	0,00	0,00
Summe	161 249,97	25 282,70
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	2 314,348542	2 354,988336
Ausschüttung je Anteil	44,01	10,73
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	2 091 789,53	195 149,10
Summe	2 091 789,53	195 149,10
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-6 537 626,91	-5 021 427,38
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-6 537 626,91	-5 021 427,38

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Gewinne und Verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
A1 ANTEILSKLASSE THES. EI		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-129 039,34	-73 892,33
Summe	-129 039,34	-73 892,33
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Gewinne und Verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-5 195 028,90	-4 593 841,44
Summe	-5 195 028,90	-4 593 841,44
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Gewinne und Verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
DI ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-87 120,82	-41 426,47
Summe	-87 120,82	-41 426,47
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	2 314,348542	2 354,988336
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Gewinne und Verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 126 437,85	-312 267,14
Summe	-1 126 437,85	-312 267,14
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuergutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
31.03.2021	A1 ANTEIL SKI ASSE	5 217 565,46	52,197903	99 957,37	0,00	0,00	0,00	-131,06
31.03.2021	C1 ANTEIL SKI ASSE	495 911 609,91	228 233,488	2 172,82	0,00	0,00	0,00	-2,84
31.03.2021	D1 ANTEIL SKI ASSE	3 584 501,65	2 104,405	1 703,33	0,00	3,80	0,00	-6,03
18.02.2022	A1 ANTEIL SKI ASSE	38 603 100,74	387,678305	99 575,08	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022	C1 ANTEIL SKI ASSE	931 857 267,45	430 515,822	2 164,51	0,00	0,00	0,00	0,00
18.02.2022	D1 ANTEIL SKI ASSE	3 458 336,60	2 042,686	1 693,03	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	A1 ANTEIL SKI ASSE	34 619 318,63	348,158781	99 435,43	0,00	0,00	0,00	18,84
31.03.2022	C1 ANTEIL SKI ASSE	863 041 916,68	399 283,199	2 161,47	0,00	0,00	0,00	0,40
31.03.2022	D1 ANTEIL SKI ASSE	3 446 544,40	2 038,58	1 690,65	0,00	0,42	0,00	-0,10
31.03.2022	II ANTEIL SKI ASSE	998,65	0,01	99 865,00	0,00	0,00	0,00	21,00
31.03.2023	A1 ANTEIL SKI ASSE	7 160 748,09	71,405433	100 282,95	0,00	0,00	0,00	-403,55
31.03.2023	C1 ANTEIL SKI ASSE	445 180 945,58	204 219,67712	2 179,91	0,00	0,00	0,00	-8,76
31.03.2023	D1 ANTEIL SKI ASSE	4 014 420,40	2 354,988336	1 704,64	0,00	10,73	0,00	-17,59
31.03.2023	II ANTEIL SKI ASSE	30 236 908,54	300,143	100 741,67	0,00	0,00	0,00	-390,20
28.03.2024	A1 ANTEIL SKI ASSE	6 047 013,66	58,148135	103 993,25	0,00	0,00	0,00	1 901,20
28.03.2024	C1 ANTEIL SKI ASSE	243 449 398,23	107 692,497854	2 260,59	0,00	0,00	0,00	41,35
28.03.2024	D1 ANTEIL SKI ASSE	4 065 608,68	2 314,348542	1 756,69	0,00	44,01	0,00	-37,64
28.03.2024	II ANTEIL SKI ASSE	52 786 896,05	505,285	104 469,54	0,00	0,00	0,00	1 910,50

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. EI		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5,65143	575 809,84
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-18,90873	-1 902 640,43
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-13,25730	-1 326 830,59
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	58,14814	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	100 772,89672	223 738 369,58
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-197 300,07599	-435 045 879,90
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-96 527,17927	-211 307 510,32
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	107 692,49785	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 230,70480	2 134 267,48
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1 271,34460	-2 204 517,08
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-40,63979	-70 249,60
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	2 314,34854	

	Anzahl	Betrag
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	436,46900	44 742 777,16
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-231,32700	-23 588 428,21
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	205,14200	21 154 348,95
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	505,28500	

PROVISIONEN

	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. EI	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	28.03.2024
FR0013241452 A1 A1 ANTEILSKLASSE THES. EI	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,11 6 539,00
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,08 4 495,99
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	27,25

	28.03.2024
FR0007033477 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,11 298 161,43
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,07 185 060,24
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	1 290,06

	28.03.2024
FR0007033477 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,11 4 483,15
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,08 3 093,02
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	19,89

	28.03.2024
FR0014007LZ3 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,11 41 206,65
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,08 30 432,95
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	175,30

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Devisentermingeschäfte	9 306 928,80
Forderungen	Kupons und Dividenden	168 750,00
Forderungen	Rückvergütete Verwaltungsgebühren	5,00
Summe der Forderungen		9 475 683,80
Verbindlichkeiten	Devisentermingeschäfte	9 298 238,92
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	253 555,30
Summe der Verbindlichkeiten		9 551 794,22
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-76 110,42

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	299 666 163,44	97,81
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	180 627 630,75	58,95
HANDELBARE SCHULDTITEL	98 704 701,04	32,22
OGA-ANTEILE	20 333 831,65	6,64
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	168 755,00	0,06
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-253 555,30	-0,08
FINANZKONTRAKTE	3 301 526,72	1,08
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	3 301 526,72	1,08
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	3 466 026,76	1,13
LIQUIDE MITTEL	3 457 336,88	1,13
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	8 689,88	0,00
NETTOVERMÖGEN	306 348 916,62	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettöver- mögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						180 627 630,75	58,96
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere						180 627 630,75	58,96
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen INSGESAMT						106 414 850,00	34,73
SUMME DEUTSCHLAND						7 202 470,46	2,35
VOLKSWAGEN BANK 4,25%23-070126	25/04/2023	07/01/2026	EUR	71	4,25	7 202 470,46	2,35
SUMME SPANIEN						5 193 700,15	1,70
SANTANDER CONSUM F 4,375%23-25	21/07/2023	21/07/2025	EUR	50	4,38	5 193 700,15	1,70
SUMME FRANKREICH						25 501 242,75	8,32
SEB 1,5%17-310524	31.05.2017	31.05.2024	EUR	10	1,50	1 008 472,95	0,33
BPCE 1%19-150724	15.01.2019	15.07.2024	EUR	50	1,00	4 994 878,96	1,63
ARVAL SERV LEAS 0%21-300924	30.03.2021	30.09.2024	EUR	50		4 903 200,00	1,60
ARVASL 4 1/4 11/11/25	11/04/2023	11/11/2025	EUR	63	4,25	6 448 373,26	2,10
ALDFP 3 7/8 02/22/27	22.02.2024	22/02/2027	EUR	41	3,88	4 128 744,47	1,35
BFCM 3%15-110925	11/09/2015	11/09/2025	EUR	40	3,00	4 017 573,11	1,31
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						27 547 078,80	8,99
BACR 0 3/4 06/09/25	09.12.2019	09.06.2025	EUR	1 000	0,75	1 000 327,05	0,33
BARCLAYS TV20-020425	02/04/2020	02.04.2024	EUR	5 000		4 999 150,00	1,63
MITSUBISHI 0,01% 1.024	11.05.2022	10.05.2024	EUR	150	0,01	14 996 177,85	4,89

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währun g	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover mögens
MIZUHO INTL 0%24-160226	16/02/2024	16/02/2026	EUR	7 000		6 551 423,90	2,14
SUMME LUXEMBURG						11 622 472,43	3,79
TRATON FIN LUX 0,125%21-101124	10.11.2021	10.11.2024	EUR	83	0,12	8 116 945,31	2,65
TRATON FIN LUX 3,75%24-270327	27/03/2024	27/03/2027	EUR	35	3,75	3 505 527,12	1,14
SUMME NIEDERLANDE						25 541 897,74	8,34
LOUIS DR COMP 2,375%20-271125	27/11/2020	27/11/2025	EUR	1 500	2,38	1 476 474,02	0,48
TOYOTA MOTOR FI 0%21-070624	07.06.2021	07.06.2024	EUR	235		23 341 520,70	7,62
ASML 3 1/2 12/06/25	30/05/2023	06/12/2025	EUR	714	3,50	723 903,02	0,24
SUMME SCHWEDEN						3 805 987,67	1,24
VOLVO TREASURY 0%21-090524	09.11.2021	09.05.2024	EUR	320		318 729,60	0,10
ASSA ABLOY 3,75%23-130926	13.09.2023	13.09.2026	EUR	3 385	3,75	3 487 258,07	1,14
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen						61 807 854,16	20,18
SUMME KANADA						10 143 179,44	3,31
FED CAISS DESJARD TV24-170126	17/01/2024	17/01/2026	EUR	10 000		10 143 179,44	3,31
SUMME DEUTSCHLAND						9 223 557,55	3,01
DB Float 01/15/26	08.01.2024	15/01/2026	EUR	75		7 612 476,66	2,48
CMZB Float 03/12/27	05/03/2024	12/03/2027	EUR	16		1 611 080,89	0,53
SUMME FRANKREICH						24 661 299,44	8,06
ALDFP Float 02/21/25	21.02.2023	21.02.2025	EUR	28		2 827 073,20	0,92
ALDFP Float 10/06/25	04/10/2023	06/10/2025	EUR	125		12 717 650,00	4,16

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsenwert	% des Nettovermögens
SOCGEN Float 01/19/26	19.01.2024	19.01.2026	EUR	90	9 116 576,24	2,98
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH					16 670 787,78	5,44
LLOYDS BANK TV23-160125	16.01.2023	16.01.2025	EUR	100	10 118 422,70	3,30
LLOYDS Float 03/05/27	05/03/2024	05/03/2027	EUR	6 500	6 552 365,08	2,14
SUMME LUXEMBURG					1 008 078,00	0,33
TRATON FIN LUX TV23-180925	18/09/2023	18/09/2025	EUR	10	1 008 078,00	0,33
SUMME NIEDERLANDE					100 951,95	0,03
ALVGR Float 11/22/24	22.11.2021	22.11.2024	EUR	1	100 951,95	0,03
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationgebundene Anleihen					9 613 357,00	3,14
SUMME NIEDERLANDE					9 613 357,00	3,14
NIBC BANK 270.125	27.01.2023	27.01.2025	EUR	100	9 613 357,00	3,14
SUMME Nachrangige Schuldtitel (TSR - TSDI)					2 791 569,59	0,91
SUMME FRANKREICH					2 791 569,59	0,91
BPCEGP 5.15 07/21/24	21/01/2014	21/07/2024	USD	3 000 5,15	2 791 569,59	0,91
SUMME Schuldtitel					98 704 701,04	32,22
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel					98 704 701,04	32,22
SUMME Übertragbare Schuldtitel					98 704 701,04	32,22
SUMME SPANIEN					14 841 081,42	4,84
BILBAO NCP24052024	23/05/2023	24.05.2024	EUR	5 000 000	4 967 960,81	1,62
ECP ACCIONA FIN24	11/01/2024	11/07/2024	EUR	10 000 000 4,64	9 873 120,61	3,22

Wertpapierbezeichnung

	Ausgabe	Fälligkeit	Währun g	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover mögens
SUMME FRANKREICH						57 223 230,12	18,69
FINAGA NCP29042024	27/11/2023	29.04.2024	EUR	10 000 000		9 963 454,08	3,25
STEF NCP05042024	03/01/2024	05.04.2024	EUR	10 000 000		9 991 654,67	3,29
LAGARD NCP15042024	11/01/2024	15/04/2024	EUR	7 500 000		7 483 705,56	2,44
ITMENT NCP22042024	16/02/2024	22.04.2024	USD	7 000 000		6 445 870,52	2,10
ITMENT NCP29052024	26/02/2024	29/05/2024	EUR	10 000 000		9 928 004,11	3,24
PLAOMN NCP03062024	01/03/2024	03/06/2024	EUR	5 000 000		4 960 379,41	1,62
AVRIL NCP08052024	06/03/2024	08/05/2024	EUR	7 000 000		6 964 604,80	2,27
L.D.C. NCP24062024	20/03/2024	24.06.2024	EUR	1 500 000		1 485 556,97	0,48
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						16 649 321,33	5,43
LLOYDS BANK 0%25	13.01.2023	13.01.2025	EUR	5 000 000		4 840 879,28	1,58
CD STD CHARTE.0824	19.08.2022	19.08.2024	EUR	12 000 000		11 808 442,05	3,85
SUMME LUXEMBURG						9 991 068,17	3,26
L OCCI NCP05042024	27/11/2023	05.04.2024	EUR	10 000 000		9 991 068,17	3,26
SUMME OGA-Anteile						20 333 831,65	6,64
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						20 333 831,65	6,64
SUMME FRANKREICH						20 333 831,65	6,64
CM-AM CASH ISR-IC			EUR	0,002		1 054,49	0,00
CM-AM DOLLAR CASH-C			USD	31,084		59 102,13	0,02
SLF (F) BOND 6M I CAP			EUR	1 821,112		20 273 675,03	6,62

Wertpapierbezeichnung

	Ausgabe	Fälligkeit	Währun g	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsen- wert	% des Nettover mögens
SUMME Finanzkontrakte					3 301 526,72	1,08
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht					-2 631 459,55	-0,86
Nachschussforderungen Swaps			EUR	-2 631 459,55	-2 631 459,55	-0,86
SUMME Sonstige Verpflichtungen					5 932 986,27	1,94
SUMME Swaps					5 932 986,27	1,94
SUMME FRANKREICH					5 932 986,27	1,94
SWTCAL110624-.5255/O			EUR	-30 000 000	1 326 019,89	0,43
SWTCAL050424-.514/OI			EUR	-40 000 000	1 691 138,84	0,55
SWTCAL200125-.22/OIS			EUR	-45 000 000	1 721 546,29	0,57
SWTCAL060524.7315/OI			EUR	-30 000 000	930 715,75	0,30
SWTCAL1908241.278/OI			EUR	-10 000 000	263 565,50	0,09

TEILFONDS CM-AM GLOBAL GOLD

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	150 670 291,91	454 253 877,83
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	150 670 291,91	454 253 877,83
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	150 670 291,91	454 253 877,83
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI I-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	2 611 025,22	1 494 367,19
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	2 611 025,22	1 494 367,19
Finanzkonten	2 259 020,66	12 567 555,09
Liquide Mittel	2 259 020,66	12 567 555,09
Summe Aktiva	155 540 337,79	468 315 800,11

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	165 824 056,13	474 800 647,58
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-9 846 036,58	-8 287 409,13
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-708 018,54	-1 046 441,34
Summe Eigenkapital	155 270 001,01	465 466 797,11
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	207 839,13	736 736,71
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	207 839,13	736 736,71
Finanzkonten	62 497,65	2 112 266,29
Kontokorrentkredite	62 497,65	2 112 266,29
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	155 540 337,79	468 315 800,11

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	429 878,54	198 886,55
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	3 762 569,96	7 581 264,77
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	4 192 448,50	7 780 151,32
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	171 801,57	137 160,95
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	171 801,57	137 160,95
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	4 020 646,93	7 642 990,37
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	5 421 774,33	8 485 769,83
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-1 401 127,40	-842 779,46
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	693 108,86	-203 661,88
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-708 018,54	-1 046 441,34

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

• **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0007390174	max. 2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,96 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen

IC	FR0012170512	max. 1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,96 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
ER	FR0013226362	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,21 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013295342	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,46 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen

• **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0007390174	Entfällt
IC	FR0012170512	Entfällt
ER	FR0013226362	Entfällt
S	FR0013295342	Entfällt

• **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0007390174 RC

Entfällt

Anteil FR0012170512 IC

Entfällt

Anteil FR0013226362 ER

Entfällt

Anteil FR0013295342 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
max. 0 bis 0,20 % inkl. Steuern bei Aktien Abzug von jeder Transaktion	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.

- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem regulierten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.

- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	465 466 797,11	334 926 191,31
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	49 532 472,09	347 295 135,46
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-324 049 378,11	-162 968 983,82
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	24 573 543,56	10 206 532,26
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-40 903 604,46	-17 195 326,92
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-814 747,53	-1 105 952,72
Wechselkursdifferenzen	-266 072,06	-1 190 449,21
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-16 867 882,19	-43 657 569,79
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>17 863 740,53</i>	<i>34 731 622,72</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>34 731 622,72</i>	<i>78 389 192,51</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-1 401 127,40	-842 779,46
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	155 270 001,01	465 466 797,11

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitle		
SUMME Schuldtitle	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			0,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			0,00

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-708 018,54	-1 046 441,34
Summe	-708 018,54	-1 046 441,34

	28.03.2024	31.03.2023
A1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	12 050,96	54 299,13
Summe	12 050,96	54 299,13
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
A2 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 873,14	2 073,37
Summe	-1 873,14	2 073,37
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-733 208,57	-1 359 00
Summe	-733 208,57	-1 359 00
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	15 012,21	256 194,47
Summe	15 012,21	256 194,47
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-9 846 036,58	-8 287 409,13
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-9 846 036,58	-8 287 409,13

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
A1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-221 328,74	-165 979,70
Summe	-221 328,74	-165 979,70
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
A2 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-105 369,48	-31 448,48
Summe	-105 369,48	-31 448,48
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-8 932 415,87	-6 938 653,28
Summe	-8 932 415,87	-6 938 653,28
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-586 922,49	-1 151 327,67
Summe	-586 922,49	-1 151 327,67
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuergutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
20.07.2020	A1 ANTEIL SKI ASSE	12 849 819,63	6,753	1 902 831,27	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020	A2 ANTEIL SKI ASSE	436 672,43	2 582,05	169,11	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020	C1 ANTEIL SKI ASSE	294 511 135,86	7 519 718,393	39,16	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020	C3 ANTEIL SKI ASSE	70 191 019,54	1 756 042,655	39,97	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	A1 ANTEIL SKI ASSE	9 931 224,33	6,13	1 620 101,84	0,00	0,00	0,00	282 063,47
31.03.2021	A2 ANTEIL SKI ASSE	461 929,62	3 219,257	143,48	0,00	0,00	0,00	24,44
31.03.2021	C1 ANTEIL SKI ASSE	165 957 798,23	5 011 358,85	33,11	0,00	0,00	0,00	5,51
31.03.2021	C3 ANTEIL SKI ASSE	22 285 912,80	655 684,462	33,98	0,00	0,00	0,00	5,86
31.03.2022	A1 ANTEIL SKI ASSE	11 768 998,29	5,89	1 998 132,13	0,00	0,00	0,00	158 966,46
31.03.2022	A2 ANTEIL SKI ASSE	968 616,50	5 500,814	176,08	0,00	0,00	0,00	13,29
31.03.2022	C1 ANTEIL SKI ASSE	274 093 660,09	6 778 442,185	40,43	0,00	0,00	0,00	2,88
31.03.2022	C3 ANTEIL SKI ASSE	48 094 916,43	1 149 737,912	41,83	0,00	0,00	0,00	3,26
31.03.2023	A1 ANTEIL SKI ASSE	9 366 200,28	5,266	1 778 617,59	0,00	0,00	0,00	-21 207,85
31.03.2023	A2 ANTEIL SKI ASSE	1 778 599,69	11 404,458	155,95	0,00	0,00	0,00	-2,57
31.03.2023	C1 ANTEIL SKI ASSE	389 420 808,26	10 928 776,300374	35,63	0,00	0,00	0,00	-0,75
31.03.2023	C3 ANTEIL SKI ASSE	64 901 188,88	1 746 580,182	37,15	0,00	0,00	0,00	-0,51
28.03.2024	A1 ANTEIL SKI ASSE	3 499 419,66	1,946	1 798 262,92	0,00	0,00	0,00	-107 542,53
28.03.2024	A2 ANTEIL SKI ASSE	1 663 313,86	10 601,154	156,89	0,00	0,00	0,00	-10,11
28.03.2024	C1 ANTEIL SKI ASSE	140 831 797,39	3 945 496,628426	35,69	0,00	0,00	0,00	-2,44
28.03.2024	C3 ANTEIL SKI ASSE	9 275 470,10	247 300,209	37,50	0,00	0,00	0,00	-2,31

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,00000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3,32000	-5 376 091,29
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3,32000	-5 376 091,29
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1,94600	

	Anzahl	Betrag
A2 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	339,36895	49 758,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1 142,67285	-161 464,48
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-803,30391	-111 705,54
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	10 601,15434	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 344 938,40714	45 848 810,63
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-8 328 218,07909	-262 650 661,92
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-6 983 279,67195	-216 801 851,29
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	3 945 496,62843	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	103 304,67900	3 633 902,52
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1 602 584,65200	-55 861 160,42
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 499 279,97300	-52 227 257,90
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	247 300,20900	

PROVISIONEN

	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00
	Betrag
A2 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00
	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	473,71
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	473,71
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	473,71
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	473,71
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00
	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00

Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	28.03.2024
FR0012170512 A1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,00 55 671,42
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013241452 A2 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,50 23 842,17
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0007390174 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,96 4 883 276,37
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013295342 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,20 458 984,37
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	196 948,68
Forderungen	SRD und lange Abwicklungsfristen	2 414 076,54
Summe der Forderungen		2 611 025,22
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	207 839,13
Summe der Verbindlichkeiten		207 839,13
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		2 403 186,09

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	150 670 291,91	97,04
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	150 670 291,91	97,04
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	0,00	0,00
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	2 611 025,22	1,68
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-207 839,13	-0,13
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	2 196 523,01	1,41
LIQUIDE MITTEL	2 196 523,01	1,41
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	155 270 001,01	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			150 670 291,91	97,04
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			150 670 291,91	97,04
SUMME Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			150 670 291,91	97,04
SUMME AUSTRALIEN			5 931 579,11	3,82
AU000000NST8 NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	680 000	5 931 579,11	3,82
SUMME KANADA			116 211 684,94	74,85
CA0084741085 AGNICO EAGLE MINES	CAD	175 000	9 675 570,04	6,23
CA0115321089 ALAMOS GOLD CL.A	CAD	390 000	5 331 275,20	3,43
CA04302L1004 ARTEMIS GOLD	CAD	670 000	3 724 082,22	2,40
CA05466C1095 AYA GOLD AND SILVER	CAD	400 000	3 192 618,10	2,06
CA0679011084 BARRICK GOLD	CAD	444 000	6 847 508,68	4,41
CA11777Q2099 B2GOLD	CAD	1 283 000	3 117 765,44	2,01
CA13000C2058 CALIBRE MINING	CAD	2 665 000	3 046 506,53	1,96
CA1520061021 CENTERRA GOLD	CAD	592 000	3 241 903,80	2,09
CA2652692096 DUNDEE PRECIOUS METALS	CAD	465 000	3 278 525,81	2,11
CA29446Y5020 EQUINOX GOLD	CAD	435 000	2 432 762,67	1,57
CA2960061091 ERO COPPER CORP	CAD	123 000	2 199 210,06	1,42
CA31729R1055 FILO	CAD	118 000	1 910 300,03	1,23

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
CA3499151080 FORTUNA SILVER	CAD	740 000	2 547 933,77	1,64
CA3518581051 FRANCO NEVADA	CAD	64 000	7 070 855,04	4,55
CA36261G1028 G MINING VENTURES	CAD	3 200 000	4 139 998,77	2,67
CA46579R1047 IVANHOE MINES CL.A	CAD	370 000	4 092 903,54	2,64
CA48575L2066 KARORA RESOURCES	CAD	885 000	3 077 481,23	1,98
CA4969024047 KINROSS GOLD	CAD	980 000	5 574 623,34	3,59
CA4991131083 K92 MINING	CAD	490 000	2 113 124,37	1,36
CA5503711080 LUNDIN GOLD	CAD	265 000	3 453 832,31	2,22
CA5503721063 LUNDIN MINING	CAD	380 000	3 605 248,93	2,32
CA6445351068 NEW GOLD	CAD	2 250 000	3 511 606,10	2,26
CA6752221037 OCEANAGOLD CORPORATION	CAD	2 170 000	4 545 373,65	2,93
CA68634K1066 ORLA MINING	CAD	570 000	2 001 615,48	1,29
CA6979001089 PAN AMERICAN SILVER	USD	215 000	3 005 376,34	1,94
CA8283631015 SILVERCREST MTL	CAD	385 000	2 379 780,54	1,53
CA83056P7157 SKEENA RESOURCES	CAD	460 000	1 961 707,75	1,26
CA8910546032 TOREX GOLD RESOURCES	CAD	308 000	4 204 015,42	2,71
CA92625W5072 VICTORIA GOLD	CAD	400 000	1 812 618,51	1,17
CA95083R1001 WESDOME GOLD MINES	CAD	365 000	2 520 997,76	1,62
CA9628791027 WHEATON PRECIOUS METALS	CAD	151 000	6 594 563,51	4,25
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			8 341 201,78	5,37

Wertpapierbezeichnung	Währ ung	Anzahl, Name oder	Börsen- wert	% des Nettov ermög
GB00BL6K5J42 ENDEAVOUR MINING	CAD	232 500	4 379 855,84	2,82
GB00BRXH2664 ANGLOGOLD ASHANTI LIMITED	USD	192 500	3 961 345,94	2,55
SUMME JERSEY			2 998 479,02	1,93
JE00B5TT1872 CENTAMIN	GBP	2 270 000	2 998 479,02	1,93
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			13 578 661,48	8,75
US35671D8570 FREEPORT-MCMORAN	USD	113 000	4 925 157,58	3,17
US6516391066 NEWMONT	USD	192 500	6 395 253,99	4,13
US7802871084 ROYAL GOLD	USD	20 000	2 258 249,91	1,45
SUMME SÜDAFRIKA			3 608 685,58	2,32
US38059T1060 GOLD FIELDS ADR SPONSORED	USD	245 000	3 608 685,58	2,32

TEILFONDS CM-AM SUSTAINABLE PLANET

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	236 929 247,65	445 797 000,43
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	234 064 119,40	432 743 600,36
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	234 064 119,40	432 743 600,36
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	2 865 128,25	13 053 400,07
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	2 865 128,25	13 053 400,07
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI I-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	78 419,59	281 621,30
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	78 419,59	281 621,30
Finanzkonten	4 044 617,54	15 878 868,70
Liquide Mittel	4 044 617,54	15 878 868,70
Summe Aktiva	241 052 284,78	461 957 490,43

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	249 244 834,55	476 942 884,42
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-10 401 911,30	-19 963 685,69
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	1 063 549,13	770 845,61
Summe Eigenkapital	239 906 472,38	457 750 044,34
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	321 358,97	694 480,55
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	321 358,97	694 480,55
Finanzkonten	824 453,43	3 512 965,54
Kontokorrentkredite	824 453,43	3 512 965,54
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	241 052 284,78	461 957 490,43

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	384 118,93	160 233,03
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	8 578 030,50	8 462 792,58
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	8 962 149,43	8 623 025,61
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	42 614,71	166 783,78
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	42 614,71	166 783,78
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	8 919 534,72	8 456 241,83
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	5 660 985,14	7 923 962,16
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	3 258 549,58	532 279,67
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-2 195 000,45	238 565,94
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	1 063 549,13	770 845,61

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

• **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0000444366	max. 2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,95 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0012581783	max. 1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,95 % inkl. Steuern	Nettovermögen

		davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	
S	FR0013280195	max. 1,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,35 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0000444366	Entfällt
IC	FR0012581783	Entfällt
S	FR0013280195	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0000444366 RC

Entfällt

Anteil FR0012581783 IC

Entfällt

Anteil FR0013280195 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die

Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methoden zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Entfällt

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des Fonds oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	457 750 044,34	445 744 786,88
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	41 802 034,43	86 043 604,08
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-262 248 782,12	-56 798 770,26
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	23 168 351,65	6 890 288,07
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-39 001 526,31	-25 887 506,53
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-279 699,72	-405 692,03
Wechselkursdifferenzen	-126 848,87	-84 833,85
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	15 584 349,40	1 715 888,31
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>35 338 244,47</i>	<i>19 753 895,07</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>19 753 895,07</i>	<i>18 03800 6,76</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	3 258 549,58	532 279,67
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	239 906 472,38	457 750 044,34

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			2 865 128,25
	FR0013041738	CM-AM H.CARE IC 3D	1 373 586,28
	FR00140074R0	CM AM G.C.ZEN IC3D	1 000 337,94
	FR001400CT66	CM IMP.F.INCL.IC3D	491 204,03
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			2 865 128,25

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	1 063 549,13	770 845,61
Summe	1 063 549,13	770 845,61

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	878 463,76	366 556,73
Summe	878 463,76	366 556,73
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	182 969,02	399 149,12
Summe	182 969,02	399 149,12
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	2 116,35	5 139,76
Summe	2 116,35	5 139,76
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-10 401 911,30	-19 963 685,69
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-10 401 911,30	-19 963 685,69

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-9 651 674,97	-17 919 413,19
Summe	-9 651 674,97	-17 919 413,19
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-742 617,80	-2 021 987,00
Summe	-742 617,80	-2 021 987,00
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-7 618,53	-22 285,50
Summe	-7 618,53	-22 285,50
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuergutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE	220 100 499,54	18 004 196,391	12,22	0,00	0,00	0,00	0,14
31.03.2021	C3 ANTEILSKLASSE	46 829 334,25	3 732 407,145	12,54	0,00	0,00	0,00	0,23
31.03.2021	II ANTEILSKLASSE	3 637 062,55	27,435	132 570,16	0,00	0,00	0,00	2 697,62
30.06.2021	C1 ANTEILSKLASSE	363 084 665,81	28 591 381,518	12,69	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	C3 ANTEILSKLASSE	51 566 939,80	3 948 232,823	13,06	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	II ANTEILSKLASSE	3 925 622,00	28,435	138 055,98	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE	395 485 671,92	32 430 470,936	12,19	0,00	0,00	0,00	0,11
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE	46 542 255,69	3 688 327,913	12,61	0,00	0,00	0,00	0,19
31.03.2022	II ANTEILSKLASSE	3 716 859,27	27,835	133 531,85	0,00	0,00	0,00	2 217,69
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE	410 657 785,31	35 169 689,14822	11,67	0,00	0,00	0,00	-0,49
31.03.2023	C3 ANTEILSKLASSE	46 578 385,82	3 824 244,239	12,17	0,00	0,00	0,00	-0,42
31.03.2023	II ANTEILSKLASSE	513 873,21	3,981	129 081,43	0,00	0,00	0,00	-4 306,89
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE	222 537 817,32	17 939 509,126297	12,40	0,00	0,00	0,00	-0,48
28.03.2024	C3 ANTEILSKLASSE	17 192 177,34	1 318 916,395	13,03	0,00	0,00	0,00	-0,42
28.03.2024	II ANTEILSKLASSE	176 477,72	1,276	138 305,42	0,00	0,00	0,00	-4 312,05

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 208 694,46476	36 223 908,51
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-20 438 874,48668	-226 197 687,36
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-17 230 180,02192	-189 973 778,85
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	17 939 509,12630	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	467 369,88900	5 533 362,47
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2 972 697,73300	-35 659 234,82
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2 505 327,84400	-30 125 872,35
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1 318 916,39500	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,35100	44 763,45
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3,05600	-391 859,94
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2,70500	-347 096,49
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1,27600	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	28.03.2024
FR0000444366 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,85 5 282 706,89
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013280195 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,10 374 038,43
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0012581783 I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,95 4 239,82
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	78 419,59
Summe der Forderungen		78 419,59
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	321 358,97
Summe der Verbindlichkeiten		321 358,97
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-242 939,38

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	236 929 247,65	98,76
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	234 064 119,40	97,57
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	2 865 128,25	1,19
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	78 419,59	0,03
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-321 358,97	-0,13
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	3 220 164,11	1,34
LIQUIDE MITTEL	3 220 164,11	1,34
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	239 906 472,38	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			234 064 119,40	97,57
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			234 064 119,40	97,57
SUMME Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			234 064 119,40	97,57
SUMME SCHWEIZ			14 423 675,85	6,01
CH0038863350 NESTLE NOM.	CHF	25 020	2 460 347,54	1,03
CH0418792922 SIKA NOM.	CHF	27 437	7 568 555,52	3,15
CH0435377954 SIG GROUP	CHF	112 087	2 302 266,59	0,96
CH1216478797 DSM FIRMENICH	EUR	19 853	2 092 506,20	0,87
SUMME DEUTSCHLAND			33 515 943,51	13,97
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	137 763	4 341 600,95	1,81
DE0006602006 GEA GROUP	EUR	63 668	2 495 148,92	1,04
DE0007164600 SAP	EUR	28 915	5 218 000,90	2,18
DE0007236101 SIEMENS	EUR	51 858	9 176 791,68	3,82
DE000ENAG999 E.ON	EUR	303 423	3 909 605,36	1,63
DE000KBX1006 KNORR-BREMSE AG	EUR	41 187	2 887 208,70	1,20
DE000SYM9999 SYMRISE	EUR	49 460	5 487 587,00	2,29
SUMME DÄNEMARK			11 248 029,21	4,69
DK0060336014 NOVONESIS A/S (NOVOZYMES A/S)B	DKK	78 743	4 277 835,47	1,78

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	58 990	6 970 193,74	2,91
SUMME SPANIEN			4 772 266,74	1,99
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	70 932	2 324 441,64	0,97
ES0165386014 SOLARIA ENERGIA MEDIOAMBIENTE	EUR	242 239	2 447 825,10	1,02
SUMME FINNLAND			1 157 059,80	0,48
FI0009013296 NESTE OYJ	EUR	46 098	1 157 059,80	0,48
SUMME FRANKREICH			107 227 547,34	44,71
FR0000044448 NEXANS	EUR	33 400	3 236 460,00	1,35
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	38 975	7 515 939,00	3,13
FR0000120578 SANOFI	EUR	59 289	5 392 927,44	2,25
FR0000120628 AXA	EUR	245 882	8 560 381,83	3,57
FR0000121709 SEB	EUR	29 363	3 482 451,80	1,45
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	56 223	11 787 151,95	4,91
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	231 109	6 963 314,17	2,90
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	121 635	8 749 205,55	3,65
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	28 197	6 014 420,10	2,51
FR0000133308 ORANGE	EUR	246 280	2 681 496,64	1,12
FR0006174348 BUREAU VERITAS	EUR	151 471	4 283 599,88	1,79
FR0010307819 LEGRAND	EUR	48 820	4 795 100,40	2,00
FR0010908533 EDENRED	EUR	108 588	5 370 762,48	2,24

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
FR0011675362 NEOEN	EUR	142 798	3 747 019,52	1,56
FR0012757854 SPIE	EUR	343 369	11 956 108,58	4,98
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	189 764	7 787 914,56	3,25
FR0014005HJ9 OVH GROUPE	EUR	274 000	2 652 320,00	1,11
FR001400AJ45 MICHELIN	EUR	63 372	2 250 973,44	0,94
SUMME IRLAND			12 091 016,06	5,04
IE0004906560 KERRY GROUP CL.A	EUR	23 460	1 863 662,40	0,78
IE0004927939 KINGSPAN GROUP	EUR	59 702	5 042 430,92	2,10
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	122 662	5 184 922,74	2,16
SUMME ITALIEN			15 756 021,18	6,57
IT0003128367 ENEL	EUR	1 244 640	7 615 952,16	3,17
IT0004176001 PRYSMIAN	EUR	168 218	8 140 069,02	3,40
SUMME NIEDERLANDE			26 137 666,17	10,89
NL0000009082 KONINKLIJKE KPN	EUR	1 554 700	5 388 590,20	2,25
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	7 182	6 407 780,40	2,67
NL0010583399 CORBION	EUR	36 599	726 490,15	0,30
NL0011821392 SIGNIFY	EUR	141 079	4 032 037,82	1,68
NL0012817175 ALFEN N.V.	EUR	26 983	1 349 150,00	0,56
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	312 768	8 233 617,60	3,43
SUMME NORWEGEN			2 736 068,78	1,14

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
NO0012470089 TOMRA SYSTEMS	NOK	188 654	2 736 068,78	1,14
SUMME PORTUGAL			4 998 824,76	2,08
PTEDP0AM0009 EDP ENERGIAS PORTUGAL	EUR	1 384 716	4 998 824,76	2,08
SUMME OGA-Anteile			2 865 128,25	1,19
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			2 865 128,25	1,19
SUMME FRANKREICH			2 865 128,25	1,19
FR0013041738 CM-AM HUMAN CARE (IC)	EUR	12,17	1 373 586,28	0,57
FR00140074R0 CM-AM GLOBAL CITY ZEN (IC)	EUR	9	1 000 337,94	0,42
FR001400CT66 CM-AM IMPACT FIRST INCLUSION (IC)	EUR	4,55	491 204,03	0,20

TEILFONDS CM-AM INFLATION

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	92 604 045,63	112 947 455,99
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	92 604 045,63	52 275 226,83
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	92 604 045,63	52 275 226,83
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	60 672 229,16
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	60 672 229,16
Übertragbare Schuldtitel	0,00	60 672 229,16
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI I-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	0,00	0,00
Finanzkonten	238 132,20	1 292 577,28
Liquide Mittel	238 132,20	1 292 577,28
Summe Aktiva	92 842 177,83	114 240 033,27

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	92 080 863,90	113 103 169,88
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	234 523,35	929 299,37
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	499 128,02	170 337,36
Summe Eigenkapital	92 814 515,27	114 202 806,61
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	27 662,56	37 226,66
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	27 662,56	37 226,66
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	92 842 177,83	114 240 033,27

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	9 851,92	2 531,49
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	939 758,89	454 816,66
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	949 610,81	457 348,15
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	1 148,94	387,04
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	1 148,94	387,04
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	948 461,87	456 961,11
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	388 132,32	260 525,42
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	560 329,55	196 435,69
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-61 201,53	-26 098,33
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	499 128,02	170 337,36

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

• **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0011153378	max. 0,6 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,52 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,08 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013299393	max. 0,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,42 % inkl. Steuern	Nettovermögen

		davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,08 % inkl. Steuern	
IC	FR0014006FV6	max. 0,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,32 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,08 % inkl. Steuern	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0011153378	Entfällt
S	FR0013299393	Entfällt
IC	FR0014006FV6	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0011153378 RC

Entfällt

Anteil FR0013299393 S

Entfällt

Anteil FR0014006FV6 IC

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die

Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen. Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen. Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden. Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	114 202 806,61	135 119 379,46
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	786 721,90	2 772 458,67
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-23 907 054,46	-22 458 028,00
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	482 781,09	1 235 256,43
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-211 585,51	-177 835,86
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-216,75	-119,00
Wechselkursdifferenzen	414,54	-6 287,60
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	900 318,30	-2 478 453,18
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>70 152,41</i>	<i>-830 165,89</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-830 165,89</i>	<i>1 648 287,29</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	560 329,55	196 435,69
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	92 814 515,27	114 202 806,61

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene Anleihen	92 604 045,63	99,77
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	92 604 045,63	99,77
Schuldtitle		
SUMME Schuldtitle	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufverpflichtungen		
SUMME Verkaufverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			0,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			0,00

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	499 128,02	170 337,36
Summe	499 128,02	170 337,36

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	468 523,67	141 011,49
Summe	468 523,67	141 011,49
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	30 595,94	29 323,39
Summe	30 595,94	29 323,39
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	8,41	2,48
Summe	8,41	2,48
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	234 523,35	929 299,37
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	234 523,35	929 299,37

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	223 855,04	833 534,34
Summe	223 855,04	833 534,34
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	10 665,78	95 757,01
Summe	10 665,78	95 757,01
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2,53	8,02
Summe	2,53	8,02
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuergutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
07.09.2022*	C1 ANTEILSKLASSE	112 318 764,24	954 036,984	117,72	0,00	0,00	0,00	0,00
07.09.2022*	C3 ANTEILSKLASSE	22 799 619,74	194 276,818	117,35	0,00	0,00	0,00	0,00
07.09.2022*	II ANTEILSKLASSE	995,48	0,01	99 548,00	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE	102 425 946,63	877 594,264592	116,71	0,00	0,00	0,00	1,11
31.03.2023	C3 ANTEILSKLASSE	11 775 871,95	101 101,901	116,47	0,00	0,00	0,00	1,23
31.03.2023	II ANTEILSKLASSE	988,03	0,01	98 803,00	0,00	0,00	0,00	1 050,00
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE	88 586 557,03	745 661,004029	118,80	0,00	0,00	0,00	0,92
28.03.2024	C3 ANTEILSKLASSE	4 226 949,42	35 579,497	118,80	0,00	0,00	0,00	1,15
28.03.2024	II ANTEILSKLASSE	1 008,82	0,01	100 882,00	0,00	0,00	0,00	1 094,00

* NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 899,06382	222 179,71
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-133 832,32438	-15 679 735,20
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-131 933,26056	-15 457 555,49
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	745 661,00403	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4 827,31800	564 542,19
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-70 349,72200	-8 227 319,26
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-65 522,40400	-7 662 777,07
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	35 579,49700	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,00000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,00000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,00000	0,00
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	0,01000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	263,34
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	263,34
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	263,34
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	263,34
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	28.03.2024
FR0011153378 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,40
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	376 139,61
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013299393 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,20
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	11 991,85
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0014006FV6 I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,09
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,86
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Summe der Forderungen		
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	27 662,56
Summe der Verbindlichkeiten		27 662,56
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-27 662,56

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	92 604 045,63	99,77
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	92 604 045,63	99,77
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	0,00	0,00
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	0,00	0,00
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-27 662,56	-0,03
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	238 132,20	0,26
LIQUIDE MITTEL	238 132,20	0,26
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	92 814 515,27	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währun g	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover mögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						92 604 045,63	99,77
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere						92 604 045,63	99,77
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene Anleihen						92 604 045,63	99,77
SUMME DEUTSCHLAND						16 740 113,07	18,04
DE0001030559 DEUTSCHLAND TV14-150430 INFLAT.	08/04/2014	15/04/2030	EUR	510 000 000	0,50	6 466 796,96	6,97
DE0001030567 DEUTSCHLAND TV15-150426 INFLAT.	12/03/2015	15/04/2026	EUR	600 000 000	0,10	7 345 393,68	7,92
DE0001030583 DEUTSCHLAND TV21-150433INFLATION	11/02/2021	15/04/2033	EUR	250 000 000	0,10	2 927 922,43	3,15
SUMME SPANIEN						11 103 242,34	11,96
ES00000127C8 SPANIEN 1%15-301130 INDX	31/03/2015	30/11/2030	EUR	5 100	1,00	6 376 588,48	6,87
ES0000012C12 SPANIEN TV18-301133 INFLATION	11/09/2018	30/11/2033	EUR	4 000	0,70	4 726 653,86	5,09
SUMME FRANKREICH						38 709 166,20	41,70
FR0000186413 OAT 3,40%99-25072029 INDX	25/07/1999	25/07/2029	EUR	1 600 000	3,40	2 762 486,96	2,98
FR0000188799 OATE 3,15%02-25072032 INDX	25/07/2002	25/07/2032	EUR	3 600 000	3,15	6 789 026,65	7,31
FR0011008705 OATE 1,85%11-25072027 INDX	25/07/2010	25/07/2027	EUR	6 100 000	1,85	8 530 282,89	9,19
FR0011982776 OATEI 0,70%14-250730	18/06/2014	25/07/2030	EUR	3 500 000	0,70	4 431 783,15	4,77
FR0013238268 OAT 0,10%17-01032028 INDX	01/03/2016	01/03/2028	EUR	7 800 000	0,10	8 982 891,13	9,69
FR0013410552 OATE 0,10%19-01032029 INDX	01/03/2019	01/03/2029	EUR	3 200 000	0,10	3 734 153,62	4,02
FR0014001N38 OATEI0,10%21-250731 INDX	25/01/2021	25/07/2031	EUR	1 600 000	0,10	1 841 787,59	1,98

Wertpapierbezeichnung

	Ausgabe	Fälligkeit	Währun g	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover mögens
FR0014003N51 OATI 0,10%21-010332 INDX	20/05/2021	01/03/2032	EUR	1 500 000	0,10	1 636 754,21	1,76
SUMME ITALIEN						26 051 524,02	28,07
IT0004735152 ITALIEN 3,1%11-150926 INFLATION	08.06.2011	15/09/2026	EUR	3 000	3,10	4 133 682,86	4,45
IT0005138828 ITALIEN TV15-150932 INFLATION	07/10/2015	15/09/2032	EUR	4 500	1,25	5 480 257,47	5,90
IT0005246134 ITALIEN TV17-150528 INFLATION	07/03/2017	15/05/2028	EUR	3 800	1,30	4 724 929,60	5,09
IT0005387052 ITALIEN TV19-150530 INFLATION	15/05/2019	15/05/2030	EUR	3 600	0,40	4 063 755,30	4,38
IT0005415416 ITALIEN TV20-150526 INFLATION	25.06.2020	15/05/2026	EUR	5 700	0,65	6 643 793,32	7,17
IT0005482994 ITALIEN TV22-150533	09/02/2022	15/05/2033	EUR	1 000		1 005 105,47	1,08

TEILFONDS CM-AM GLOBAL LEADERS

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	917 094 222,75	768 669 777,53
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	908 761 007,18	759 543 593,43
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	908 761 007,18	759 543 593,43
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldttitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldttitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldttitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	8 333 215,57	9 126 184,10
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	8 333 215,57	9 126 184,10
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI I-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	656 069,98	949 881,97
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	656 069,98	949 881,97
Finanzkonten	17 840 528,80	12 569 854,28
Liquide Mittel	17 840 528,80	12 569 854,28
Summe Aktiva	935 590 821,53	782 189 513,78

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	881 623 169,80	757 597 195,81
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	51 152 177,42	27 617 943,62
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-6 373 814,03	-5 004 367,45
Summe Eigenkapital	926 401 533,19	780 210 771,98
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	1 283 363,74	1 236 105,96
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	1 283 363,74	1 236 105,96
Finanzkonten	7 905 924,60	742 635,84
Kontokorrentkredite	7 905 924,60	742 635,84
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	935 590 821,53	782 189 513,78

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	597 987,38	198 766,45
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	8 194 154,10	9 052 896,24
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	35 749,75	47 949,30
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	8 827 891,23	9 299 611,99
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	142 985,29	172 199,41
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	142 985,29	172 199,41
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	8 684 905,94	9 127 412,58
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	15 018 301,75	14 076 904,97
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-6 333 395,81	-4 949 492,39
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-40 418,22	-54 875,06
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-6 373 814,03	-5 004 367,45

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

• **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0012287381	max. 2,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,36 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen

IC	FR0012287423	max. 1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,96 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
ER	FR0013224797	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,21 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013295615	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,46 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0012287381	Entfällt
IC	FR0012287423	Entfällt
ER	FR0013224797	Entfällt
S	FR0013295615	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0012287381 RC

Entfällt

Anteil FR0012287423 IC

Entfällt

Anteil FR0013224797 ER

Entfällt

Anteil FR0013295615 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen. Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen. Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden. Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	780 210 771,98	766 540 237,08
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	135 862 402,67	99 880 626,49
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-132 852 068,21	-65 248 581,61
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	93 308 630,70	53 997 736,43
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-40 597 380,47	-26 649 237,03
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	279 151,76
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-197 835,08	-760 277,79
Transaktionsgebühren	-817 320,10	-743 406,61
Wechselkursdifferenzen	-773 869,09	1 400 838,20
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	98 591 596,60	-43 536 822,55
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>250 541 829,66</i>	<i>151 950 233,06</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>151 950 233,06</i>	<i>195 487 055,61</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-6 333 395,81	-4 949 492,39
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/- verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	926 401 533,19	780 210 771,98

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitle		
SUMME Schuldtitle	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			8 333 215,57
	FR0012432540	CM-AM GL.EM.M.IC3D	2 744 451,08
	FR0013486461	CM AM GL.SEL.IC 3D	1 733 479,80
	FR0014000YR8	CM AM GL.CLIM.IC3D	890 600,40
	FR00140074R0	CM AM G.C.ZEN IC3D	2 111 824,54
	FR001400CT66	CM IMP.F.INCL.IC3D	852 859,75
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			8 333 215,57

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-6 373 814,03	-5 004 367,45
Summe	-6 373 814,03	-5 004 367,45

	28.03.2024	31.03.2023
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-134 684,30	-127 490,50
Summe	-134 684,30	-127 490,50
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-6 167 597,53	-4 946 755,15
Summe	-6 167 597,53	-4 946 755,15
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-82 411,23	25 396,86
Summe	-82 411,23	25 396,86
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	10 879,03	44 481,34
Summe	10 879,03	44 481,34
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	51 152 177,42	27 617 943,62
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	51 152 177,42	27 617 943,62

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	922 259,58	623 593,43
Summe	922 259,58	623 593,43
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	45 099 249,38	24 195 521,82
Summe	45 099 249,38	24 195 521,82
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	4 233 228,14	2 123 967,26
Summe	4 233 228,14	2 123 967,26
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	897 440,32	674 861,11
Summe	897 440,32	674 861,11
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuergutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
31/12/2019	A1 ANTEILSKLASSE THES FR*	1 613 829,89	12 593,566	128,14	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	C1 ANTEILSKLASSE THES RC*	273 017 409,82	159 593,329	1 710,70	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	C3 ANTEILSKLASSE THES S*	61 224 634,73	35 209,303	1 738,87	0,00	0,00	0,00	0,00
31/12/2019	II ANTEILSKLASSE THES IC*	77 067 288,27	429,479	179 443,67	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	A1 ANTEILSKLASSE THES FR	6 954 307,06	45 378,324	153,25	0,00	0,00	0,00	0,95
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES RC	572 139 270,89	281 396,209	2 033,21	0,00	0,00	0,00	1,40
31.03.2021	C3 ANTEILSKLASSE THES S	79 095 352,87	37 891,746	2 087,40	0,00	0,00	0,00	19,85
31.03.2021	II ANTEILSKLASSE THES IC	72 944 892,21	337,79	215 947,45	0,00	0,00	0,00	2 527,73
31.03.2022	A1 ANTEILSKLASSE THES FR	16 856 802,24	105 750,977	159,40	0,00	0,00	0,00	6,71
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES RC	659 647 245,77	312 300,307	2 112,22	0,00	0,00	0,00	86,29
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE THES S	58 593 636,31	26 804,8404	2 185,93	0,00	0,00	0,00	107,12
31.03.2022	II ANTEILSKLASSE THES IC	31 442 552,76	138,762	226 593,39	0,00	0,00	0,00	11 563,52
31.03.2023	A1 ANTEILSKLASSE THES FR	17 612 371,89	113 917,296166	154,60	0,00	0,00	0,00	4,35
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE THES RC	683 385 557,52	333 570,665041	2 048,69	0,00	0,00	0,00	57,70
31.03.2023	C3 ANTEILSKLASSE THES S	60 106 347,59	28 123,5351	2 137,22	0,00	0,00	0,00	76,42
31.03.2023	II ANTEILSKLASSE THES IC	19 106 494,98	86,07	221 987,85	0,00	0,00	0,00	8 357,64
28.03.2024	A1 ANTEILSKLASSE THES FR	16 693 853,11	91 273,227804	182,89	0,00	0,00	0,00	8,62
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE THES RC	816 586 296,91	336 739,489993	2 424,97	0,00	0,00	0,00	115,61
28.03.2024	C3 ANTEILSKLASSE THES S	76 824 198,44	30 145,2879	2 548,46	0,00	0,00	0,00	137,69
28.03.2024	II ANTEILSKLASSE THES IC	16 297 184,73	61,446	265 227,75	0,00	0,00	0,00	14 782,39

*NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	13 988,51034	2 245 185,93
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-36 632,57870	-6 028 608,05
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-22 644,06836	-3 783 422,12
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	91 273,22780	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	52 262,08003	111 773 753,74
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-49 093,25508	-104 190 013,94
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3 168,82495	7 583 739,80
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	336 739,48999	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	9 217,90960	21 325 075,88
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-7 196,15680	-16 503 875,84
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2 021,75280	4 821 200,04
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	30 145,28790	

	Anzahl	Betrag
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2,24100	518 387,12
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-26,86500	-6 129 570,38
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-24,62400	-5 611 183,26
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	61,44600	

PROVISIONEN

	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00
	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	70 911,18
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	70 911,18
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	70 911,18
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	70 911,18
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00
	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00
	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00

Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	28.03.2024
FR0013241452 A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,98
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	343 567,76
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0012287381 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,93
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	13 738 248,23
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013295615 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,19
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	766 968,58
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0012287423 I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,99
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	169 517,18
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	656 069,98
Summe der Forderungen		656 069,98
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	1 283 363,74
Summe der Verbindlichkeiten		1 283 363,74
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-627 293,76

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	917 094 222,75	99,00
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	908 761 007,18	98,10
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	8 333 215,57	0,90
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	656 069,98	0,07
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-1 283 363,74	-0,14
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	9 934 604,20	1,07
LIQUIDE MITTEL	9 934 604,20	1,07
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	926 401 533,19	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			908 761 007,18	98,10
SUMME An einem regelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			908 761 007,18	98,10
SUMME Aktien u. aktienähl. Wertpapiere, die auf einem regelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			908 761 007,18	98,10
SUMME SCHWEIZ			23 307 966,44	2,52
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	165 056	23 307 966,44	2,52
SUMME CHINA			8 733 419,28	0,94
CNE100000296 BYD COMPANY	HKD	139 500	3 320 487,39	0,36
CNE100002TP9 PROYA COSMETICS CO., LTD.A	CNY	453 700	5 412 931,89	0,58
SUMME KAIMANINSELN			11 225 276,57	1,21
KYG875721634 TENCENT	HKD	312 948	11 225 276,57	1,21
SUMME DEUTSCHLAND			5 207 832,74	0,56
DE0006969603 PUMA	EUR	123 937	5 207 832,74	0,56
SUMME DÄNEMARK			14 746 703,83	1,59
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	124 804	14 746 703,83	1,59
SUMME FRANKREICH			132 897 981,70	14,35
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	10 976	25 969 216,00	2,80
FR0000120321 L'OREAL	EUR	67 390	29 560 623,50	3,19
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	49 902	41 603 297,40	4,50

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
FR0000121709 SEB	EUR	77 439	9 184 265,40	0,99
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	82 774	17 353 569,10	1,87
FR0010908533 EDENRED	EUR	186 555	9 227 010,30	1,00
SUMME HONGKONG			10 831 314,68	1,17
HK0000069689 AIA GROUP	HKD	1 745 707	10 831 314,68	1,17
SUMME IRLAND			45 605 739,67	4,92
IE000S9YS762 LINDE	USD	65 152	28 041 691,36	3,02
IE00B8KQN827 EATON CORPORATION PLC	USD	60 599	17 564 048,31	1,90
SUMME ITALIEN			22 138 222,62	2,39
IT0004965148 MONCLER	EUR	320 009	22 138 222,62	2,39
SUMME JAPAN			37 064 423,55	4,00
JP3788600009 HITACHI	JPY	233 200	19 587 603,81	2,11
JP3802400006 FANUC	JPY	678 200	17 476 819,74	1,89
SUMME REPUBLIK SÜDKOREA			19 465 007,66	2,10
KR7005930003 SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	350 440	19 465 007,66	2,10
SUMME NIEDERLANDE			56 040 318,00	6,05
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	29 190	26 043 318,00	2,81
NL0011585146 FERRARI	EUR	74 250	29 997 000,00	3,24
SUMME TAIWAN			20 467 529,48	2,21
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	162 296	20 467 529,48	2,21

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			501 029 270,96	54,09
US00724F1012 ADOBE	USD	26 356	12 327 806,45	1,33
US0079031078 ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	77 288	12 930 766,70	1,40
US02079K1079 ALPHABET CL.C	USD	147 711	20 847 679,70	2,25
US0231351067 AMAZON COM	USD	214 518	35 868 332,26	3,87
US0378331005 APPLE	USD	94 167	14 968 258,40	1,62
US11135F1012 BROADCOM INC	USD	5 961	7 323 664,27	0,79
US1696561059 CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	2 000	5 388 895,07	0,58
US22160K1051 COSTCO WHOLESALE	USD	28 550	19 388 752,78	2,09
US2546871060 THE WALT DISNEY	USD	44 324	5 027 330,96	0,54
US30303M1027 META PLATFORMS CLA	USD	45 362	20 417 945,83	2,20
US3696043013 GE AEROSPACE	USD	45 000	7 321 885,43	0,79
US43300A2033 HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	140 020	27 686 008,71	2,99
US46625H1005 JPMORGAN CHASE	USD	135 686	25 192 719,50	2,72
US5184391044 LAUDER ESTEE COS CL.A	USD	104 979	15 000 475,39	1,62
US5324571083 ELI LILLY	USD	39 458	28 454 528,81	3,07
US58733R1023 MERCADOLIBRE	USD	7 200	10 090 945,49	1,09
US5949181045 MICROSOFT	USD	155 413	60 609 341,27	6,55
US6541061031 NIKE CL.B	USD	149 967	13 064 422,19	1,41
US67066G1040 NVIDIA	USD	47 661	39 918 959,18	4,31

Wertpapierbezeichnung

	Wahrung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Borsen- wert	% des Nettoverm ogens
US7134481081 PEPSICO	USD	62 148	10 082 055,51	1,09
US7512121010 RALPH LAUREN CLASS A	USD	46 589	8 108 593,47	0,88
US8835561023 THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	35 090	18 904 948,92	2,04
US91324P1021 UNITEDHEALTH GROUP	USD	25 338	11 619 121,80	1,25
US92826C8394 VISA CL.A	USD	139 028	35 965 827,07	3,88
US9837931008 XPO INC	USD	76 502	8 653 632,80	0,93
US98419M1009 XYLEM	USD	121 045	14 501 164,07	1,57
US98978V1035 ZOETIS A	USD	72 459	11 365 208,93	1,23
SUMME OGA-Anteile			8 333 215,57	0,90
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			8 333 215,57	0,90
SUMME FRANKREICH			8 333 215,57	0,90
FR0012432540 CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS (IC)	EUR	28	2 744 451,08	0,29
FR0013486461 CM-AM GLOBAL SELECTION SRI (IC)	EUR	12	1 733 479,80	0,19
FR0014000YR8 CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE (IC)	EUR	10	890 600,40	0,10
FR00140074R0 CM-AM GLOBAL CITY ZEN (IC)	EUR	19	2 111 824,54	0,23
FR001400CT66 CM-AM IMPACT FIRST INCLUSION (IC)	EUR	7,9	852 859,75	0,09

TEILFONDS CM-AM GREEN BONDS

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	50 885 551,57	51 303 036,21
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	50 863 851,57	38 688 662,70
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	50 863 851,57	38 688 662,70
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	12 455 333,51
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	12 455 333,51
Übertragbare Schuldtitel	0,00	12 455 333,51
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI I-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	21 700,00	159 040,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	21 700,00	159 040,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	107 119,30	185 962,50
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	107 119,30	185 962,50
Finanzkonten	4 462 818,10	3 721 617,58
Liquide Mittel	4 462 818,10	3 721 617,58
Summe Aktiva	55 455 488,97	55 210 616,29

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	54 980 478,80	52 577 940,47
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-74 924,55	2 103 900,78
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	519 451,05	360 077,23
Summe Eigenkapital	55 425 005,30	55 041 918,48
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	21 700,00	159 040,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	21 700,00	159 040,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	21 700,00	159 040,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	8 783,67	9 657,81
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	8 783,67	9 657,81
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	55 455 488,97	55 210 616,29

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Zinssatz		
FGBLM4F00002 BUND-EUX 0624	4 134 780,00	0,00
FGBLM3F00002 BUND-EUX 0623	0,00	4 346 880,00
Summe Zinstitel	4 134 780,00	4 346 880,00
Summe Futures-Kontrakte	4 134 780,00	4 346 880,00
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	4 134 780,00	4 346 880,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	4 134 780,00	4 346 880,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	94 584,11	19 644,32
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	537 712,73	464 220,12
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	632 296,84	483 864,44
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	2 263,98	5 076,44
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	2 263,98	5 076,44
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	634 560,82	478 788,00
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	111 142,82	117 045,39
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	523 418,00	361 742,61
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-3 966,95	-1 665,38
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	519 451,05	360 077,23

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

• **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlag e
RC	FR0013246543	max. 0,8 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,66 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,14 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013246550	max. 0,8 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,66 % inkl. Steuern	Nettovermögen

		davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,14 % inkl. Steuern	
S	FR001400MRQ4	max. 0,8 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,66 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,14 % inkl. Steuern	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013246543	Entfällt
IC	FR0013246550	Entfällt
S	FR001400MRQ4	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0013246543 RC

Entfällt

Anteil FR0013246550 IC

Entfällt

Anteil FR001400MRQ4 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die

Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methoden zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Entfällt

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale

DocuSign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	55 041 918,48	60 485 462,20
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	1 998 836,81	1 435 870,11
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-3 721 735,33	-1 283 516,38
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	22 532,34	5 586,00
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	0,00	-544 938,03
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	120 680,00	2 641 470,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-218 870,00	0,00
Transaktionsgebühren	-343,48	-791,81
Wechselkursdifferenzen	0,00	0,00
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	1 521 228,48	-7 165 676,22
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-8 912 385,12</i>	<i>-10 433 613,60</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-10 433 613,60</i>	<i>-3 267 937,38</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	137 340,00	-893 290,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-21 700,00</i>	<i>-159 040,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-159 040,00</i>	<i>734 250,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	523 418,00	361 742,61
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	55 425 005,30	55 041 918,48

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	48 278 833,47	87,11
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene Anleihen	2 585 018,10	4,66
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	50 863 851,57	91,77
Schuldtitle		
SUMME Schuldtitle	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufverpflichtungen		
SUMME Verkaufverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Zinssatz	4 134 780,00	7,46
SUMME Absicherungsgeschäfte	4 134 780,00	7,46
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			1 241 960,28
	FR00140003P3	BFCM 0,1%081027	358 454,54
	FR0014004750	BFCM 0,25%290628	883 505,74
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			0,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			1 241 960,28

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	519 451,05	360 077,23
Summe	519 451,05	360 077,23

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	29 854,84	20 271,06
Summe	29 854,84	20 271,06
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	551,25	
Summe	551,25	0,00
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	489 044,96	339 806,17
Summe	489 044,96	339 806,17
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-74 924,55	2 103 900,78
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-74 924,55	2 103 900,78

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-4 883,62	143 437,37
Summe	-4 883,62	143 437,37
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	175,16	
Summe	175,16	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-70 216,09	1 960 463,41
Summe	-70 216,09	1 960 463,41
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuergutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
04/11/2019	C1 ANTEILSKLASSE	6 261 059,68	61 989,149	101,00	0,00	0,00	0,00	0,00
04/11/2019	II ANTEILSKLASSE	29 247 508,75	288,843	101 257,46	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE	3 307 599,91	32 715,311	101,10	0,00	0,00	0,00	1,75
31.03.2021	II ANTEILSKLASSE	33 524 034,73	330,215	101 521,84	0,00	0,00	0,00	1 934,14
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE	3 228 789,36	34 044,153	94,84	0,00	0,00	0,00	1,49
31.03.2022	II ANTEILSKLASSE	57 256 672,84	600,494	95 349,28	0,00	0,00	0,00	1 623,51
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE	3 750 342,55	43 628,888455	85,96	0,00	0,00	0,00	3,75
31.03.2023	II ANTEILSKLASSE	51 291 575,93	592,795	86 524,98	0,00	0,00	0,00	3 880,37
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE	3 583 781,11	40 140,024343	89,28	0,00	0,00	0,00	0,62
28.03.2024	C3 ANTEILSKLASSE	252 987,96	2 513,159	100,66	0,00	0,00	0,00	0,28
28.03.2024	II ANTEILSKLASSE	51 588 236,23	573,36	89 975,29	0,00	0,00	0,00	730,48

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 181,66539	273 895,45
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-6 670,52950	-571 980,42
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3 488,86411	-298 084,97
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	40 140,02434	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2 513,15900	250 084,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,00000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2 513,15900	250 084,94
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	2 513,15900	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	17,00000	1 474 856,42
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-36,43500	-3 149 754,91
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-19,43500	-1 674 898,49
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	573,36000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,25
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,25
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,25
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,25
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	28.03.2024
FR0013246543 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,32 11 423,19
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR001400MRQ4 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,26 55,45
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013246550 I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,20 99 664,18
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	9 375,00
Forderungen	Sicherheitsleistungen	97 744,30
Summe der Forderungen		107 119,30
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	8 783,67
Summe der Verbindlichkeiten		8 783,67
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		98 335,63

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	50 863 851,57	91,78
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	50 863 851,57	91,78
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	0,00	0,00
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	107 119,30	0,19
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-8 783,67	-0,02
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	4 462 818,10	8,05
LIQUIDE MITTEL	4 462 818,10	8,05
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	55 425 005,30	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währun g	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettöver mögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						50 863 851,57	91,77
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere						50 863 851,57	91,77
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen INSGESAMT						48 278 833,47	87,11
SUMME BELGIEN						3 843 258,70	6,93
BE0000346552 BELGIEN 1,25%18-220433	05/03/2018	22/04/2033	EUR	430 000 000	1,25	3 843 258,70	6,93
SUMME DEUTSCHLAND						5 490 508,23	9,91
DE000GRN0016 DEUTSCHE KREDITBANK 0,75%17-24	26.09.2017	26.09.2024	EUR	15	0,75	1 481 075,16	2,66
DE000NWB0AE6 NRW.BANK 0,5%17-130927	13.09.2017	13/09/2027	EUR	1 500	0,50	1 389 274,84	2,51
XS1414146669 KRED WIEDERAUFBAU 0,05%16-0524	20/05/2016	30.05.2024	EUR	800	0,05	795 841,70	1,44
XS1612940558 KRED WIEDERAUFBAU 0,25%17-0625	16/05/2017	30/06/2025	EUR	1 300	0,25	1 256 201,58	2,27
XS2327420977 E.ON SE 011032	01/04/2021	01/10/2032	EUR	700	0,60	568 114,95	1,03
SUMME DÄNEMARK						181 659,38	0,33
XS1721760541 ORSTED 1,5%17-261129	24/11/2017	26/11/2029	EUR	200	1,50	181 659,38	0,33
SUMME SPANIEN						9 207 893,52	16,61
ES0000012J07 SPANIEN 1%21-300742	14.09.2021	30/07/2042	EUR	4 000	1,00	2 675 623,82	4,82
ES0200002048 ADIF 0,95%19-300427	25/04/2019	30/04/2027	EUR	10	0,95	944 009,18	1,70
XS2250026734 ICO 0%20-300426	28.10.2020	30/04/2026	EUR	1 035		970 219,35	1,75
XS2297549391 CAIXABANK TV21-090229	09/02/2021	09/02/2029	EUR	13		1 156 646,02	2,09

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS2357417257 SANTANDER 0,625%29	24/06/2021	24.06.2029	EUR	12	1 071 131,67	1,93
XS2455983861 IBERDROLA FINANZAS 32	11/03/2022	11/03/2032	EUR	7 1,38	613 533,51	1,11
XS2545206166 BBVA 4,375%22-141029	14/10/2022	14.10.2029	EUR	15 4,38	1 607 040,16	2,90
XS2586947082 ICO 3,05%23-311027	14/02/2023	31/10/2027	EUR	167 3,05	169 689,81	0,31
SUMME FINNLAND					327 660,16	0,59
XS2265360359 STORA ENSO 0,625%20-021230	02/12/2020	02/12/2030	EUR	400 0,62	327 660,16	0,59
SUMME FRANKREICH					12 012 345,30	21,68
FR0013234333 OAT 1,75%17-25062039	31/01/2017	25.06.2039	EUR	1 800 000 1,75	1 546 850,56	2,79
FR0013264488 RATP 0,875%17-250527	29/06/2017	25/05/2027	EUR	20 0,88	1 882 833,66	3,39
FR0013281755 ICADE 1,5%17-130927	13.09.2017	13/09/2027	EUR	18 1,50	1 682 513,41	3,04
FR0013372299 SGP 1,125%18-221028	22.10.2018	22/10/2028	EUR	10 1,12	928 580,98	1,68
FR00140003P3 BFCM 0,1%20-081027	08.10.2020	08/10/2027	EUR	4 0,10	358 454,54	0,65
FR0014003N69 AIR LIQUIDE FINANC 0,375%21-31	27/05/2021	27/05/2031	EUR	7 0,38	584 812,70	1,06
FR0014004750 BFCM 0,25%290628	29/06/2021	29/06/2028	EUR	10 0,25	883 505,74	1,59
FR0014006PN2 ILE-DE-FR MOBIL 0,675%21-1136	24/11/2021	24/11/2036	EUR	15 0,68	1 099 088,97	1,98
FR0014006V25 SFIL	01/12/2021	01/12/2031	EUR	15 0,25	1 216 780,49	2,20
XS1514051694 SNCF RESEAU 1%16-091131	09/11/2016	09/11/2031	EUR	16 1,00	1 384 446,51	2,50
XS1588061777 SNCF RESEAU 1,875%17-300334	30/03/2017	30/03/2034	EUR	5 1,88	444 477,74	0,80
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH					1 451 610,74	2,62
XS1676952481 SSE 0,875%17-060925	06.09.2017	06/09/2025	EUR	1 500 0,88	1 451 610,74	2,62

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettöver- mögens
SUMME IRLAND						3 516 678,76	6,34
IE00BFZRQ242 IRLAND 1,35%18-180331	17.10.2018	18/03/2031	EUR	380 000 000	1,35	3 516 678,76	6,34
SUMME NIEDERLANDE						7 344 811,88	13,25
NL0013552060 NIEDERLANDE 0,5%19-150140	23/05/2019	15/01/2040	EUR	3 800 000	0,50	2 750 361,09	4,96
XS1241581096 TENNET 1,75%15-040627	04/06/2015	04/06/2027	EUR	300	1,75	296 029,66	0,53
XS1400167133 ALLIANDER 0,875%16-220426 MTN	22/04/2016	22/04/2026	EUR	19	0,88	1 824 789,95	3,29
XS1632897762 TENNET 0,75%17-260625	26.06.2017	26.06.2025	EUR	1 400	0,75	1 372 138,16	2,48
XS2389343380 ABN AMRO 0,5%21-230929	23.09.2021	23.09.2029	EUR	6	0,50	515 577,97	0,93
XS2473687106 ASML HLDG 2,25%22-170532	17/05/2022	17/05/2032	EUR	600	2,25	585 915,05	1,06
SUMME ÜBERSTAATLICHE EMITTENTEN						4 902 406,80	8,85
EU000A3K4C42 EUROPÄISCHE UNION 0,4%21-040237	19.10.2021	04/02/2037	EUR	4 700 000	0,40	3 454 193,60	6,24
XS1854893291 ASIAN DEVELOP BANK 0,35%18-25	16/07/2018	16/07/2025	EUR	1 500	0,35	1 448 213,20	2,61
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene Anleihen						2 585 018,10	4,66
SUMME FRANKREICH						2 585 018,10	4,66
FR0014007LL3 BPCE TV22-140128 EMTN	14/01/2022	14/01/2028	EUR	5		458 076,45	0,83
FR001400AQH0 OATEI 0,10%22-250738 INDX	25/05/2022	25/07/2038	EUR	2 000 000	0,10	2 126 941,65	3,83
SUMME Finanzkontrakte						0,00	0,00
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht						0,00	0,00
SUMME Unbedingte Termingeschäfte						0,00	0,00
SUMME FRANKREICH						21 700,00	0,04

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsenwert	% des Nett
MARF.EUR Nachschussforderungen Futures			EUR	21 700		21 700,00	0,04
SUMME ANDERE LÄNDER						-21 700,00	-0,04
FGBLM4F00002 BUND-EUX 0624			EUR	-31		-21 700,00	-0,04

TEILFONDS CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	228 605 075,89	243 683 870,56
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	220 631 331,23	236 756 790,42
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	220 631 331,23	236 756 790,42
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldttitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	7 973 744,66	6 927 080,14
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	7 973 744,66	6 927 080,14
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI I-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	353 822,18	3 752 900,63
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	353 822,18	3 752 900,63
Finanzkonten	19 940 474,93	21 948 379,03
Liquide Mittel	19 940 474,93	21 948 379,03
Summe Aktiva	248 899 373,00	269 385 150,22

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	271 912 910,33	302 643 908,91
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-23 559 966,13	-34 504 105,07
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-700 166,83	-1 662 577,72
Summe Eigenkapital	247 652 777,37	266 477 226,12
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	770 064,21	2 380 036,91
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	770 064,21	2 380 036,91
Finanzkonten	476 531,42	527 887,19
Kontokorrentkredite	476 531,42	527 887,19
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	248 899 373,00	269 385 150,22

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	700 026,84	95 806,02
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	3 075 570,68	3 700 943,18
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	3 775 597,52	3 796 749,20
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	18 700,05	54 499,03
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	18 700,05	54 499,03
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	3 756 897,47	3 742 250,17
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	4 432 130,81	5 407 460,22
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-675 233,34	-1 665 210,05
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-24 933,49	2 632,33
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-700 166,83	-1 662 577,72

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

• **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlag e
RC	FR0013266624	max. 2,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,45 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013266640	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,45 % inkl. Steuern	Nettovermögen

		davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	
S	FR0013298759	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,45 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013266624	Entfällt
IC	FR0013266640	Entfällt
S	FR0013298759	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0013266624 RC

Entfällt

Anteil FR0013266640 IC

Entfällt

Anteil FR0013298759 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
0 bis max. 0,10 % inkl. Steuern bei Aktien Abzug von jeder Transaktion	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die

Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.

- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	266 477 226,12	393 763 232,12
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	20 330 949,83	14 742 894,44
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-33 944 346,39	-85 435 981,15
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	8 934 699,72	9 223 173,75
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-32 507 352,24	-47 997 051,20
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-682 096,37	-776 218,39
Wechselkursdifferenzen	18 939,80	71 077,37
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	19 699 990,24	-15 448 690,77
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>10 642 823,53</i>	<i>-9 057 166,71</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-9 057 166,71</i>	<i>6 391 524,06</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-675 233,34	-1 665 210,05
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	247 652 777,37	266 477 226,12

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitle		
SUMME Schuldtitle	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			7 973 744,66
	FR0000447310	CM-AM MICRO CAP 3D	1 643 399,42
	FR0000979825	CM-AM CAS.ISR IC3D	6 330 345,24
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			7 973 744,66

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-700 166,83	-1 662 577,72
Summe	-700 166,83	-1 662 577,72

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. C		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-724 444,71	-1 665 744,46
Summe	-724 444,71	-1 665 744,46
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	23 008,16	2 654,43
Summe	23 008,16	2 654,43
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. I		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	1 269,72	512,31
Summe	1 269,72	512,31
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-23 559 966,13	-34 504 105,07
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-23 559 966,13	-34 504 105,07

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. C		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-22 828 045,45	-33 055 730,36
Summe	-22 828 045,45	-33 055 730,36
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-709 760,81	-1 423 438,02
Summe	-709 760,81	-1 423 438,02
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. I		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-22 159,87	-24 936,69
Summe	-22 159,87	-24 936,69
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuerpflicht je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
30.09.2020	C1 ANTEILSKLASSE	141 169 281,68	1 209 414,419	116,72	0,00	0,00	0,00	-3,58
30.09.2020	C3 ANTEILSKLASSE	31 233 204,24	268 194,544	116,45	0,00	0,00	0,00	-2,83
30.09.2020	II ANTEILSKLASSE	1 933 179,58	16,09	120 147,89	0,00	0,00	0,00	-2 647,50
30.06.2021	C1 ANTEILSKLASSE	481 123 312,29	3 359 704,372	143,20	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	C3 ANTEILSKLASSE	55 621 671,11	387 269,135	143,62	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	II ANTEILSKLASSE	2 091 756,88	14,09	148 456,84	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE	364 408 475,61	2 814 167,916	129,49	0,00	0,00	0,00	7,08
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE	29 249 300,25	224 032,491	130,55	0,00	0,00	0,00	7,90
31.03.2022	II ANTEILSKLASSE	105 456,26	0,78	135 200,33	0,00	0,00	0,00	8 467,03
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE	255 245 952,33	2 285 379,304554	111,68	0,00	0,00	0,00	-15,19
31.03.2023	C3 ANTEILSKLASSE	11 037 619,50	97 331,516	113,40	0,00	0,00	0,00	-14,59
31.03.2023	II ANTEILSKLASSE	193 654,29	1,645	117 722,97	0,00	0,00	0,00	-14 847,64
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE	239 939 122,20	2 182 819,307375	109,92	0,00	0,00	0,00	-10,79
28.03.2024	C3 ANTEILSKLASSE	7 479 870,02	66 590,6584	112,32	0,00	0,00	0,00	-10,31
28.03.2024	II ANTEILSKLASSE	233 785,15	2,00	116 892,57	0,00	0,00	0,00	-10 445,07

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. C		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	165 412,08088	17 575 189,84
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-267 972,07806	-28 003 487,46
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-102 559,99718	-10 428 297,62
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	2 182 819,30738	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	23 903,42250	2 604 228,30
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-54 644,28050	-5 819 463,29
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-30 740,85800	-3 215 234,99
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	66 590,65840	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. I		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1,42500	151 531,69
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1,07000	-121 395,64
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,35500	30 136,05
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	2,00000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. C	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	888,43
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	888,43
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	888,43
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	888,43
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
I1 ANTEILSKLASSE THES. I	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	28.03.2024
FR0013266624 C1 ANTEILSKLASSE THES. C	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,84
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	4 319 035,25
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013298759 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,20
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	110 984,08
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013266640 I1 ANTEILSKLASSE THES. I	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,95
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	2 111,48
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	41 437,50
Forderungen	SRD und lange Abwicklungsfristen	312 384,68
Summe der Forderungen		353 822,18
Verbindlichkeiten	SRD und lange Abwicklungsfristen	436 879,30
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	333 184,91
Summe der Verbindlichkeiten		770 064,21
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-416 242,03

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	228 605 075,89	92,31
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	220 631 331,23	89,09
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	7 973 744,66	3,22
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	353 822,18	0,14
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-770 064,21	-0,31
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	19 463 943,51	7,86
LIQUIDE MITTEL	19 463 943,51	7,86
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	247 652 777,37	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			220 631 331,23	89,09
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			220 631 331,23	89,09
SUMME Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			220 631 331,23	89,09
SUMME BELGIEN			2 831 001,15	1,14
BE0165385973 MELEXIS NV	EUR	4 841	363 801,15	0,15
BE0974259880 D'IETEREN GROUP	EUR	12 000	2 467 200,00	0,99
SUMME SCHWEIZ			11 258 896,38	4,55
CH0009002962 BARRY CALLEBAUT NOM.	CHF	900	1 209 908,49	0,49
CH0468525222 MEDACTA GROUP SA	CHF	27 000	3 394 029,02	1,37
CH1175448666 STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	45 000	6 654 958,87	2,69
SUMME DEUTSCHLAND			28 670 001,60	11,58
DE0005158703 BECHTLE AG	EUR	75 000	3 673 500,00	1,48
DE0006219934 JUNGHEINRICH - PRFD	EUR	42 000	1 439 760,00	0,58
DE0006969603 PUMA SE	EUR	115 000	4 832 300,00	1,95
DE0007010803 RATIONAL AG	EUR	8 800	7 031 200,00	2,84
DE0007231326 SIXT SE	EUR	80 000	7 396 000,00	3,00
DE000A288904 COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	EUR	100 000	2 852 000,00	1,15
DE000A3ENQ51 SCHOTT PHARMA AG& CO KGAA	EUR	36 496	1 445 241,60	0,58

Wertpapierbezeichnung

Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
	SUMME DÄNEMARK	17 003 526,13	6,87
DKK	DK0010181759 CARLSBERG AS-B 20 000	2 530 233,56	1,02
DKK	DK0060336014 NOVONESIS (NOVOZYMES) B 90 000	4 889 389,43	1,97
DKK	DK0060634707 ROYAL UNIBREW 75 000	4 592 349,77	1,85
DKK	DK0061802139 ALK ABELLO CL.B 300 000	4 991 553,37	2,03
	SUMME SPANIEN	17 103 900,00	6,91
EUR	ES0105223004 GESTAMP AUTOMOCION SA 400 000	1 192 000,00	0,48
EUR	ES0105630315 CIE AUTOMOTIVE SA 99 000	2 633 400,00	1,06
EUR	ES0157261019 LABORATORIOS FARMACEUTIC.ROVI 53 000	4 287 700,00	1,73
EUR	ES0183746314 VIDRALA SA 85 500	8 225 100,00	3,33
EUR	ES0184262212 VISCOFAN 13 000	765 700,00	0,31
	SUMME FINNLAND	3 225 750,00	1,30
EUR	FI0009900682 VAISALA OYJ- A SHS 85 000	3 225 750,00	1,30
	SUMME FRANKREICH	39 274 430,00	15,86
EUR	FR0000031577 VIRBAC SA 7 370	2 550 020,00	1,03
EUR	FR0000050809 SOPRA STERIA GROUP 28 000	6 283 200,00	2,54
EUR	FR0000071946 ALTEN SA 21 000	2 839 200,00	1,15
EUR	FR0000120966 SOCIETE BIC SA 55 000	3 641 000,00	1,47
EUR	FR0000121709 SEB SA 75 000	8 895 000,00	3,59
EUR	FR0011981968 WORLDLINE SA 60 000	688 800,00	0,28

Wertpapierbezeichnung

Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
EUR	76 000	498 560,00	0,20
EUR	81 000	8 282 250,00	3,34
EUR	110 000	3 964 400,00	1,60
EUR	8 000	1 632 000,00	0,66
SUMME FÄRÖER-INSELN		775 067,15	0,31
NOK	13 000	775 067,15	0,31
SUMME IRLAND		13 935 900,00	5,63
EUR	165 000	13 935 900,00	5,63
SUMME ISLAND		2 573 862,32	1,04
DKK	573 057	2 573 862,32	1,04
SUMME ITALIEN		51 346 720,00	20,72
EUR	101 000	4 564 190,00	1,84
EUR	57 000	1 889 550,00	0,76
EUR	910 000	2 668 120,00	1,08
EUR	370 000	12 506 000,00	5,03
EUR	580 000	4 213 700,00	1,70
EUR	72 000	4 980 960,00	2,01
EUR	120 000	1 104 000,00	0,45
EUR	76 000	9 971 200,00	4,03
EUR	320 000	6 512 000,00	2,63

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
IT0005366767 NEXI SPA	EUR	500 000	2 937 000,00	1,19
SUMME LUXEMBURG			3 099 541,51	1,25
LU0075646355 SUBSEA 7 SA	NOK	210 000	3 099 541,51	1,25
SUMME NIEDERLANDE			1 873 800,00	0,76
NL0015000N33 ARISTON HOLDING NV	EUR	360 000	1 873 800,00	0,76
SUMME PORTUGAL			2 850 700,00	1,15
PTCOR0AE0006 CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	290 000	2 850 700,00	1,15
SUMME SCHWEDEN			24 808 234,99	10,02
SE0000112385 SAAB AB-B	SEK	26 000	2 146 505,60	0,87
SE0000163594 SECURITAS AB-B SHS	SEK	220 000	2 105 313,36	0,85
SE0000872095 SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	105 000	2 433 030,10	0,98
SE0001662230 HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	980 000	7 788 124,50	3,14
SE0011337708 AAK AB	SEK	110 000	2 426 786,23	0,98
SE0014960373 SWECO AB-B SHS	SEK	630 000	6 583 386,09	2,66
SE0016609499 SYSTEMAIR AB	SEK	200 000	1 325 089,11	0,54
SUMME OGA-Anteile			7 973 744,66	3,22
SUMME Fonds d'investissement de vocation generale (FIVG) und ähnliche Fonds in anderen Mitgliedstaaten der EU, die ausschließlich für nicht-professionelle Anleger bestimmt sind			1 643 399,42	0,66
SUMME FRANKREICH			1 643 399,42	0,66
FR0000447310 CM-AM MICRO CAP	EUR	219 999,922	1 643 399,42	0,66
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			6 330 345,24	2,56

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
SUMME FRANKREICH			6 330 345,24	2,56
FR0000979825 CM-AM CASH ISR-IC	EUR	12	6 330 345,24	2,56

Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	416 950 666,77	126 599 313,30
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	416 950 666,77	125 510 957,48
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	416 950 666,77	125 510 957,48
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	1 061 355,96
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	0,00	1 061 355,96
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI I-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	26 999,86
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	26 999,86
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	153 146,27	227 300,86
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	153 146,27	227 300,86
Finanzkonten	15 630 297,69	8 700 945,37
Liquide Mittel	15 630 297,69	8 700 945,37
Summe Aktiva	432 734 110,73	135 527 559,53

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	427 627 408,73	133 324 566,47
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	7 649 507,24	2 974 967,09
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-5 370 208,35	-955 073,35
Summe Eigenkapital	429 906 707,62	135 344 460,21
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	0,00	26 999,86
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	26 999,86
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	26 999,86
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	2 827 403,11	156 099,46
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	2 827 403,11	156 099,46
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	432 734 110,73	135 527 559,53

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Indizes		
FMWOM3F00001 FUTURE MSCI 0623	0,00	1 277 698,37
Summe Indizes	0,00	1 277 698,37
Summe Futures-Kontrakte	0,00	1 277 698,37
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	1 277 698,37
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	1 277 698,37
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	397 503,87	79 514,71
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1 279 767,03	870 810,19
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	1 677 270,90	950 324,90
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	11 988,66	15 538,10
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	11 988,66	15 538,10
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	1 665 282,24	934 786,80
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	6 675 466,01	1 944 244,67
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-5 010 183,77	-1 009 457,87
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-360 024,58	54 384,52
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-5 370 208,35	-955 073,35

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

1. Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0013298338	max. 2,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,29 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,11 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013298346	max. 2,01 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,9 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,11 % inkl. Steuern	Nettovermögen

IC	FR0013529534	max. 1,2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,09 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,11 % inkl. Steuern	Nettovermögen
----	--------------	--	---------------

• **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013298338	Entfällt
S	FR0013298346	Entfällt
IC	FR0013529534	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0013298338 RC

15 % inkl. Steuern der positiven über den Referenzindex MSCI AC WORLD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden hinausgehenden Outperformance

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts mit einer Wertentwicklung von maximal zwischen:

- o dem Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) über den Berechnungszeitraum hinweg und mit denselben Schwankungen in Bezug auf Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGA

- o einer Wertentwicklung von null im Vergleich zum letzten Nettoinventarwert (oder dem ersten Nettoinventarwert, wenn es sich um das erste Jahr des Fonds handelt).

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteil FR0013298346 S

15 % inkl. Steuern der positiven über den Referenzindex MSCI AC WORLD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden hinausgehenden Outperformance

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts mit einer Wertentwicklung von maximal zwischen:

- o dem Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) über den Berechnungszeitraum hinweg und mit denselben Schwankungen in Bezug auf Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGA

- o einer Wertentwicklung von null im Vergleich zum letzten Nettoinventarwert (oder dem ersten Nettoinventarwert, wenn es sich um das erste Jahr des Fonds handelt).

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.
- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteil FR0013529534 IC

15 % inkl. Steuern der positiven über den Referenzindex MSCI AC WORLD INDEX mit Wiederanlage der Dividenden hinausgehenden Outperformance

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und
- dem Wert eines Referenzvermögenswerts mit einer Wertentwicklung von maximal zwischen:
 - o dem Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) über den Berechnungszeitraum hinweg und mit denselben Schwankungen in Bezug auf Zeichnungen/Rücknahmen wie der OGA
 - o einer Wertentwicklung von null im Vergleich zum letzten Nettoinventarwert (oder dem ersten Nettoinventarwert, wenn es sich um das erste Jahr des Fonds handelt).

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.
- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unehnte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.

- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	135 344 460,21	165 773 018,08
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	263 020 022,19	14 149 913,90
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-59 804 235,68	-26 573 414,99
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	20 898 158,27	9 324 649,31
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-13 489 793,04	-6 843 345,95
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	1 657 529,17	416 968,18
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-605 109,52	-306 501,57
Transaktionsgebühren	-314 694,03	-62 799,31
Wechselkursdifferenzen	24 484,82	423 783,24
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	88 213 068,86	-19 975 352,67
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>109 299 141,27</i>	<i>21 086 072,41</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>21 086 072,41</i>	<i>41 061 425,08</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-26 999,86	26 999,86
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>26 999,86</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>26 999,86</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-5 010 183,77	-1 009 457,87
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	429 906 707,62	135 344 460,21

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitle		
SUMME Schuldtitle	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			0,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			0,00

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-5 370 208,35	-955 073,35
Summe	-5 370 208,35	-955 073,35

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-4 986 264,99	-806 511,15
Summe	-4 986 264,99	-806 511,15
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-74 257,04	-29 926,59
Summe	-74 257,04	-29 926,59
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-309 686,32	-118 635,61
Summe	-309 686,32	-118 635,61
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	7 649 507,24	2 974 967,09
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	7 649 507,24	2 974 967,09

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	6 855 009,33	2 241 250,69
Summe	6 855 009,33	2 241 250,69
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	227 942,82	213 455,51
Summe	227 942,82	213 455,51
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	566 555,09	520 260,89
Summe	566 555,09	520 260,89
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuergutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
20.07.2020	C1 ANTEILSKLASSE	178 743 956,87	132 321,872	1 350,82	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020	C3 ANTEILSKLASSE	50 835 021,82	37 467,496	1 356,77	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE	276 994 890,31	181 548,28	1 525,73	0,00	0,00	0,00	40,64
31.03.2021	C2 ANTEILSKLASSE	5 095 807,41	48,00	106 162,65	0,00	0,00	0,00	2 163,23
31.03.2021	C3 ANTEILSKLASSE	64 560 279,96	41 968,332	1 538,30	0,00	0,00	0,00	46,43
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE	128 541 119,96	83 747,937	1 534,85	0,00	0,00	0,00	192,32
31.03.2022	C2 ANTEILSKLASSE	10 728 174,42	99,90	107 389,13	0,00	0,00	0,00	14 092,28
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE	26 503 723,70	17 074,8303	1 552,21	0,00	0,00	0,00	199,34
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE	101 969 890,58	74 223,957895	1 373,81	0,00	0,00	0,00	19,32
31.03.2023	C2 ANTEILSKLASSE	9 708 628,24	100,50	96 603,26	0,00	0,00	0,00	1 826,15
31.03.2023	C3 ANTEILSKLASSE	23 665 941,39	16 982,8876	1 393,51	0,00	0,00	0,00	23,64
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE	385 311 646,70	216 011,639665	1 783,75	0,00	0,00	0,00	8,65
28.03.2024	C2 ANTEILSKLASSE	12 782 660,94	101,07	126 473,34	0,00	0,00	0,00	1 520,58
28.03.2024	C3 ANTEILSKLASSE	31 812 399,98	17 516,1197	1 816,17	0,00	0,00	0,00	14,66

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	175 711,77900	254 159 327,54
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-33 924,09723	-52 168 771,82
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	141 787,68177	201 990 555,72
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	216 011,63966	

	Anzahl	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1,37000	133 043,10
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,80000	-81 252,28
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,57000	51 790,82
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	101,07000	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5 518,70620	8 727 651,55
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-4 985,47410	-7 554 211,58
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	533,23210	1 173 439,97
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	17 516,11970	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1 693,28
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	1 693,28
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1 693,28
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	1 693,28
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	28.03.2024
FR0013298338 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,49
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	3 917 255,72
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,83
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	2 176 659,96
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013529534 C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	106 171,37
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,31
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	33 015,52
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013298346 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,20
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	298 596,59
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,58
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	143 766,85
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	153 146,27
Summe der Forderungen		153 146,27
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	2 827 403,11
Summe der Verbindlichkeiten		2 827 403,11
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-2 674 256,84

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	416 950 666,77	96,98
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	416 950 666,77	96,98
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	0,00	0,00
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	153 146,27	0,04
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-2 827 403,11	-0,66
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	15 630 297,69	3,64
LIQUIDE MITTEL	15 630 297,69	3,64
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	429 906 707,62	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			416 950 666,77	96,99
SUMME An einem regelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			416 950 666,77	96,99
SUMME Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere, die auf einem regelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			416 950 666,77	96,99
SUMME SCHWEIZ			5 023 291,43	1,17
CH0311864901 VAT GROUP	CHF	10 467	5 023 291,43	1,17
SUMME CHINA			2 761 967,26	0,64
CNE000001G38 NARI TECHNOLOGY A	CNY	895 858	2 761 967,26	0,64
SUMME KAIMANINSELN			19 130 937,73	4,45
KYG875721634 TENCENT	HKD	180 123	6 460 915,20	1,50
US7223041028 PDD SP ADR REP.4 ACT.C.A	USD	27 289	2 940 625,00	0,68
US89677Q1076 TRIP COM GROUP ADR	USD	239 145	9 729 397,53	2,27
SUMME DEUTSCHLAND			4 406 652,74	1,03
DE0007164600 SAP	EUR	24 419	4 406 652,74	1,03
SUMME DÄNEMARK			7 736 217,91	1,80
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	65 473	7 736 217,91	1,80
SUMME FRANKREICH			39 058 157,22	9,09
FR0000035818 ESKER	EUR	9 090	1 693 467,00	0,39
FR0000071946 ALTEN	EUR	53 709	7 261 456,80	1,69

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	53 508	11 217 952,20	2,61
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	52 565	11 212 114,50	2,62
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	186 968	7 673 166,72	1,78
SUMME IRLAND			7 702 016,05	1,79
IE00B4BNMY34 ACCENTURE CL.A	USD	23 972	7 702 016,05	1,79
SUMME JAPAN			18 576 144,24	4,32
JP3164720009 RENESAS ELECTRONICS CORP.	JPY	302 800	4 962 843,19	1,15
JP3236200006 KEYENCE	JPY	13 602	5 821 715,80	1,35
JP3571400005 TOKYO ELECTRON	JPY	32 500	7 791 585,25	1,82
SUMME REPUBLIK SÜDKOREA			9 311 004,82	2,17
KR7000660001 SK HYNIX	KRW	76 008	9 311 004,82	2,17
SUMME MAURITIUS			1 533 094,09	0,36
MU0295S00016 MAKEMYTRIP	USD	23 278	1 533 094,09	0,36
SUMME NIEDERLANDE			16 444 471,76	3,83
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	134 263	5 359 778,96	1,25
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	12 424	11 084 692,80	2,58
SUMME TAIWAN			12 737 599,28	2,96
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	101 002	12 737 599,28	2,96
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			272 529 112,24	63,38
US00724F1012 ADOBE	USD	12 108	5 663 419,35	1,32

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
US0079031078 ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	46 057	7 705 624,70	1,79
US02079K1079 ALPHABET CL.C	USD	89 365	12 612 824,34	2,93
US0231351067 AMAZON COM	USD	78 789	13 173 859,68	3,06
US03662Q1058 ANSYS	USD	16 155	5 198 711,35	1,21
US0527691069 AUTODESK	USD	23 621	5 702 058,60	1,33
US1011371077 BOSTON SCIENTIFIC	USD	92 429	5 868 059,15	1,36
US11135F1012 BROADCOM INC	USD	6 275	7 709 443,59	1,79
US22788C1053 CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	22 324	6 634 085,24	1,54
US2521311074 DEXCOM	USD	41 125	5 287 391,08	1,23
US30303M1027 META PLATFORMS CLA	USD	20 821	9 371 766,02	2,18
US3364331070 FIRST SOLAR	USD	24 552	3 841 655,17	0,89
US4612021034 INTUIT	USD	14 666	8 836 577,68	2,06
US46120E6023 INTUITIVE SURGICAL	USD	32 832	12 145 831,37	2,83
US46266C1053 IQVIA HOLDINGS	USD	31 613	7 410 652,18	1,72
US4824801009 KLA	USD	12 283	7 953 777,63	1,85
US57636Q1040 MASTERCARD CL.A	USD	38 984	17 402 229,22	4,05
US58733R1023 MERCADOLIBRE	USD	6 963	9 758 785,21	2,27
US5949181045 MICROSOFT	USD	63 785	24 875 440,49	5,79
US60937P1066 MONGODB INCA	USD	12 913	4 292 842,34	1,00
US6200763075 MOTOROLA SOLUTIONS	USD	21 930	7 216 083,98	1,68

Wertpapierbezeichnung

	Wahrung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Borsen- wert	% des Nettoverm ogens
US67066G1040 NVIDIA	USD	26 014	21 788 292,40	5,07
US6974351057 PALO ALTO NETWORKS	USD	35 654	9 390 406,95	2,18
US7739031091 ROCKWELL AUTOMATION	USD	22 282	6 017 255,34	1,40
US79466L3024 SALESFORCE	USD	47 963	13 390 337,73	3,11
US81762P1021 SERVICENOW	USD	18 384	12 992 177,98	3,02
US8716071076 SYNOPSIS	USD	22 910	12 136 693,55	2,82
US8725901040 T-MOBILE US	USD	53 886	8 152 829,92	1,90

Teilfonds CM-AM HIGH YIELD 2024

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	148 335 727,41	226 330 593,42
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	133 552 355,91	211 090 804,72
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	133 552 355,91	211 090 804,72
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldttitel	0,00	4 991 382,50
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	4 991 382,50
Übertragbare Schuldttitel	0,00	4 991 382,50
Sonstige Schuldttitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	14 783 371,50	10 248 406,20
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	14 783 371,50	10 248 406,20
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI I-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	45 937,50	1 047 687,43
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	45 937,50	1 047 687,43
Finanzkonten	5 009 748,68	2 449 592,95
Liquide Mittel	5 009 748,68	2 449 592,95
Summe Aktiva	153 391 413,59	229 827 873,80

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	152 098 042,71	229 304 667,32
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	211,77	74,46
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-2 437 665,19	-5 505 576,81
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	3 684 603,06	5 463 321,47
Summe Eigenkapital	153 345 192,35	229 262 486,44
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	46 221,24	565 387,36
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	46 221,24	565 387,36
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	153 391 413,59	229 827 873,80

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	55 893,59	16 700,76
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	5 341 583,87	6 259 995,02
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	5 397 477,46	6 276 695,78
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	0,00	6 153,17
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	0,00	6 153,17
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	5 397 477,46	6 270 542,61
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	774 804,31	887 590,19
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	4 622 673,15	5 382 952,42
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-938 070,09	80 369,05
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	3 684 603,06	5 463 321,47

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:

Für die Erträge: Ausschüttung des Nettoergebnisses

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

• **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0013336773	max. 0,6 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,55 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen

RD	FR0013336765	max. 0,6 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,55 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013371341	max. 0,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,35 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013472461	max. 0,3 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,25 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen

• **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013336773	Entfällt
RD	FR0013336765	Entfällt
S	FR0013371341	Entfällt
IC	FR0013472461	Entfällt

• **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0013336773 RC

Entfällt

Anteil FR0013336765 RD

Entfällt

Anteil FR0013371341 S

Entfällt

Anteil FR0013472461 IC

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte

Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.

- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Kosten für zusätzliche Informationen:

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Swing-Pricing-Mechanismus:

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode zur Anpassung des Nettoinventarwerts des Fonds eingeführt, um die Interessen der im Fonds vertretenen Anteilinhaber zu wahren, indem sie bei massiven Zeichnungen (bzw. Rücknahmen) die Kosten für die Umschichtung des Portfolios allein den eintretenden (bzw. austretenden) Anlegern anrechnet.

Der Swing-Pricing-Mechanismus mit Auslöseschwelle ist ein Mechanismus, der durch ein internes Verfahren geregelt wird und bei dem der Nettoinventarwert angepasst werden kann, wenn die als Swing-Pricing-Schwelle bezeichnete Auslöseschwelle überschritten wird. Diese Schwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des OGA angegeben und wird von der Verwaltungsgesellschaft im Voraus festgelegt.

Wenn also am Tag der Zentralisierung die Summe der Netto-Zeichnungs-/Rücknahmeaufträge der Anleger für alle Anteilklassen des Fonds den Swing-Pricing-Schwellenwert überschreitet, wird der Anpassungsmechanismus aktiviert und der Nettoinventarwert kann nach oben oder unten angepasst werden. Dieser angepasste Nettoinventarwert wird als „Swing-Nettoinventarwert“ bezeichnet.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und die Anpassungskosten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft. Diese hat auch die Möglichkeit, sie jederzeit zu ändern, insbesondere im Falle einer Krise an den Finanzmärkten.

Wenn der OGA mehrere Anteilklassen ausgibt, wird der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse separat berechnet, der Swing-Faktor ist jedoch für alle Anteilklassen identisch und der Mechanismus gilt für den gesamten Fonds.

Die Volatilität des Nettoinventarwerts des Investmentfonds spiegelt aufgrund der Anwendung von Swing Pricing möglicherweise nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere wider.

Der „Swing-Nettoinventarwert“ ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und der einzige, der den Anteilhabern des Fonds mitgeteilt wird. Existiert eine erfolgsabhängige Provision, wird diese jedoch auf den Nettoinventarwert vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft das Niveau der Auslöseschwelle nicht bekannt und achtet darauf, die Vertraulichkeit dieser Information zu wahren.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	229 262 486,44	218 124 197,62
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	35 623 553,02	76 829 113,59
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-119 608 621,37	-62 403 906,32
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1 588 467,70	316 669,62
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-4 410 635,75	-5 813 378,60
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-619,56	-786,13
Wechselkursdifferenzen	0,00	0,00
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	6 335 584,86	-3 103 324,83
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-2 505 616,46</i>	<i>-8 841 201,32</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-8 841 201,32</i>	<i>-5 737 876,49</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	-67 696,14	-69 050,93
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	4 622 673,15	5 382 952,42
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	153 345 192,35	229 262 486,44

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	115 447 553,07	75,29
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	18 104 802,84	11,81
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	133 552 355,91	87,09
Schuldtitle		
SUMME Schuldtitle	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufverpflichtungen		
SUMME Verkaufverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			8 195 484,58
	XS1069549761	BFCM 3%210.524	8 195 484,58
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			14 783 371,50
	FR0000009987	UNION + SI.3DEC	14 783 371,50
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			22 978 856,08

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	211,77	74,46
Ergebnis	3 684 603,06	5 463 321,47
Summe	3 684 814,83	5 463 395,93

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	1 456 756,44	2 185 694,31
Summe	1 456 756,44	2 185 694,31
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	1 372 205,42	2 071 682,16
Summe	1 372 205,42	2 071 682,16
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	69 565,14	65 384,34
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	219,60	204,58
Thesaurierung	0,00	0,00
Summe	69 784,74	65 588,92
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	31 055,867455	29 992,815023
Ausschüttung je Anteil	2,24	2,18
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	786 068,23	1 140 430,54
Summe	786 068,23	1 140 430,54
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-2 437 665,19	-5 505 576,81
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-2 437 665,19	-5 505 576,81

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 009 972,05	-2 311 627,72
Summe	-1 009 972,05	-2 311 627,72
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-877 137,72	-2 015 449,10
Summe	-877 137,72	-2 015 449,10
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-48 071,67	-69 025,91
Summe	-48 071,67	-69 025,91
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	31 055,867455	29 992,815023
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-502 483,75	-1 109 474,08
Summe	-502 483,75	-1 109 474,08
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuergutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
20.07.2020	C1 ANTEILSKLASSE	102 499 186,32	1 040 356,604	98,52	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020	C3 ANTEILSKLASSE	52 411 871,42	529 986,915	98,89	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020	D1 ANTEILSKLASSE	2 446 631,21	25 651,114	95,38	0,00	1,72	0,00	0,00
20.07.2020	II ANTEILSKLASSE	19 186 048,53	202,01	94 975,73	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE	103 386 319,25	983 558,097	105,11	0,00	0,00	0,00	0,61
31.03.2021	C3 ANTEILSKLASSE	48 450 681,99	458 565,952	105,65	0,00	0,00	0,00	0,75
31.03.2021	D1 ANTEILSKLASSE	3 226 885,18	31 710,678	101,76	0,00	1,52	0,00	-0,93
31.03.2021	II ANTEILSKLASSE	54 223 337,95	534,374	101 470,76	0,00	0,00	0,00	729,21
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE	110 888 454,91	1 063 959,868	104,22	0,00	0,00	0,00	2,52
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE	56 576 987,30	538 985,359	104,96	0,00	0,00	0,00	2,75
31.03.2022	D1 ANTEILSKLASSE	3 010 321,51	30 281,723	99,41	0,00	2,29	0,00	0,13
31.03.2022	II ANTEILSKLASSE	47 648 433,90	472,65	100 811,24	0,00	0,00	0,00	2 642,08
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE	96 222 220,30	938 318,223037	102,54	0,00	0,00	0,00	-0,13
31.03.2023	C3 ANTEILSKLASSE	83 958 012,85	811 292,408	103,48	0,00	0,00	0,00	0,06
31.03.2023	D1 ANTEILSKLASSE	2 864 424,19	29 992,815023	95,50	0,00	2,18	0,00	-2,30
31.03.2023	II ANTEILSKLASSE	46 217 829,10	465,022	99 388,47	0,00	0,00	0,00	66,56
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE	63 519 986,81	595 671,313361	106,63	0,00	0,00	0,00	0,75
28.03.2024	C3 ANTEILSKLASSE	55 193 316,63	511 869,328	107,82	0,00	0,00	0,00	0,96
28.03.2024	D1 ANTEILSKLASSE	3 014 727,67	31 055,867455	97,07	0,00	2,24	0,00	-1,54
28.03.2024	II ANTEILSKLASSE	31 617 161,24	305,319	103 554,51	0,00	0,00	0,00	928,81

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	32 724,90199	3 403 693,53
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-375 371,81167	-39 522 134,21
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-342 646,90968	-36 118 440,68
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	595 671,31336	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	73 598,52300	7 735 845,19
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-373 021,60300	-39 597 776,90
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-299 423,08000	-31 861 931,71
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	511 869,32800	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 293,96443	124 576,50
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-230,91200	-22 254,69
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1 063,05243	102 321,81
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	31 055,86746	

	Anzahl	Betrag
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	243,00000	24 359 437,80
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-402,70300	-40 466 455,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-159,70300	-16 107 017,77
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	305,31900	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	5 396,07
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	428,69
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	4 967,38
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	5 396,07
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	428,69
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	4 967,38
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00
	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	763,46
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	741,46
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	22,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	763,46
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	741,46
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	22,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00
	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	28.03.2024
FR0013336773 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,50 427 836,57
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013371341 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,30 222 686,89
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013336765 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,50 14 674,99
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013472461 I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,30 109 605,86
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	45 937,50
Summe der Forderungen		45 937,50
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	46 221,24
Summe der Verbindlichkeiten		46 221,24
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-283,74

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	148 335 727,41	96,73
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	133 552 355,91	87,09
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	14 783 371,50	9,64
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	45 937,50	0,03
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-46 221,24	-0,03
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	5 009 748,68	3,27
LIQUIDE MITTEL	5 009 748,68	3,27
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	153 345 192,35	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währun g	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettöver mögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						133 552 355,91	87,09
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere						133 552 355,91	87,09
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen INSGESAMT						115 447 553,07	75,28
SUMME DEUTSCHLAND						9 931 322,46	6,48
DE000A28VQC4 VONOVIA 1,625%20-070424	07/05/2020	07/04/2024	EUR	10	1,62	1 015 692,40	0,66
DE000A3H2UX0 SIXT 1,25%20-091224	09/12/2020	09.12.2024	EUR	2 000	1,75	1 980 592,90	1,29
DE000CZ45VB7 COMMERZBANK 0,25%19-160924	16/09/2019	16/09/2024	EUR	30	0,25	2 954 298,36	1,93
XS2296201424 DEUTSCHE LUFTHANSA 1% 100225	10/02/2021	11/02/2025	EUR	40	2,88	3 980 738,80	2,60
SUMME SPANIEN						12 280 232,42	8,01
XS1201001572 BCO SANTANDER 2,5%15-25	18/03/2015	18/03/2025	EUR	40	2,50	3 950 543,56	2,58
XS1809245829 INDRA SISTEMAS 3%18-190424	19.04.2018	19.04.2024	EUR	3	3,00	308 006,56	0,20
XS2055190172 BANCO SABADELL 1,125%19-270325	27.09.2019	27/03/2025	EUR	40	1,12	3 899 943,01	2,54
XS2102931594 CAIXABANK 0,375%20-030225	17/01/2020	03/02/2025	EUR	20	0,38	1 946 009,51	1,27
C. AIR GP 2,75%21-250325	25/03/2021	25/03/2025	EUR	22	2,75	2 175 729,78	1,42
SUMME FRANKREICH						33 533 769,46	21,85
FR0010804500 ORANO 4,875%09-230924 EMTN	23.09.2009	23.09.2024	EUR	70	4,88	3 603 659,38	2,35
FR0012174597 BPCE 2,875%14-300924	30/09/2014	30.09.2024	EUR	21	2,88	2 113 260,62	1,38
FR0012370872 IMERYYS 2%14-101224 EMTN	10/12/2014	10/12/2024	EUR	10	2,00	992 964,15	0,65

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsenwert	% des Nettovermögens
FR0013248713 NEXANS 2,75%17-050424	05.04.2017	05.04.2024	EUR	25 2,75	2 568 049,32	1,67
FR0013259116 SEB 1,5%17-310524	31.05.2017	31.05.2024	EUR	20 1,50	2 017 045,90	1,32
FR0013264066 PLASTIC OMNIUM 1,25%17-260624	26.06.2017	26/06/2024	EUR	20 1,25	2 004 622,29	1,31
FR0013286838 BNQ POSTALE 1%17-161024 EMTN	16/10/2017	16/10/2024	EUR	15 1,00	1 485 022,21	0,97
FR0013329315 RENAULT 1%18-180424	18/04/2018	18/04/2024	EUR	45 1,00	4 535 010,73	2,93
FR0013370129 BUREAU VERITAS 1,875%18-060125	04/10/2018	06/01/2025	EUR	20 1,88	1 979 216,39	1,29
FR0013413556 ELIS 1,75%19-110424	11/04/2019	11/04/2024	EUR	10 1,75	1 016 407,49	0,66
FR0013448032 WORLDLINE 0,25%19-180924	18/09/2019	18/09/2024	EUR	10 0,25	983 872,46	0,64
FR0013477254 AIR FRANCE - KLM 1,875%20-0125	16/01/2020	16.01.2025	EUR	21 1,88	2 068 848,39	1,35
FR0013478849 QUADIENT 2,25%20-030225	23/01/2020	03/02/2025	EUR	12 2,25	1 181 746,23	0,77
FR00140019F5 ARVAL SERV LEAS 4,625%23-1224	02/06/2023	02.12.2024	EUR	15 4,62	1 529 734,55	1,00
XS1195574881 SOC.GENERAL02,625%15-270225	27.02.2015	27/02/2025	EUR	20 2,62	1 980 923,93	1,29
XS1490137418 CROWN EURO.HLD 2,625%16-300924	15/09/2016	30.09.2024	EUR	3 500 2,62	3 473 385,42	2,27
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH					4 566 580,03	2,98
XS1819575066 ROLLS-ROYCE 0,875%18-090524	09.05.2018	09.05.2024	EUR	2 500 0,88	2 510 398,36	1,64
XS2010037849 JAGUAR LAND 5,875%19-151124	26/11/2019	15/11/2024	EUR	2 000 5,88	2 056 181,67	1,34
SUMME IRLAND					1 986 692,22	1,30
XS1117298759 SMURFIT KAP ACQ 2,75%15-0225	16/02/2015	01/02/2025	EUR	2 000 2,75	1 986 692,22	1,30
SUMME ITALIEN					29 268 594,05	19,09
IT0005045270 ITALIEN 2,5%14-011224	28/08/2014	01/12/2024	EUR	2 000 2,50	2 002 719,80	1,31

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsenwert	% des Nettovermögens
IT0005474330 ITALIEN 0%21-151224 BTP	14.12.2021	15/12/2024	EUR	2 000	1 951 840,00	1,27
IT0005499311 ITALIEN 1,75%22-300524	29/06/2022	30.05.2024	EUR	2 000 1,75	2 005 219,20	1,31
XS0193945655 AUTOSTRADE ITALIA 5,875%04-24	09.06.2004	09.06.2024	EUR	20 5,88	2 102 410,44	1,37
XS0215093534 LEONARDO 4,875%05-240325	08/03/2005	24/03/2025	EUR	4 500 4,88	4 551 775,27	2,97
XS1206977495 UNIPOL GRUPPO 3%15-180325 SR.3	18/03/2015	18/03/2025	EUR	4 000 3,00	3 967 980,27	2,59
XS1558491855 MUNDYS 1,625%17-030225	02/02/2017	03/02/2025	EUR	1 212 1,62	1 187 389,05	0,77
XS1935256369 TELECOM ITALIA 4%19-110424	11/01/2019	11/04/2024	EUR	4 350 4,00	4 518 413,22	2,95
XS2015314037 INTESA SAN 2,625%19-200624	20/06/2019	20.06.2024	EUR	3 000 2,62	3 052 637,21	1,99
XS2072815066 BANCO BPM 1,75%19-280125	28.10.2019	28.01.2025	EUR	1 000 1,75	985 245,74	0,64
XS2121417989 BANCO BPM 1,625%20-180225	18/02/2020	18/02/2025	EUR	3 000 1,62	2 942 963,85	1,92
SUMME JERSEY					448 308,27	0,29
XS1468662801 ADIENT GLB HLDG 3,5%16-150824	19.08.2016	15/08/2024	EUR	3 000 3,50	448 308,27	0,29
SUMME JAPAN					1 496 093,12	0,98
XS2361253862 SOFTBANK GROUP 2,125%21 060724	06/07/2021	06/07/2024	EUR	1 500 2,12	1 496 093,12	0,98
SUMME LUXEMBURG					3 531 151,77	2,30
DE000A3LC4C3 TRATON FIN LUX 4,125%23-180125	18/01/2023	18/01/2025	EUR	15 4,12	1 513 973,36	0,99
XS1651444140 EUROFINS SCIENTIFI 2,125%17-24	25/07/2017	25/07/2024	EUR	2 000 2,12	2 017 178,41	1,31
SUMME NIEDERLANDE					10 029 163,01	6,54
DE000A189ZX0 VONOVIA FINANCE 1,25%16-061224	06/12/2016	06/12/2024	EUR	10 1,25	986 324,21	0,64
XS0982711714 PETROBRAS GLOB 4,75%14-140125	14/01/2014	14/01/2025	EUR	3 500 4,75	3 550 548,80	2,32

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS1699848914 DUFYR ONE 2,5%17-151024	24.10.2017	15/10/2024	EUR	3 500 2,50	3 508 843,33	2,29
XS2077666316 OI EUROP GRP 2,875%19-150225	12/11/2019	15/02/2025	EUR	2 000 2,88	1 983 446,67	1,29
SUMME SCHWEDEN					3 451 157,98	2,25
XS1724626699 VOLVO CAR 2%17-240125 EMTN	24/11/2017	24.01.2025	EUR	3 500 2,00	3 451 157,98	2,25
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					4 924 488,28	3,21
XS2093880735 BERRY GLOBAL 1%20-150125	02/01/2020	15/01/2025	EUR	3 500 1,00	3 416 596,15	2,23
XS2116728895 FORD MOT 1,744%24	20/02/2020	19.07.2024	EUR	1 500 1,74	1 507 892,13	0,98
SUMME Nachrangige Schuldtitel (TSR - TSDI)					18 104 802,84	11,81
SUMME DEUTSCHLAND					3 968 665,14	2,59
DE000DB7XJJ2 DEUTSCHE BANK 2,75%15-170225	17.02.2015	17/02/2025	EUR	4 000 2,75	3 968 665,14	2,59
SUMME FRANKREICH					14 136 137,70	9,22
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR	22/12/2014	22/12/2024	EUR	1 000 000 3,00	993 078,26	0,65
XS1069549761 BFCM 3%14-210524 EMTN SUB	21/05/2014	21/05/2024	EUR	8 000 3,00	8 195 484,58	5,34
XS1190632999 BNP PARIBAS 2,375%15-170225	17.02.2015	17/02/2025	EUR	5 000 2,38	4 947 574,86	3,23
SUMME OGA-Anteile					14 783 371,50	9,64
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten					14 783 371,50	9,64
SUMME FRANKREICH					14 783 371,50	9,64
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	75	14 783 371,50	9,64

COMPARTIMENT CM-AM SHORT TERM BONDS

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	346 518 378,64	333 521 514,25
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	197 440 593,52	186 334 266,87
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	197 440 593,52	186 334 266,87
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	116 093 707,61	112 556 889,29
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	116 093 707,61	112 556 889,29
Übertragbare Schuldtitel	116 093 707,61	112 556 889,29
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	31 161 794,35	30 983 195,30
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	31 161 794,35	30 983 195,30
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI I-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	1 822 283,16	3 647 162,79
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	1 822 283,16	3 647 162,79
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	3 935 902,56	2 303 924,74
Devisenterminkontrakte	3 765 486,63	2 301 735,20
Sonstige	170 415,93	2 189,54
Finanzkonten	9 557 335,00	39 439 063,14
Liquide Mittel	9 557 335,00	39 439 063,14
Summe Aktiva	360 011 616,20	375 264 502,13

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	348 378 884,15	368 631 817,32
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-1 290 777,18	-1 780 496,41
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	9 079 156,13	2 733 561,50
Summe Eigenkapital	356 167 263,10	369 584 882,41
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	27 967,24	3 352 291,10
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	27 967,24	3 352 291,10
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	27 967,24	3 352 291,10
Verbindlichkeiten	3 816 385,86	2 327 328,62
Devisenterminkontrakte	3 775 716,98	2 291 300,65
Sonstige	40 668,88	36 027,97
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	360 011 616,20	375 264 502,13

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
SWTCIC060724-.5073/O	12 000 0,00	12 000 0,00
SWTCIC220424.485/OIS	10 000 000,00	10 000 000,00
SWTCIC060524.733/OIS	15 000 0,00	15 000 0,00
SWTABA1901282.3547/O	3 000 000,00	3 000 000,00
SWTRBS190128OISEST/2	3 000 000,00	3 000 000,00
SWTNAT2507243.0892/O	20 000 000,00	20 000 000,00
SWTHVB2601262.7837/O	10 000 000,00	10 000 000,00
SWTBBV1805262.8692/O	20 000 000,00	0,00
SWTCIC210423-.508/OI	0,00	20 000 000,00
SWTCIC171123-.43/OIS	0,00	35 000 0,00
SWTCIC201023.216/OIS	0,00	20 000 000,00
SWTBNP1901242.9982/O	0,00	5 000 000,00
SWTNAT200124OISEST/2	0,00	5 000 000,00
SWTNAT2501243.1172/O	0,00	30 000 000,00
Summe Zinstitel	93 000 000,00	188 000 000,00
Summe Zinsswaps	93 000 000,00	188 000 000,00
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	93 000 000,00	188 000 000,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	93 000 000,00	188 000 000,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	2 139 671,58	161 899,43
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	3 670 274,38	2 431 208,18
Erträge aus Schuldtiteln	3 149 340,31	902 506,93
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	3 226 409,62	297 524,44
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	12 185 695,89	3 793 138,98
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	750 793,92	292 962,11
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	1 482 871,41	76 615,72
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	2 233 665,33	369 577,83
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	9 952 030,56	3 423 561,15
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	458 730,32	429 265,82
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	9 493 300,24	2 994 295,33
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-414 144,11	-260 733,83
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	9 079 156,13	2 733 561,50

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

- **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlag e
IC	FR0013373206	max. 0,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,45 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
IC	FR0013373206	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0013373206 IC

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungsgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die

stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum ersten Börsenkurs des Tages für an europäischen Märkten notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Bis zum 31.03.2023 geltende Regeln:

- Handelbare Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden linear bewertet
- Mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten erworbene handelbare Schuldtitel werden wie folgt bewertet:
 - Bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit zu ihrem Marktwert.
 - Die Differenz zwischen dem drei Monate und einen Tag vor der Fälligkeit festgestellten Marktwert und dem Rückzahlungswert wird über die drei letzten Monate linear zu- oder abgeschrieben.
 - Ausnahme: BTF und BTAN werden bis zur Fälligkeit zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Handelbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige Notierung: Anwendung einer proportionalen Methode unter Verwendung der Rendite der Zinskurve, die um eine Spanne bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist

Ab dem 01.04.2023 geltende Regeln:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Eröffnungskurs des Bewertungstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Eröffnungskurs des Bewertungstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

• Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.

• Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.

• Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

• Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine

Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.

DocuSign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	369 584 882,41	466 564 301,50
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	303 801 954,57	631 953 892,90
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-331 250 363,30	-731 769 917,38
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1 116 603,75	220 983,16
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2 693 395,28	-2 211 548,00
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-20 651,94	178,07
Wechselkursdifferenzen	109 807,36	-132 171,82
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	7 852 796,42	-953 355,53
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>4 632 312,78</i>	<i>-3 220 483,64</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-3 220 483,64</i>	<i>-2 267 128,11</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-1 827 671,13	2 918 224,18
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>1 745 693,51</i>	<i>3 573 364,64</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>3 573 364,64</i>	<i>655 140,46</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	9 493 300,24	2 994 295,33
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	356 167 263,10	369 584 882,41

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	98 131 424,65	27,55
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	86 613 489,20	24,32
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene Anleihen	8 973 586,87	2,52
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	3 722 092,80	1,05
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	197 440 593,52	55,43
Schuldtitel		
Von Emittenten begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	65 265 878,82	18,32
Mittelfristige handelbare Wertpapiere (NEU MTN)	5 045 193,75	1,42
Ausländische übertragbare Schuldtitel mit Ausnahme von ECP	23 468 007,18	6,59
Euro Commercial Paper	22 314 627,86	6,27
SUMME Schuldtitel	116 093 707,61	32,60
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Zinssatz	93 000 000,00	26,11
SUMME Sonstige Geschäfte	93 000 000,00	26,11

AUFSCHLÜSSELUNG DER ART DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler	%	Veränderlicher	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	108 135 568,72	30,36	0,00	0,00	89 305 024,80	25,07	0,00	0,00
Schuldtitle	111 048 513,86	31,18	0,00	0,00	5 045 193,75	1,42	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	9 557 335,00	2,68	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	90 000 000,00	25,27	3 000 000,00	0,84	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER ART DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT

	0-3 Monate	%	[3 Monate - 1 Jahr]	%	[1 - 3 Jahre]	%	[3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	34 092 842,16	9,57	47 435 124,77	13,32	115 349 834,10	32,39	562 792,49	0,16	0,00	0,00
Schuldtitle	77 707 386,07	21,82	33 341 127,79	9,36	5 045 193,75	1,42	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	9 557 335,00	2,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	25 000 000,00	7,02	32 000 000,00	8,98	30 000 000,00	8,42	6 000 000,00	1,68	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien		0,00
Anleihen		0,00
Übertragbare Schuldtitel		0,00
OGA		31 161 794,35
	CM-AM INST.ST RC6D	454 635,13
	CM AM INST.SH.IC3D	30 707 159,22
Finanzkontrakte		0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe		31 161 794,35

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	9 079 156,13	2 733 561,50
Summe	9 079 156,13	2 733 561,50

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	9 079 156,13	2 733 561,50
Summe	9 079 156,13	2 733 561,50
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-1 290 777,18	-1 780 496,41
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-1 290 777,18	-1 780 496,41

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Gewinne und Verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 290 777,18	-1 780 496,41
Summe	-1 290 777,18	-1 780 496,41
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuerpflicht je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
31/12/2019	C1 ANTEILSKLASSE	194 431 660,83	1 943,928	100 019,99	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE	207 629 652,90	2 066,591	100 469,63	0,00	0,00	0,00	167,51
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE	466 564 301,50	4 662,93161	100 058,14	0,00	0,00	0,00	-8,21
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE	369 584 882,41	3 661,38255	100 941,34	0,00	0,00	0,00	260,30
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE	356 167 263,10	3 394,931769	104 911,46	0,00	0,00	0,00	2 294,11

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2 970,67508	303 801 954,57
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3 237,12586	-331 250 363,30
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-266,45078	-27 448 408,73
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	3 394,93177	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	28.03.2024
FR0013373206 C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,13
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	485 102,05
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	26 371,73

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Devisentermingeschäfte	3 765 486,63
Forderungen	Kupons und Dividenden	168 750,00
Forderungen	Rückvergütete Verwaltungsgebühren	1 665,93
Summe der Forderungen		3 935 902,56
Verbindlichkeiten	Devisentermingeschäfte	3 775 716,98
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	40 668,88
Summe der Verbindlichkeiten		3 816 385,86
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		119 516,70

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	344 696 095,48	96,78
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	197 440 593,52	55,43
HANDELBARE SCHULDTITEL	116 093 707,61	32,60
OGA-ANTEILE	31 161 794,35	8,75
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	170 415,93	0,05
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-40 668,88	-0,01
FINANZKONTRAKTE	1 794 315,92	0,50
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	1 794 315,92	0,50
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	9 547 104,65	2,68
LIQUIDE MITTEL	9 557 335,00	2,68
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	-10 230,35	0,00
NETTOVERMÖGEN	356 167 263,10	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währun g	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettöver mögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						197 440 593,52	55,43
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere						197 440 593,52	55,43
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen INSGESAMT						103 130 574,65	28,95
SUMME DEUTSCHLAND						7 663 819,70	2,15
PORSCHE A HLDG 4,5%23-270928	27/04/2023	27.09.2028	EUR	526	4,50	562 792,49	0,16
VOLKSWAGEN BANK 4,25%23-070126	25/04/2023	07/01/2026	EUR	70	4,25	7 101 027,21	1,99
SUMME SPANIEN						11 723 328,14	3,29
BANCO SANTANDER 3,75%23-160126	16.01.2023	16.01.2026	EUR	44	3,75	4 452 147,93	1,25
SANTANDER CONSUM F 4,375%23-25	21/07/2023	21/07/2025	EUR	70	4,38	7 271 180,21	2,04
SUMME FRANKREICH						19 681 757,27	5,53
SEB 1,5%17-310524	31.05.2017	31.05.2024	EUR	4	1,50	403 389,18	0,11
OPMFP 1 1/4 06/26/24	26.06.2017	26/06/2024	EUR	10	1,25	1 002 351,15	0,28
ARVAL SERV LEAS 0%21-300924	30.03.2021	30.09.2024	EUR	20		1 961 280,00	0,55
RCI BQ 4,625%23-130726 EMTN	13.01.2023	13/07/2026	EUR	6 545	4,62	6 863 525,65	1,94
ARVASL 4 1/4 11/11/25	11/04/2023	11/11/2025	EUR	52	4,25	5 322 466,82	1,49
ALDFP 3 7/8 02/22/27	22.02.2024	22/02/2027	EUR	41	3,88	4 128 744,47	1,16
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						15 967 398,65	4,48
BARCLAYS TV20-020425	02/04/2020	02.04.2024	EUR	5 000		4 999 150,00	1,40

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsenwert	% des Nettovermögens
NWG 0 1/8 11/12/25	12/11/2021	12/11/2025	EUR	442 0,12	417 843,99	0,12
MITSUBISHI 0,01% 1.024	11.05.2022	10.05.2024	EUR	40 0,01	3 998 980,76	1,12
MIZUHO INTL 0%24-160226	16/02/2024	16/02/2026	EUR	7 000	6 551 423,90	1,84
SUMME ITALIEN					1 348 002,00	0,38
CA AUTO BK 0%21-160424	16/04/2021	16/04/2024	EUR	1 350	1 348 002,00	0,38
SUMME JAPAN					5 858 687,74	1,64
M BISHI UFJ FINL 0,339%19-0724	19/07/2019	19.07.2024	EUR	5 000 0,34	4 960 194,67	1,39
ASAHI GROUP HD 0,01%21-190424	19/04/2021	19.04.2024	EUR	900 0,01	898 493,07	0,25
SUMME LUXEMBURG					10 057 760,08	2,82
TRATON FIN LUX 0,125%21-101124	10.11.2021	10.11.2024	EUR	67 0,12	6 552 232,96	1,84
TRATON FIN LUX 3,75%24-270327	27/03/2024	27/03/2027	EUR	35 3,75	3 505 527,12	0,98
SUMME NIEDERLANDE					23 199 036,49	6,52
STLA 2 03/20/25	20/03/2018	20/03/2025	EUR	30 2,00	2 950 881,37	0,83
TOYOTA MOTOR FI 0%21-070624	07.06.2021	07.06.2024	EUR	100	9 932 562,00	2,79
ABN AMRO 3,625%23-100126 292	10.01.2023	10.01.2026	EUR	40 3,62	4 049 958,69	1,14
SIKA CAPITAL 3,75%23-031126	03/05/2023	03/11/2026	EUR	5 415 3,75	5 541 731,41	1,56
ASML 3 1/2 12/06/25	30/05/2023	06/12/2025	EUR	714 3,50	723 903,02	0,20
SUMME SCHWEDEN					6 972 210,00	1,96
VOLVO TREASURY 0%21-090524	09.11.2021	09.05.2024	EUR	7 000	6 972 210,00	1,96
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					658 574,58	0,18

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettöver- mögens
BECTON DICKINSON&C 0,034%21-25	13.08.2021	13/08/2025	EUR	692	0,03	658 574,58	0,18
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen						81 614 339,20	22,91
SUMME KANADA						17 751 880,41	4,98
NATL BK CANADA TV23-210425	21/04/2023	21.04.2025	EUR	70		7 101 542,00	1,99
FED CAISS DESJARD TV24-170126	17/01/2024	17/01/2026	EUR	10 500		10 650 338,41	2,99
SUMME DEUTSCHLAND						9 324 250,10	2,62
DB Float 01/15/26	08.01.2024	15/01/2026	EUR	75		7 612 476,66	2,14
CMZB Float 03/12/27	05/03/2024	12/03/2027	EUR	17		1 711 773,44	0,48
SUMME SPANIEN						4 537 704,00	1,27
BANCO SANTANDER TV05052024	05.05.2022	05/05/2024	EUR	45		4 537 704,00	1,27
SUMME FRANKREICH						31 728 982,44	8,91
ALDFP Float 02/21/25	21.02.2023	21.02.2025	EUR	98		9 894 756,20	2,78
ALDFP Float 10/06/25	04/10/2023	06/10/2025	EUR	125		12 717 650,00	3,57
SOCGEN Float 01/19/26	19.01.2024	19.01.2026	EUR	90		9 116 576,24	2,56
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						11 611 576,43	3,26
LLOYDS BANK TV23-160125	16.01.2023	16.01.2025	EUR	50		5 059 211,35	1,42
LLOYDS Float 03/05/27	05/03/2024	05/03/2027	EUR	6 500		6 552 365,08	1,84
SUMME LUXEMBURG						2 016 156,00	0,57
TRATON FIN LUX TV23-180925	18/09/2023	18/09/2025	EUR	20		2 016 156,00	0,57
SUMME NIEDERLANDE						4 643 789,82	1,30

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
ALVGR Float 11/22/24	22.11.2021	22.11.2024	EUR	46		4 643 789,82	1,30
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene Anleihen						8 973 586,87	2,52
SUMME FRANKREICH						1 282 901,27	0,36
RCI BANQUE 0,5%22-140725	14/01/2022	14/07/2025	EUR	1 333	0,50	1 282 901,27	0,36
SUMME NIEDERLANDE						7 690 685,60	2,16
NIBC BANK 270.125	27.01.2023	27.01.2025	EUR	80		7 690 685,60	2,16
SUMME Nachrangige Schuldtitel (TSR - TSDI)						3 722 092,80	1,05
SUMME FRANKREICH						3 722 092,80	1,05
BPCEGP 5.15 07/21/24	21/01/2014	21/07/2024	USD	4 000	5,15	3 722 092,80	1,05
SUMME Schuldtitel						116 093 707,61	32,60
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel						116 093 707,61	32,60
SUMME Übertragbare Schuldtitel						116 093 707,61	32,60
SUMME SPANIEN						14 841 081,42	4,17
BILBAO NCP24052024	23/05/2023	24.05.2024	EUR	5 000 000		4 967 960,81	1,39
ECP ACCIONA FIN24	11/01/2024	11/07/2024	EUR	10 000 000	4,64	9 873 120,61	2,78
SUMME FRANKREICH						60 347 577,68	16,95
STELLA BMT30042025	31/10/2023	30.04.2025	EUR	5 000 000	0,55	5 045 193,75	1,42
FRVIA NCP05042024	01.12.2023	05.04.2024	EUR	8 000 000		7 992 630,97	2,24
STEF NCP05042024	03/01/2024	05.04.2024	EUR	10 000 000		9 991 654,67	2,82
NEXANS NCP09042024	05.01.2024	09/04/2024	EUR	6 500 000		6 490 867,11	1,82

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Zinssatz Name oder	Börsenwert	% des Nettovermögens
LAGARD NCP15042024	11/01/2024	15/04/2024	EUR	7 500 000	7 483 705,56	2,10
ITMENT NCP29052024	26/02/2024	29/05/2024	EUR	5 000 000	4 964 002,06	1,39
PLAOMN NCP03062024	01/03/2024	03/06/2024	EUR	7 000 000	6 944 531,17	1,95
AVRIL NCP08052024	06/03/2024	08/05/2024	EUR	10 000 000	9 949 435,42	2,79
L.D.C. NCP24062024	20/03/2024	24.06.2024	EUR	1 500 000	1 485 556,97	0,42
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH					28 419 770,59	7,98
ECP LLOYDS 200.624	07.12.2022	20.06.2024	EUR	5 000 000	4 951 763,41	1,39
LLOYDS BANK 0%25	13.01.2023	13.01.2025	EUR	5 000 000	4 840 879,28	1,36
CD STD CHARTE.0824	19.08.2022	19.08.2024	EUR	13 000 000	12 792 478,89	3,59
CD STANDARD CHA.24	14/12/2022	13.12.2024	EUR	6 000 000	5 834 649,01	1,64
SUMME ITALIEN					7 489 743,84	2,10
ECP FINCANTIERI 24	06.02.2024	08/04/2024	EUR	7 500 000	7 489 743,84	2,10
SUMME LUXEMBURG					4 995 534,08	1,40
L OCCI NCP05042024	27/11/2023	05.04.2024	EUR	5 000 000	4 995 534,08	1,40
SUMME OGA-Anteile					31 161 794,35	8,75
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten					31 161 794,35	8,75
SUMME FRANKREICH					31 161 794,35	8,75
CM-AM INST SHORT TERM-C			EUR	201,13484	454 635,13	0,13
CM-AM INST SHORT TERM-IC			EUR	293,966	30 707 159,22	8,62
SUMME Finanzkontrakte					1 794 315,92	0,50

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsenwert	% des Nett
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht						48 622,41	0,01
Nachschussforderungen Swaps			EUR	48 622,41		48 622,41	0,01
SUMME Sonstige Verpflichtungen						1 745 693,51	0,49
SUMME Swaps						1 745 693,51	0,49
SUMME DEUTSCHLAND						63 242,53	0,02
SWTHVB2601262.7837/O			EUR	10 000 00	-	63 242,53	0,02
SUMME SPANIEN						179 556,47	0,05
SWTBVV1805262.8692/O			EUR	20 000 00	-	179 556,47	0,05
SUMME FRANKREICH						1 332 726,74	0,37
SWTCIC060724-.5073/O			EUR	12 000 00	-	535 721,26	0,15
SWTCIC220424.485/OIS			EUR	10 000 00	-	331 876,64	0,09
SWTCIC060524.733/OIS			EUR	15 000 00	-	465 128,84	0,13
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						162 585,02	0,05
SWTNAT2507243.0892/O			EUR	20 000 00	-	162 585,02	0,05
SUMME NIEDERLANDE						7 582,75	0,00
SWTABA1901282.3547/O			EUR	3 000 000	-	35 549,99	0,01
SWTRBS190128OISEST/2			EUR	3 000 000	-	-27 967,24	-0,01

Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	874 998 010,64	672 978 822,50
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	864 284 585,10	662 637 015,93
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	848 062 835,10	662 637 015,93
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	16 221 750,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	10 713 425,54	10 341 806,57
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	10 713 425,54	10 341 806,57
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI I-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	2 745 430,93	801 420,89
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	2 745 430,93	801 420,89
Finanzkonten	16 372 363,21	30 393 737,99
Liquide Mittel	16 372 363,21	30 393 737,99
Summe Aktiva	894 115 804,78	704 173 981,38

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	853 190 171,10	692 923 214,44
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	26 552 589,41	-9 150 551,72
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	9 260 448,11	6 872 600,17
Summe Eigenkapital	889 003 208,62	690 645 262,89
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	4 640 200,21	13 424 413,32
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	4 640 200,21	13 424 413,32
Finanzkonten	472 395,95	104 305,17
Kontokorrentkredite	472 395,95	104 305,17
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	894 115 804,78	704 173 981,38

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	829 663,07	160 919,70
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	19 493 704,53	18 146 227,35
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	20 323 367,60	18 307 147,05
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	13 236,32	124 000,44
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	13 236,32	124 000,44
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	20 310 131,28	18 183 146,61
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	11 675 318,20	11 434 641,91
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	8 634 813,08	6 748 504,70
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	625 635,03	124 095,47
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	9 260 448,11	6 872 600,17

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC USD-H:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC USD-H:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

	Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlag e
--	---------------------------------	-----------------------

RC	FR0013384963	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,2 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013384971	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,45 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013384989	max. 0,8 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,75 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
RC USD- H	FR001400K406	2,25 % des Nettovermögens davon Finanzverwaltungskosten: 2,2 % des Nettovermögens davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* 0,05 % des Nettovermögens	Nettovermögen
IC USD- H	FR001400K414	0,8 % des Nettovermögens davon Finanzverwaltungskosten: 0,75 % des Nettovermögens davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* 0,05 % des Nettovermögens	Nettovermögen

• **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013384963	Entfällt
S	FR0013384971	Entfällt
IC	FR0013384989	Entfällt
RC USD -H	FR001400K406	Entfällt
IC USD -H	FR001400K414	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0013384963 RC

15 % inkl. Steuern der Outperformance gegenüber dem Referenzindex EURO STOXX Net Return

Ab dem 01.04.2022:

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet. Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren

und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteil FR0013384971 S

Entfällt

Anteil FR0013384989 IC

Entfällt

Anteil FR001400K406 RC USD-H

15 % inkl. Steuern der Outperformance gegenüber dem Referenzindex STOXX Net Return

Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren

und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Index (oder gegebenenfalls der des Indikators)

entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance der SICAV gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen

Anteil FR001400K414 IC USD-H

Entfällt

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Entfällt

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	690 645 262,89	656 052 060,37
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	196 587 326,50	148 351 065,53
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-142 463 872,95	-124 421 435,18
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	53 293 355,31	41 911 572,94
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-26 968 388,65	-49 784 551,21
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-1 967 555,62	-1 783 682,66
Wechselkursdifferenzen	-867,24	138 178,41
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	111 243 135,30	13 433 549,99
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>202 237 501,18</i>	<i>90 994 365,88</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>90 994 365,88</i>	<i>77 560 815,89</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	8 634 813,08	6 748 504,70
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	889 003 208,62	690 645 262,89

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitle		
SUMME Schuldtitle	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			10 713 425,54
	FR0013385010	CM-AM SM.M.EU.IC3D	10 713 425,54
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			10 713 425,54

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	9 260 448,11	6 872 600,17
Summe	9 260 448,11	6 872 600,17

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	5 628 541,25	3 901 040,58
Summe	5 628 541,25	3 901 040,58
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	1 603 209,33	1 420 254,46
Summe	1 603 209,33	1 420 254,46
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	2 028 697,53	1 551 305,13
Summe	2 028 697,53	1 551 305,13
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	26 552 589,41	-9 150 551,72
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	26 552 589,41	-9 150 551,72

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	19 775 226,71	-6 805 712,02
Summe	19 775 226,71	-6 805 712,02
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2 654 392,21	-990 911,67
Summe	2 654 392,21	-990 911,67
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	4 122 970,49	-1 353 928,03
Summe	4 122 970,49	-1 353 928,03
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuergutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
30.06.2021	C1 ANTEILSKLASSE	412 425 620,78	14 796 123,113	27,87	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	C2 ANTEILSKLASSE	40 670 586,24	2 062 295,843	19,72	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	C3 ANTEILSKLASSE	66 930 659,01	1 985 806,889	33,70	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE	489 069 689,76	18 200 274,103	26,87	0,00	0,00	0,00	0,32
31.03.2022	C2 ANTEILSKLASSE	75 639 832,48	3 944 174,837	19,17	0,00	0,00	0,00	0,41
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE	91 342 538,13	2 795 122,035	32,67	0,00	0,00	0,00	0,59
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE	511 808 928,83	18 852 378,27193 ₈	27,14	0,00	0,00	0,00	-0,15
31.03.2023	C2 ANTEILSKLASSE	75 799 668,13	3 865 078,039	19,61	0,00	0,00	0,00	0,11
31.03.2023	C3 ANTEILSKLASSE	103 036 665,93	3 095 483,232	33,28	0,00	0,00	0,00	0,06
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE	661 313 113,35	20 149 582,33399 ₃	32,82	0,00	0,00	0,00	1,26
28.03.2024	C2 ANTEILSKLASSE	89 289 892,31	3 723 621,289	23,97	0,00	0,00	0,00	1,14
28.03.2024	C3 ANTEILSKLASSE	138 400 202,96	3 414 131,49	40,53	0,00	0,00	0,00	1,80

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5 225 097,13663	150 810 957,65
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3 927 893,07458	-107 712 346,99
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1 297 204,06206	43 098 610,66
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	20 149 582,33399	

	Anzahl	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	639 789,54900	14 400 843,91
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-781 246,29900	-15 401 030,79
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-141 456,75000	-1 000 186,88
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	3 723 621,28900	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	880 418,89700	31 375 524,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-561 770,63900	-19 350 495,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	318 648,25800	12 025 029,77
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	3 414 131,49000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	3 029,86
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	3 029,86
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	3 029,86
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	3 029,86
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	2 587,08
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	2 587,08
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	2 587,08
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	2 587,08
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	28.03.2024
FR0013384963 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,93
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	9 807 232,29
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013384989 C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,79
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	567 803,06
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013384971 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,19
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1 300 282,85
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	937 976,35
Forderungen	SRD und lange Abwicklungsfristen	1 807 454,58
Summe der Forderungen		2 745 430,93
Verbindlichkeiten	SRD und lange Abwicklungsfristen	3 536 005,47
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	1 104 194,74
Summe der Verbindlichkeiten		4 640 200,21
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-1 894 769,28

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	874 998 010,64	98,42
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	864 284 585,10	97,21
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	10 713 425,54	1,21
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	2 745 430,93	0,31
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-4 640 200,21	-0,52
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	15 899 967,26	1,79
LIQUIDE MITTEL	15 899 967,26	1,79
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	889 003 208,62	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			864 284 585,10	97,21
SUMME An einem regelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			848 062 835,10	95,39
SUMME Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere, die auf einem regelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			848 062 835,10	95,39
SUMME SCHWEIZ			3 640 277,91	0,41
CH0012005267 NOVARTIS	CHF	22 500	2 018 901,93	0,22
CH0038863350 NESTLE NOM.	CHF	5 000	491 676,17	0,06
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	8 000	1 129 699,81	0,13
SUMME DEUTSCHLAND			164 792 785,00	18,54
DE0005190003 BMW	EUR	33 000	3 529 680,00	0,40
DE0005200000 BEIERSDORF	EUR	30 500	4 115 975,00	0,46
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM	EUR	295 000	6 637 500,00	0,75
DE0005810055 DEUTSCHE BOERSE	EUR	1 800	341 370,00	0,04
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	5 000	157 575,00	0,02
DE0006335003 KRONES	EUR	1 000	122 700,00	0,01
DE0007030009 RHEINMETALL ORD.	EUR	42 000	21 882 000,00	2,46
DE0007164600 SAP	EUR	344 450	62 159 447,00	7,01
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	300	110 580,00	0,01
DE0007236101 SIEMENS	EUR	121 800	21 553 728,00	2,42

Wertpapierbezeichnung

Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
EUR	81 000	22 501 800,00	2,53
EUR	35 850	16 214 955,00	1,82
EUR	1 000	104 400,00	0,01
EUR	16 000	392 000,00	0,04
EUR	5 000	1 035 000,00	0,12
EUR	7 000	304 080,00	0,03
EUR	58 000	2 829 240,00	0,32
EUR	1 000	79 580,00	0,01
EUR	6 500	721 175,00	0,08
SUMME DÄNEMARK		10 799 723,81	1,21
DKK	91 400	10 799 723,81	1,21
SUMME SPANIEN		41 489 081,08	4,67
EUR	1 000	32 770,00	0,00
EUR	650 000	7 176 000,00	0,81
EUR	1 710 050	7 731 991,08	0,87
EUR	1 870 000	8 401 910,00	0,95
EUR	840 000	9 655 800,00	1,08
EUR	175 000	8 167 250,00	0,92
EUR	32 000	323 360,00	0,04
SUMME FRANKREICH		348 397 592,50	39,18

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
FR0000044448 NEXANS	EUR	1 000	96 900,00	0,01
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE	EUR	225 000	3 108 600,00	0,35
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	8 900	21 057 400,00	2,37
FR0000071946 ALTEN	EUR	42 500	5 746 000,00	0,65
FR0000073272 SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	147 000	30 877 350,00	3,47
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	90 000	17 355 600,00	1,95
FR0000120321 L'OREAL	EUR	21 500	9 430 975,00	1,06
FR0000120404 ACCOR	EUR	110 000	4 763 000,00	0,54
FR0000120578 SANOFI	EUR	120 000	10 915 200,00	1,23
FR0000120628 AXA	EUR	650 000	22 629 750,00	2,55
FR0000120693 PERNOD RICARD	EUR	2 000	299 900,00	0,03
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	44 050	36 724 485,00	4,12
FR0000121220 SODEXO	EUR	50 000	3 974 000,00	0,45
FR0000121329 THALES	EUR	84 200	13 307 810,00	1,50
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	67 900	14 238 630,00	1,60
FR0000121709 SEB	EUR	46 500	5 514 900,00	0,62
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	174 900	36 667 785,00	4,12
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	527 000	15 878 510,00	1,79
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	146 500	10 537 745,00	1,19
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	4 500	959 850,00	0,11

Wertpapierbezeichnung

Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
EUR	81 000	9 619 560,00	1,08
EUR	108 150	10 928 557,50	1,23
EUR	193 000	12 710 980,00	1,43
EUR	200 000	3 102 000,00	0,35
EUR	235 000	7 536 450,00	0,85
EUR	15 000	375 450,00	0,04
EUR	27 500	1 360 150,00	0,15
EUR	5 000	131 200,00	0,01
EUR	84 750	11 737 875,00	1,32
EUR	12 500	143 500,00	0,02
EUR	689 500	14 520 870,00	1,63
EUR	305 500	10 637 510,00	1,20
EUR	300	79 290,00	0,01
EUR	200	20 450,00	0,00
EUR	29 000	1 190 160,00	0,13
EUR	8 000	219 200,00	0,02
	SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH	11 522 253,16	1,30
GBP	95 000	1 499 953,20	0,17
GBP	1 500	187 396,89	0,02
GBP	1 970 000	9 834 903,07	1,11

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
SUMME IRLAND			26 559 512,64	2,99
IE0001827041 CRH	GBP	204 500	16 336 839,40	1,84
IE000S9YS762 LINDE	USD	6 800	2 926 748,24	0,33
IE00BD1RP616 BANK IRELAND GROUP	EUR	500	4 725,00	0,00
IE00BF0L3536 AIB GROUP	EUR	1 550 000	7 291 200,00	0,82
SUMME ITALIEN			89 281 388,74	10,04
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	6 890 000	23 171 070,00	2,59
IT0001157020 ERG	EUR	5 000	116 400,00	0,01
IT0001206769 SOL	EUR	46 064	1 527 021,60	0,17
IT0003128367 ENEL	EUR	1 630 976	9 979 942,14	1,12
IT0003856405 LEONARDO	EUR	880 500	20 498 040,00	2,31
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	104 000	3 515 200,00	0,40
IT0004176001 PRYSMIAN	EUR	80 000	3 871 200,00	0,44
IT0004965148 MONCLER	EUR	1 000	69 180,00	0,01
IT0005218380 BANCO BPM	EUR	920 000	5 674 560,00	0,64
IT0005239360 UNICREDIT REGR.	EUR	593 000	20 858 775,00	2,35
SUMME NIEDERLANDE			147 143 650,00	16,55
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	20 000	798 400,00	0,09
NL0000235190 AIRBUS	EUR	160 000	27 315 200,00	3,07
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	10 600	5 998 540,00	0,67

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
NL0000395903 WOLTERS KLUWER	EUR	8 750	1 270 500,00	0,14
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	66 950	59 732 790,00	6,72
NL0011585146 FERRARI	EUR	48 150	19 452 600,00	2,19
NL0011794037 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	97 000	2 688 840,00	0,30
NL0011872650 BASIC-FIT	EUR	8 500	175 780,00	0,02
NL0012866412 BE SEMICONDUCTOR	EUR	29 500	4 186 050,00	0,47
NL0012969182 ADYEN	EUR	3 950	6 193 600,00	0,70
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES	EUR	295 000	6 905 950,00	0,78
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	472 000	12 425 400,00	1,40
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			4 436 570,26	0,50
US5324571083 ELI LILLY	USD	1 700	1 225 928,81	0,14
US67066G1040 NVIDIA	USD	3 500	2 931 460,88	0,33
US79466L3024 SALESFORCE	USD	1 000	279 180,57	0,03
SUMME Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			16 221 750,00	1,82
SUMME Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			16 221 750,00	1,82
SUMME FRANKREICH			16 221 750,00	1,82
FR001400LL63 AIR LIQUIDE PRIME FIDEL.2026	EUR	50 000	9 642 000,00	1,08
FR001400M8G9 OREAL PRIME DE FIDELITE 2026	EUR	15 000	6 579 750,00	0,74
SUMME OGA-Anteile			10 713 425,54	1,21
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			10 713 425,54	1,21

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
SUMME FRANKREICH			10 713 425,54	1,21
FR0013385010 CM-AM SMALL & MIDCAP EURO (IC)	EUR	317 623,052	10 713 425,54	1,21

Teilfonds CM-AM SMALL & MIDCAP EURO

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	112 417 365,96	118 832 775,25
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	110 674 310,00	117 153 851,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	110 674 310,00	117 153 851,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	1 743 055,96	1 678 924,25
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	1 743 055,96	1 678 924,25
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI I-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	188 073,90	511 904,66
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	188 073,90	511 904,66
Finanzkonten	4 576 355,60	9 826 950,40
Liquide Mittel	4 576 355,60	9 826 950,40
Summe Aktiva	117 181 795,46	129 171 630,31

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	116 696 942,75	132 155 386,60
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-1 319 197,24	-5 184 414,19
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	715 141,48	482 329,34
Summe Eigenkapital	116 092 886,99	127 453 301,75
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	1 088 908,47	1 718 328,56
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	1 088 908,47	1 718 328,56
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	117 181 795,46	129 171 630,31

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	123 841,82	43 511,80
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	2 145 574,18	2 633 229,82
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	2 269 416,00	2 676 741,62
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	0,00	33 263,52
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	0,00	33 263,52
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	2 269 416,00	2 643 478,10
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	1 470 920,66	1 961 478,22
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	798 495,34	681 999,88
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-83 353,86	-199 670,54
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	715 141,48	482 329,34

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC USD-H:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC USD-H:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

• Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

	Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlag e
--	---------------------------------	-----------------------

RC	FR0013384997	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,15 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,1 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013385002	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,4 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,1 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013385010	max. 0,9 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,8 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,1 % inkl. Steuern	Nettovermögen
RC USD- H	FR001400K455	2,25 % davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,15 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,1 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC USD- H	FR001400K422	0,9 % des Nettovermögens davon Finanzverwaltungskosten: 0,8 % des Nettovermögens davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,1 % inkl. Steuern	Nettovermögen

• **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013384997	Entfällt
S	FR0013385002	Entfällt
IC	FR0013385010	Entfällt
RC USD -H	FR001400K455	Entfällt
IC USD -H	FR001400K422	Entfällt

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteil FR0013384997 RC

15 % inkl. Steuern der Outperformance gegenüber dem Referenzindex EURO STOXX Small Net Return

Grundlage: Nettovermögen

Ab dem 01.04.2022:

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet. Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren

und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Die Netto-Outperformance/Underperformance wird hier definiert als die Performance des Fonds über/unter dem Referenzindikator.

Anteil FR0013385002 S

Entfällt

Anteil FR0013385010 IC

Entfällt

Anteil FR001400K455 RC USD-H

15 % inkl. Steuern der Outperformance gegenüber dem Referenzindex EURO STOXX Small Net Return

Grundlage: Nettovermögen

Ab dem 01.04.2022:

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet. Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren

und

- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

(3) Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.

- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Die Netto-Outperformance/Underperformance wird hier definiert als die Performance des Fonds über/unter dem Referenzindikator.

Anteil FR001400K422 IC USD-H

Entfällt

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Entfällt

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des Fonds oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	127 453 301,75	171 341 318,25
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	9 618 566,46	10 535 038,93
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-23 428 545,56	-37 159 610,27
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	5 369 481,93	7 679 626,11
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-6 667 285,23	-13 656 280,61
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-100 399,10	-145 803,31
Wechselkursdifferenzen	28 761,06	76 587,35
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	3 020 510,34	-11 899 574,58
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>23 413 459,66</i>	<i>20 392 949,32</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>20 392 949,32</i>	<i>32 292 523,90</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	798 495,34	681 999,88
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	116 092 886,99	127 453 301,75

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitle		
SUMME Schuldtitle	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			1 743 055,96
	FR0013400546	CM-AM C.ISR RC2 6D	1 743 055,96
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			1 743 055,96

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	715 141,48	482 329,34
Summe	715 141,48	482 329,34

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	11 960,50	-116 533,19
Summe	11 960,50	-116 533,19
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	606 662,37	520 203,31
Summe	606 662,37	520 203,31
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	96 518,61	78 659,22
Summe	96 518,61	78 659,22
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-1 319 197,24	-5 184 414,19
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-1 319 197,24	-5 184 414,19

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-459 287,50	-2 170 515,25
Summe	-459 287,50	-2 170 515,25
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-704 508,11	-2 450 566,27
Summe	-704 508,11	-2 450 566,27
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-155 401,63	-563 332,67
Summe	-155 401,63	-563 332,67
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuergutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
30.06.2021*	C1 ANTEILSKLASSE	93 571 593,11	2 531 260,754	36,96	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	C2 ANTEILSKLASSE	75 481 377,72	1 952 490,836	38,65	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	C3 ANTEILSKLASSE	50 443 876,24	1 542 655,243	32,69	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE	72 987 356,25	2 145 094,841	34,02	0,00	0,00	0,00	0,38
31.03.2022	C2 ANTEILSKLASSE	65 108 691,56	1 814 813,846	35,87	0,00	0,00	0,00	0,72
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE	33 245 270,44	1 097 957,00	30,27	0,00	0,00	0,00	0,53
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE	53 180 617,61	1 742 254,355754	30,52	0,00	0,00	0,00	-1,31
31.03.2023	C2 ANTEILSKLASSE	60 418 265,62	1 857 078,664	32,53	0,00	0,00	0,00	-1,03
31.03.2023	C3 ANTEILSKLASSE	13 854 418,52	505 992,539	27,38	0,00	0,00	0,00	-0,95
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE	40 312 695,97	1 290 045,716225	31,24	0,00	0,00	0,00	-0,34
28.03.2024	C2 ANTEILSKLASSE	62 100 028,15	1 845 393,576	33,65	0,00	0,00	0,00	-0,05
28.03.2024	C3 ANTEILSKLASSE	13 680 162,87	484 456,906	28,23	0,00	0,00	0,00	-0,12

*Auflegungsdatum der SICAV

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	82 105,19916	2 394 741,49
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-534 313,83869	-15 459 663,14
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-452 208,63953	-13 064 921,65
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1 290 045,71622	

	Anzahl	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	6 650,00000	210 539,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-18 335,08800	-582 591,67
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-11 685,08800	-372 052,67
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1 845 393,57600	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	265 848,78500	7 013 285,97
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-287 384,41800	-7 386 290,75
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-21 535,63300	-373 004,78
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	484 456,90600	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	335,92
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	335,92
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	335,92
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	335,92
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	7,40
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	7,40
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	7,40
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	7,40
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN

	28.03.2024
FR0013384997 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,90
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	825 575,50
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013385010 C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	513 791,30
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013385002 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,20
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	131 553,86
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	SRD und lange Abwicklungsfristen	188 073,90
Summe der Forderungen		188 073,90
Verbindlichkeiten	SRD und lange Abwicklungsfristen	975 977,53
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	112 930,94
Summe der Verbindlichkeiten		1 088 908,47
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-900 834,57

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	112 417 365,96	96,84
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	110 674 310,00	95,34
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	1 743 055,96	1,50
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	188 073,90	0,16
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-1 088 908,47	-0,94
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	4 576 355,60	3,94
LIQUIDE MITTEL	4 576 355,60	3,94
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	116 092 886,99	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			110 674 310,00	95,33
SUMME An einem regelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			110 674 310,00	95,33
SUMME Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere, die auf einem regelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			110 674 310,00	95,33
SUMME DEUTSCHLAND			24 961 426,00	21,50
DE0005313704 CARL ZEISS MEDITEC	EUR	25 700	2 976 060,00	2,56
DE0006219934 JUNGHEINRICH	EUR	26 600	911 848,00	0,79
DE0006335003 KRONES	EUR	23 700	2 907 990,00	2,50
DE0006602006 GEA GROUP	EUR	73 000	2 860 870,00	2,46
DE0006969603 PUMA	EUR	7 200	302 544,00	0,26
DE0007010803 RATIONAL	EUR	4 150	3 315 850,00	2,87
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	1 650	608 190,00	0,52
DE000A0D9PT0 MTU AERO ENGINES	EUR	13 600	3 198 720,00	2,76
DE000A0LD6E6 GERRESHEIMER	EUR	17 500	1 827 000,00	1,57
DE000A0Z2ZZ5 FREENET NOM.	EUR	52 700	1 374 416,00	1,18
DE000A1PHFF7 HUGO BOSS NOM.	EUR	33 400	1 824 308,00	1,57
DE000KGX8881 KION GROUP	EUR	58 500	2 853 630,00	2,46
SUMME SPANIEN			3 132 395,00	2,70
ES0113679I37 BANKINTER	EUR	405 000	2 746 710,00	2,36

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
ES0125220311 ACCIONA	EUR	1 000	112 850,00	0,10
ES0165386014 SOLARIA ENERGIA MEDIOAMBIENTE	EUR	27 000	272 835,00	0,24
SUMME FRANKREICH			41 147 328,00	35,44
FR0000050809 SOPRA STERIA GROUP	EUR	7 700	1 727 880,00	1,49
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	EUR	2 650	238 712,00	0,21
FR0000071946 ALTEN	EUR	46 000	6 219 200,00	5,35
FR0000120404 ACCOR	EUR	85 500	3 702 150,00	3,19
FR0000121709 SEB	EUR	31 700	3 759 620,00	3,24
FR0000130395 REMY COINTREAU	EUR	1 550	144 832,00	0,12
FR0000130452 EIFFAGE	EUR	12 500	1 314 375,00	1,13
FR0010313833 ARKEMA	EUR	11 400	1 111 956,00	0,96
FR0010411983 SCOR SE REGPT	EUR	45 300	1 452 771,00	1,25
FR0010451203 REXEL	EUR	7 000	175 210,00	0,15
FR0010929125 ID LOGISTICS GROUP	EUR	1 180	417 130,00	0,36
FR0011675362 NEOEN	EUR	14 300	375 232,00	0,32
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	27 300	3 781 050,00	3,26
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	78 500	901 180,00	0,78
FR0012435121 ELIS	EUR	186 500	3 927 690,00	3,38
FR0012757854 SPIE	EUR	152 000	5 292 640,00	4,56
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	17 700	4 678 110,00	4,03

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
FR0013227113 SOITEC REGROUPEMENT	EUR	20 100	1 927 590,00	1,66
SUMME IRLAND			340 200,00	0,29
IE00BD1RP616 BANK IRELAND GROUP	EUR	36 000	340 200,00	0,29
SUMME ITALIEN			24 387 854,00	21,01
IT0000072170 FINECOBANK	EUR	125 000	1 735 625,00	1,50
IT0001078911 INTERPUMP GROUP	EUR	33 500	1 513 865,00	1,30
IT0001157020 ERG	EUR	9 500	221 160,00	0,19
IT0003856405 LEONARDO	EUR	86 500	2 013 720,00	1,73
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	128 000	4 326 400,00	3,73
IT0004176001 PRYSMIAN	EUR	30 200	1 461 378,00	1,26
IT0004764699 BRUNELLO CUCINELLI	EUR	50 100	5 310 600,00	4,57
IT0004965148 MONCLER	EUR	60 500	4 185 390,00	3,61
IT0005218380 BANCO BPM	EUR	252 000	1 554 336,00	1,34
IT0005252728 BREMBO DIV.	EUR	174 000	2 065 380,00	1,78
SUMME NIEDERLANDE			16 705 107,00	14,39
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	14 280	8 081 052,00	6,97
NL0006294274 EURONEXT	EUR	12 800	1 128 960,00	0,97
NL0011540547 ABN AMRO BANK	EUR	33 000	523 050,00	0,45
NL0012817175 ALFEN N.V.	EUR	5 500	275 000,00	0,24
NL0012866412 BE SEMICONDUCTOR	EUR	29 000	4 115 100,00	3,54

Wertpapierbezeichnung

	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettoverm ögens
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES	EUR	59 500	1 392 895,00	1,20
NL0015001WM6 QIAGEN	EUR	30 000	1 189 050,00	1,02
SUMME OGA-Anteile			1 743 055,96	1,50
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			1 743 055,96	1,50
SUMME FRANKREICH			1 743 055,96	1,50
FR0013400546 CM-AM CASH ISR (RC)	EUR	169 012,3	1 743 055,96	1,50

Teilfonds CM-AM FLEXIBLE EURO

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	339 707 028,85	335 870 445,03
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	315 933 423,66	315 943 364,03
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	315 933 423,66	315 943 364,03
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitle	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitle	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	19 372 455,19	12 838 111,00
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	19 372 455,19	12 838 111,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI L-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	4 401 150,00	7 088 970,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	4 401 150,00	7 088 970,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	11 986 790,60	10 916 062,54
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	11 986 790,60	10 916 062,54
Finanzkonten	2 236 513,08	11 930 443,15
Liquide Mittel	2 236 513,08	11 930 443,15
Summe Aktiva	353 930 332,53	358 716 950,72

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	349 538 259,40	366 716 505,75
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-7 806 464,67	-25 363 830,97
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	2 941 345,14	4 394 535,93
Summe Eigenkapital	344 673 139,87	345 747 210,71
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	4 401 150,00	7 088 970,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	4 401 150,00	7 088 970,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	4 401 150,00	7 088 970,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	2 751 467,39	5 880 755,40
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	2 751 467,39	5 880 755,40
Finanzkonten	2 104 575,27	14,61
Kontokorrentkredite	2 104 575,27	14,61
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	353 930 332,53	358 716 950,72

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Indizes		
FESXM4F00002 STX50E-EUX 0624	98 377 500,00	0,00
FXXEM4F00001 EURO STOXX 624	41 779 800,00	0,00
FESXM3F00002 STX50E-EUX 0623	0,00	106 525 000,00
Summe Indizes	140 157 300,00	106 525 000,00
Summe Futures-Kontrakte	140 157 300,00	106 525 000,00
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	140 157 300,00	106 525 000,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Futures-Kontrakte		
Indizes		
FXXEM3F00001 EURO STOXX 623	0,00	40 653 000,00
Summe Indizes	0,00	40 653 000,00
Summe Futures-Kontrakte	0,00	40 653 000,00
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	40 653 000,00
Summe Absicherungsgeschäfte	140 157 300,00	147 178 000,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	686 487,41	67 987,34
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	8 950 155,99	1 891 512,93
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	9 636 643,40	1 959 500,27
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	147 812,13	5 720,32
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	147 812,13	5 720,32
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	9 784 455,53	1 965 220,59
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	6 184 625,29	2 005 665,77
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	3 599 830,24	-40 445,18
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-658 485,10	4 434 981,11
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	2 941 345,14	4 394 535,93

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0013384336	max. 2,2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,2 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0013489390	max. 1,1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,9 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,2 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013384336	Entfällt
IC	FR0013489390	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0013384336 RC

15 % inkl. Steuern der Outperformance gegenüber dem Referenzindex 50 % €STR (thesauriert) + 50 % EURO STOXX Large Net Return

Ab dem 01.04.2022:

(1) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren werden anhand der Index-Methode berechnet.

Die Performancegebühr, die auf den der Satz von 15 % inkl. Steuern angewendet wird, entspricht der Differenz zwischen:

- dem Nettoinventarwert des OGA vor Berücksichtigung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren und
- dem Wert eines Referenzvermögenswerts, der innerhalb des Berechnungszeitraums eine Wertentwicklung erzielt hat, die der des Index (oder gegebenenfalls der des Indikators) entspricht und in Bezug auf die Zeichnungen/Rücknahmen die gleichen Schwankungen aufweist wie der OGA.

(2) Ab dem Geschäftsjahr des Fonds, das am 01.04.2022 beginnt, muss jede Underperformance des Fonds gegenüber dem Indikator ausgeglichen werden, bevor an die Wertentwicklung gebundene Gebühren fällig werden. Zu diesem Zweck wird ein erweiterbarer Beobachtungszeitraum von 1 bis 5 gleitenden Jahren eingerichtet, wobei die Berechnung bei jeder Erhebung der an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren auf Null zurückgesetzt wird.

Bei jeder Ermittlung des Nettoinventarwerts geschieht Folgendes:

- Im Falle einer Outperformance gegenüber dem betreffenden Schwellenwert wird eine Rückstellung gebildet.
- Im Falle einer Underperformance im Vergleich zum Schwellenwert für die Auslösung der Outperformance erfolgt eine Auflösung der Rückstellungen bis zur Höhe der bestehenden Rückstellungen.

(4) Die an die Wertentwicklung gebundenen Gebühren für im Laufe des Geschäftsjahres getätigte Rücknahmen werden von der Verwaltungsgesellschaft endgültig vereinnahmt.

(5) Im Falle einer Outperformance ist die Gebühr jährlich auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres zu zahlen.

Anteil FR0013489390 IC

Entfällt

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:
Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds im Portfolio:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsfondsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.

- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Entfällt

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	345 747 210,71	47 912 108,21
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	6 645 128,53	345 646 930,05
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-53 945 362,37	-57 285 121,06
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	20 257 640,99	7 560 406,35
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-6 105 939,12	-17 574 813,80
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	3 289 505,00	7 660 660,02
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-25 324 557,50	-12 469 280,00
Transaktionsgebühren	-501 340,73	-911 689,91
Wechselkursdifferenzen	-33 464,99	-14 824,25
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	48 356 669,11	31 137 476,89
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>87 761 599,89</i>	<i>39 404 930,78</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>39 404 930,78</i>	<i>8 267 453,89</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	2 687 820,00	-5 961 170,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-4 401 150,00</i>	<i>-7 088 970,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-7 088 970,00</i>	<i>-1 127 800,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	3 599 830,24	-40 445,18
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	86 973,39
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	344 673 139,87	345 747 210,71

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufverpflichtungen		
SUMME Verkaufverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Indizes	140 157 300,00	40,66
SUMME Absicherungsgeschäfte	140 157 300,00	40,66
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUF SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			19 372 455,19
	FR0013385010	CM-AM SM.M.EU.IC3D	9 138 606,55
	FR0013400546	CM-AM C.ISR RC2 6D	6 187 914,00
	FR0014005R48	CM AM OB.EM.F.IC3D	4 045 934,64
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			19 372 455,19

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	2 941 345,14	4 394 535,93
Summe	2 941 345,14	4 394 535,93

	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	2 941 316,61	4 394 509,89
Summe	2 941 316,61	4 394 509,89
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	28,53	26,04
Summe	28,53	26,04
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-7 806 464,67	-25 363 830,97
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-7 806 464,67	-25 363 830,97

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-7 806 429,36	-25 363 732,29
Summe	-7 806 429,36	-25 363 732,29
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-35,31	-98,68
Summe	-35,31	-98,68
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuerpflicht je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
30.06.2021*	C1 ANTEILSKLASSE	43 408 006,16	2 892 992,241	15,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021*	II ANTEILSKLASSE	1 582 902,61	11,596	136 504,19	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE	47 910 770,18	3 269 306,099	14,65	0,00	0,00	0,00	0,86
31.03.2022	II ANTEILSKLASSE	1 338,03	0,01	133 803,00	0,00	0,00	0,00	8 423,00
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE	345 745 861,36	23 549 412,955427	14,68	0,00	0,00	0,00	-0,89
31.03.2023	II ANTEILSKLASSE	1 349,35	0,01	134 935,00	0,00	0,00	0,00	-7 264,00
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE	344 671 572,89	20 432 557,193319	16,86	0,00	0,00	0,00	-0,23
28.03.2024	II ANTEILSKLASSE	1 566,98	0,01	156 698,00	0,00	0,00	0,00	-678,00

* NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	443 388,04833	6 645 128,53
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3 560 243,81044	-53 945 362,37
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3 116 855,76211	-47 300 233,84
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	20 432 557,19332	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,00000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,00000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,00000	0,00
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	0,01000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	2 463,30
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	2 463,30
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	2 463,30
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	2 463,30
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	28.03.2024
FR0013384336 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,50 4 976 922,91
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,36 1 207 691,64
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013489390 I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,78 10,74
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	120 901,23
Forderungen	Sicherheitsleistungen	9 056 133,60
Forderungen	SRD und lange Abwicklungsfristen	2 809 755,77
Summe der Forderungen		11 986 790,60
Verbindlichkeiten	SRD und lange Abwicklungsfristen	1 149 880,79
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	1 601 586,60
Summe der Verbindlichkeiten		2 751 467,39
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		9 235 323,21

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	335 305 878,85	97,28
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	315 933 423,66	91,66
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	19 372 455,19	5,62
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	11 986 790,60	3,48
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-2 751 467,39	-0,80
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	131 937,81	0,04
LIQUIDE MITTEL	131 937,81	0,04
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	344 673 139,87	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			315 933 423,66	91,66
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			315 933 423,66	91,66
SUMME Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			315 933 423,66	91,66
SUMME SCHWEIZ			141 212,48	0,04
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	1 000	141 212,48	0,04
SUMME DEUTSCHLAND			62 582 382,00	18,16
DE0005190003 BMW	EUR	1 500	160 440,00	0,05
DE0005200000 BEIERSDORF	EUR	5 900	796 205,00	0,23
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM	EUR	214 100	4 817 250,00	1,40
DE0005810055 DEUTSCHE BOERSE	EUR	4 200	796 530,00	0,23
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	6 000	189 090,00	0,05
DE0007100000 MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	3 000	221 430,00	0,06
DE0007164600 SAP	EUR	141 500	25 535 090,00	7,42
DE0007236101 SIEMENS	EUR	55 200	9 768 192,00	2,83
DE0008404005 ALLIANZ	EUR	41 400	11 500 920,00	3,34
DE0008430026 MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	EUR	19 450	8 797 235,00	2,55
SUMME DÄNEMARK			4 135 561,63	1,20
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	35 000	4 135 561,63	1,20

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsenwert	% des Nettovermögens
SUMME SPANIEN			18 580 953,50	5,39
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	3 000	178 320,00	0,05
ES0113211835 BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	493 000	5 442 720,00	1,57
ES0113900J37 BANCO SANTANDER	EUR	595 000	2 690 292,50	0,78
ES0140609019 CAIXABANK	EUR	342 000	1 536 606,00	0,45
ES0144580Y14 IBERDROLA	EUR	305 000	3 505 975,00	1,02
ES0148396007 INDITEX	EUR	112 000	5 227 040,00	1,52
SUMME FRANKREICH			135 439 329,00	39,29
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE	EUR	198 000	2 735 568,00	0,79
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	5 240	12 397 840,00	3,60
FR0000073272 SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	86 300	18 127 315,00	5,26
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	69 600	13 421 664,00	3,89
FR0000120321 L'OREAL	EUR	26 000	11 404 900,00	3,31
FR0000120578 SANOFI	EUR	19 000	1 728 240,00	0,50
FR0000120628 AXA	EUR	316 000	11 001 540,00	3,19
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	22 830	19 033 371,00	5,53
FR0000121220 SODEXO	EUR	13 200	1 049 136,00	0,30
FR0000121329 THALES	EUR	30 800	4 867 940,00	1,41
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	21 500	4 508 550,00	1,31
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	74 700	15 660 855,00	4,54

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	145 000	4 368 850,00	1,27
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	6 500	467 545,00	0,14
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	5 950	1 269 135,00	0,37
FR0000125486 VINCI	EUR	27 200	3 230 272,00	0,94
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE	EUR	25 000	2 526 250,00	0,73
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	102 300	6 737 478,00	1,95
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	22 000	902 880,00	0,26
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			3 020 363,63	0,88
GB00B63H8491 ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	605 000	3 020 363,63	0,88
SUMME IRLAND			4 015 524,42	1,17
IE0001827041 CRH	GBP	43 800	3 499 039,44	1,02
IE000S9YS762 LINDE	USD	1 200	516 484,98	0,15
SUMME ITALIEN			25 134 120,50	7,29
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	2 227 000	7 489 401,00	2,17
IT0003128367 ENEL	EUR	580 000	3 549 020,00	1,03
IT0003856405 LEONARDO	EUR	145 400	3 384 912,00	0,98
IT0005239360 UNICREDIT REGR.	EUR	304 500	10 710 787,50	3,11
SUMME NIEDERLANDE			62 883 976,50	18,24
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	19 000	758 480,00	0,22
NL0000235190 AIRBUS	EUR	80 600	13 760 032,00	3,99

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsenwert	% des Nettovermögens
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	5 500	3 112 450,00	0,90
NL0000395903 WOLTERS KLUWER	EUR	9 700	1 408 440,00	0,41
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	27 510	24 544 422,00	7,13
NL0011585146 FERRARI	EUR	22 300	9 009 200,00	2,61
NL0012866412 BE SEMICONDUCTOR	EUR	5 600	794 640,00	0,23
NL0012969182 ADYEN	EUR	1 450	2 273 600,00	0,66
NL00150001Q9 STELLANTIS	EUR	246 500	6 489 112,50	1,88
NL0015001FS8 FERROVIAL	EUR	20 000	733 600,00	0,21
SUMME OGA-Anteile			19 372 455,19	5,62
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			19 372 455,19	5,62
SUMME FRANKREICH			19 372 455,19	5,62
FR0013385010 CM-AM SMALL & MIDCAP EURO (IC)	EUR	270 934,081	9 138 606,55	2,65
FR0013400546 CM-AM CASH ISR (RC)	EUR	600 000	6 187 914,00	1,80
FR0014005R48 CM-AM OBJECTIF EMPLOI FRANCE (IC)	EUR	44	4 045 934,64	1,17
SUMME Finanzkontrakte			0,00	0,00
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht			0,00	0,00
SUMME Unbedingte Termingeschäfte			0,00	0,00
SUMME FRANKREICH			4 401 150,00	1,28
MARF.EUR Nachschussforderungen Futures	EUR	4 401 150	4 401 150,00	1,28
SUMME ANDERE LÄNDER			-4 401 150,00	-1,28

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsen- wert	% des Nettover- mögens
FESXM4F00002 STX50E-EUX 0624	EUR	-1 950	-3 032 250,00	-0,88
FXXEM4F00001 EURO STOXX 624	EUR	-1 620	-1 368 900,00	-0,40

TEILFONDS CM-AM CONVERTIBLES EURO

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	104 212 105,36	130 814 558,96
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	8 119 271,49	11 310 202,68
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	8 119 271,49	11 310 202,68
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	73 090 359,78	105 571 668,46
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	73 090 359,78	105 571 668,46
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	12 481 225,00	982 800,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	12 481 225,00	982 800,00
Übertragbare Schuldtitle	12 481 225,00	982 800,00
Sonstige Schuldtitle	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	10 512 149,09	12 735 911,54
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	10 512 149,09	12 735 911,54
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
EU-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	9 100,00	213 976,28
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	9 100,00	213 976,28
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	919 851,22	561 469,21
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	919 851,22	561 469,21
Finanzkonten	11 141 760,57	11 416 107,57
Liquide Mittel	11 141 760,57	11 416 107,57
Summe Aktiva	116 273 717,15	142 792 135,74

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	113 008 202,25	145 483 019,63
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	63 185,96	458 545,45
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	738 922,31	-4 291 298,87
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	425 824,54	-332 959,11
Summe Eigenkapital	114 236 135,06	141 317 307,10
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	9 100,00	213 976,28
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	9 100,00	213 976,28
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	9 100,00	213 976,28
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	2 028 482,09	1 260 852,36
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	2 028 482,09	1 260 852,36
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	116 273 717,15	142 792 135,74

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Währung		
ECXXM3F00002 EURUSD-CME 0623	0,00	17 595 209,55
Summe Währung	0,00	17 595 209,55
Indizes		
FESXM3F00002 STX50E-EUX 0623	0,00	2 130 500,00
Summe Indizes	0,00	2 130 500,00
Zinssatz		
FGBLM4F00002 BUND-EUX 0624	1 333 800,00	0,00
Summe Zinstitel	1 333 800,00	0,00
Summe Futures-Kontrakte	1 333 800,00	19 725 709,55
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	1 333 800,00	19 725 709,55
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	1 333 800,00	19 725 709,55
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	315 191,45	81 608,05
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	398 240,79	431 479,25
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	694 860,34	332 386,60
Erträge aus Schuldtiteln	96 918,94	38 475,54
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	1 505 211,52	883 949,44
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	16 237,45	26 069,65
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	16 237,45	26 069,65
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	1 488 974,07	857 879,79
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	987 110,84	1 204 536,59
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	501 863,23	-346 656,80
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-76 038,69	13 697,69
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	425 824,54	-332 959,11

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:

Erträge: Thesaurierung und/oder jährliche Ausschüttung und/oder Vortrag

Gewinne und Verluste: Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundla ge
RC	FR0013384591	max. 1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,92 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,08 % inkl. Steuern	Nettover mögen
IC	FR0013384617	max. 0,7 % inkl. Steuern	Nettover mögen

		davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,62 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,08 % inkl. Steuern	
RD	FR0013481074	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,42 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,08 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013481082	max. 1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,92 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,08 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0013384591	Entfällt
IC	FR0013384617	Entfällt
RD	FR0013481074	Entfällt
S	FR0013481082	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0013384591 RC

Entfällt

Anteil FR0013384617 IC

Entfällt

Anteil FR0013481074 RD

Entfällt

Anteil FR0013481082 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von

Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:
Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte

Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Bis zum 31.03.2023 geltende Regeln:

- Handelbare Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden linear bewertet
- Mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten erworbene handelbare Schuldtitel werden wie folgt bewertet:
 - Bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit zu ihrem Marktwert.
 - Die Differenz zwischen dem drei Monate und einen Tag vor der Fälligkeit festgestellten Marktwert und dem Rückzahlungswert wird über die drei letzten Monate linear zu- oder abgeschrieben.
 - Ausnahme: BTF und BTAN werden bis zur Fälligkeit zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Handelbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige Notierung: Anwendung einer proportionalen Methode unter Verwendung der Rendite der Zinskurve, die um eine Spanne bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist

Ab dem 01.04.2023 geltende Regeln:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.

- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.

- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Kosten für zusätzliche Informationen:

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

Swing-Pricing-Mechanismus:

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode zur Anpassung des Nettoinventarwerts des Fonds eingeführt, um die Interessen der im Fonds vertretenen Anteilinhaber zu wahren, indem sie bei massiven Zeichnungen (bzw. Rücknahmen) die Kosten für die Umschichtung des Portfolios allein den eintretenden (bzw. austretenden) Anlegern anrechnet.

Der Swing-Pricing-Mechanismus mit Auslöseschwelle ist ein Mechanismus, der durch ein internes Verfahren geregelt wird und bei dem der Nettoinventarwert angepasst werden kann, wenn die als Swing-Pricing-Schwelle bezeichnete Auslöseschwelle überschritten wird. Diese Schwelle wird als Prozentsatz des Nettovermögens des OGA angegeben und wird von der Verwaltungsgesellschaft im Voraus festgelegt.

Wenn also am Tag der Zentralisierung die Summe der Netto-Zeichnungs-/Rücknahmeaufträge der Anleger für alle Anteilklassen des Fonds den Swing-Pricing-Schwellenwert überschreitet, wird der Anpassungsmechanismus aktiviert und der Nettoinventarwert kann nach oben oder unten angepasst werden. Dieser angepasste Nettoinventarwert wird als „Swing-Nettoinventarwert“ bezeichnet.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und die Anpassungskosten werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft. Diese hat auch die Möglichkeit, sie jederzeit zu ändern, insbesondere im Falle einer Krise an den Finanzmärkten.

Wenn der OGA mehrere Anteilklassen ausgibt, wird der Nettoinventarwert jeder Anteilklasse separat berechnet, der Swing-Faktor ist jedoch für alle Anteilklassen identisch und der Mechanismus gilt für den gesamten Fonds.

Die Volatilität des Nettoinventarwerts des Investmentfonds spiegelt aufgrund der Anwendung von Swing Pricing möglicherweise nicht ausschließlich die Volatilität der im Portfolio gehaltenen Wertpapiere wider.

Der „Swing-Nettoinventarwert“ ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und der einzige, der den Anteilinhabern des Fonds mitgeteilt wird. Existiert eine erfolgsabhängige Provision, wird diese jedoch auf den Nettoinventarwert vor Anwendung des Anpassungsmechanismus berechnet.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft das Niveau der Auslöseschwelle nicht bekannt und achtet darauf, die Vertraulichkeit dieser Information zu wahren.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	141 317 307,10	155 757 654,12
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	8 827 241,62	11 448 841,47
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-45 030 783,36	-20 032 339,04
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	5 390 311,94	2 136 476,34
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-4 219 763,11	-7 067 482,61
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	831 196,17	2 021 910,97
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-1 137 207,01	-1 567 160,70
Transaktionsgebühren	-98 024,62	-112 857,16
Wechselkursdifferenzen	21 101,29	37 203,93
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	8 037 768,09	-1 080 408,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>6 300 987,81</i>	<i>-1 736 780,28</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-1 736 780,28</i>	<i>-656 372,28</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-204 876,28	122 124,58
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>9 100,00</i>	<i>213 976,28</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>213 976,28</i>	<i>91 851,70</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	501 863,23	-346 656,80
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	114 236 135,06	141 317 307,10

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
festverzinsliche Anleihen An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte	1 216 659,02	1,07
Anleihen An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene	71 868 738,72	62,91
Anleihen An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationsgebundene	4 962,04	0,00
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	73 090 359,78	63,98
Schuldtitel		
Schatzanweisungen	12 481 225,00	10,93
SUMME Schuldtitel	12 481 225,00	10,93
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Zinssatz	1 333 800,00	1,17
SUMME Sonstige Geschäfte	1 333 800,00	1,17

AUFSCHLÜSSELUNG DER ART DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler	%	Veränderlicher	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	73 090 359,78	63,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	12 481 225,00	10,93	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	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	11 141 760,57	9,75	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	1 333 800,00	1,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER ART DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT

	0-3 Monate	%	[3 Monate - 1 Jahr]	%	[1 - 3 Jahre]	%	[3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	2 357 985,25	2,06	21 004 566,78	18,39	36 798 531,36	32,21	12 929 276,39	11,32
Schuldtitle	12 481 225,00	10,93	0,00	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	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	11 141 760,57	9,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 333 800,00	1,17

AUFSCHLÜSSELUNG DER ART DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG

	Wäh rung 1 USD	Wäh rung 2 CHF	Wäh rung 3 GBP	Ande re
Aktiva				
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	589 374,76	0,52	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	6 655 758,87	5,83	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA-Anteile	5 047 484,49	4,42	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderung	145 069,22	0,13	0,00	0,00
Finanzkonten	3 210 815,81	2,81	1 773 594,16	1,55
			165 148,85	0,14
Passiva				
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	344 278,60	0,30	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten				
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			10 512 149,09
	FR0000984254	CM-AM DOL.CAS.IC3D	5 047 484,49
	FR0014005MF7	CM AM HIGH Y.26 3D	2 606 826,26
	FR0014005MH3	CM AM HY 26 IC 3D	2 643 949,12
	FR00140077F8	CM AM CON.USA IC3D	213 889,22
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			10 512 149,09

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	425 824,54	-332 959,11
Summe	425 824,54	-332 959,11

	28.03.2024	31.03.2023
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	234 731,80	37 969,33
Summe	234 731,80	37 969,33
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	131 353,64	-317 393,04
Summe	131 353,64	-317 393,04
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	31 015,79	-833,75
Summe	31 015,79	-833,75
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE DIST. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	28 152,66	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	570,65	0,00
Thesaurierung	0,00	-52 701,65
Summe	28 723,31	-52 701,65
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	469 211,021639	493 485,497208
Ausschüttung je Anteil	0,06	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	63 185,96	458 545,45
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	738 922,31	-4 291 298,87
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	802 108,27	-3 832 753,42

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	224 761,72	-1 351 185,56
Summe	224 761,72	-1 351 185,56
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	393 714,20	-2 360 535,60
Summe	393 714,20	-2 360 535,60
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	34 361,95	-187 614,12
Summe	34 361,95	-187 614,12
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE DIST. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	145 455,41	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	3 814,99	66 581,86
Thesaurierung	0,00	0,00
Summe	149 270,40	66 581,86
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	469 211,021639	493 485,497208
Ausschüttung je Anteil	0,31	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen)	Steuergutschrift je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil
		€		€	€	€	€	€
20.07.2020*	C2 ANTEILSKLASSE THESS IC	43 117 453,52	4 261 168,24	10,11	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	C3 ANTEILSKLASSE THESS RC	97 181 705,51	6 197 718,654	15,68	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	C4 ANTEILSKLASSE THESS S	6 730 425,79	207 271,843	32,47	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCHEIDUNG	16 163 868,14	583 074,433	27,72	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C2 ANTEILSKLASSE THESS IC	48 593 313,37	4 637 226,29	10,47	0,00	0,00	0,00	0,37
31.03.2021	C3 ANTEILSKLASSE THESS RC	95 603 316,80	5 907 888,55	16,18	0,00	0,00	0,00	0,51
31.03.2021	C4 ANTEILSKLASSE THESS S	7 344 439,38	218 397,286	33,62	0,00	0,00	0,00	1,19
31.03.2021	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCHEIDUNG	15 895 023,16	555 584,72	28,60	0,00	0,00	0,00	0,91
31.03.2022	C2 ANTEILSKLASSE THESS IC	47 065 186,86	4 707 527,296	9,99	0,00	0,00	0,00	-0,06
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE THESS RC	87 336 510,12	5 685 062,094	15,36	0,00	0,00	0,00	-0,18
31.03.2022	C4 ANTEILSKLASSE THESS S	6 845 699,87	213 574,671	32,05	0,00	0,00	0,00	-0,25
31.03.2022	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCHEIDUNG	14 510 257,27	534 252,626	27,15	0,00	0,00	0,00	-0,20
31.03.2023	C2 ANTEILSKLASSE THESS IC	44 598 390,64	4 614 487,922	9,66	0,00	0,00	0,00	-0,28
31.03.2023	C3 ANTEILSKLASSE THESS RC	77 638 953,20	5 254 166,397078	14,77	0,00	0,00	0,00	-0,50
31.03.2023	C4 ANTEILSKLASSE THESS S	6 188 088,28	199 914,517	30,95	0,00	0,00	0,00	-0,94
31.03.2023	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCHEIDUNG	12 891 874,98	493 485,497208	26,12	0,00	0,00	0,00	-0,10
28.03.2024	C2 ANTEILSKLASSE THESS IC	34 727 499,63	3 291 939,842	10,54	0,00	0,00	0,00	0,13
28.03.2024	C3 ANTEILSKLASSE THESS RC	60 886 581,59	3 793 518,499575	16,05	0,00	0,00	0,00	0,13
28.03.2024	C4 ANTEILSKLASSE THESS S	5 309 743,93	157 315,993	33,75	0,00	0,00	0,00	0,41
28.03.2024	D1 ANTEILSKLASSE AUSSCHEIDUNG	13 312 309,91	469 211,021639	28,37	0,31	0,06	0,00	0,00

* NIW bei der Auflegung

DocuSign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	83 109,48800	809 891,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1 405 657,56800	-13 553 433,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 322 548,08000	-12 743 541,63
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	3 291 939,84200	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	267 975,31865	4 072 554,25
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1 728 623,21615	-25 707 477,23
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 460 647,89750	-21 634 922,98
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	3 793 518,49958	

	Anzahl	Betrag
C4 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	121 820,64900	3 917 683,47
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-164 419,17300	-5 090 501,92
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-42 598,52400	-1 172 818,45
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	157 315,99300	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE DIST. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 010,48811	27 111,96
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-25 284,96368	-679 370,64
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-24 274,47557	-652 258,68
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	469 211,02164	

PROVISIONEN

	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	5,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	5,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	5,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	5,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C4 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	857,92
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	857,92
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	857,92
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	857,92
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE DIST. RD	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	28.03.2024
FR0013384617 C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,50
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	184 593,40
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013384591 C3 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	644 798,11
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013481082 C4 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,60
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	31 006,71
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013481074 D1 ANTEILSKLASSE DIST. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	126 712,62
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

DocuSign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	13 119,10
Forderungen	Sicherheitsleistungen	26 756,40
Forderungen	SRD und lange Abwicklungsfristen	879 975,72
Summe der Forderungen		919 851,22
Verbindlichkeiten	SRD und lange Abwicklungsfristen	1 957 367,19
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	71 114,90
Summe der Verbindlichkeiten		2 028 482,09
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-1 108 630,87

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	104 203 005,36	91,22
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	8 119 271,49	7,11
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	73 090 359,78	63,98
HANDELBARE SCHULDTITEL	12 481 225,00	10,93
OGA-ANTEILE	10 512 149,09	9,20
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	919 851,22	0,81
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-2 028 482,09	-1,78
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	11 141 760,57	9,75
LIQUIDE MITTEL	11 141 760,57	9,75
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	114 236 135,06	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währun- g	Anzahl, Name oder	Zinssat- z	Börsen- wert	% des Nettove- rmögen
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere						8 119 271,49	7,11
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere						8 119 271,49	7,11
SUMME Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionscheinen u.						8 119 271,49	7,11
SUMME DEUTSCHLAND						952 654,00	0,83
DE0007100000 MERCEDES-BENZ GROUP			EUR	2 000		147 620,00	0,13
DE0007236101 SIEMENS			EUR	1 150		203 504,00	0,18
DE0008404005 ALLIANZ			EUR	700		194 460,00	0,17
DE0008430026 MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS			EUR	900		407 070,00	0,35
SUMME SPANIEN						373 052,33	0,33
ES0105200002 ABENGOA CL.B			EUR	487 051		3 165,83	0,00
ES0113900J37 BANCO SANTANDER			EUR	1 000		4 521,50	0,00
ES0140609019 CAIXABANK			EUR	40 000		179 720,00	0,17
ES0144580Y14 IBERDROLA			EUR	6 000		68 970,00	0,06
ES0148396007 INDITEX			EUR	2 500		116 675,00	0,10
SUMME FRANKREICH						4 198 243,50	3,68
FR0000073272 SAFRAN PROV.ECHANGE			EUR	400		84 020,00	0,07
FR0000120321 L'OREAL			EUR	750		328 987,50	0,29
FR0000120628 AXA			EUR	9 000		313 335,00	0,27

Wertpapierbezeichnung

Ausgabe	Fälligkeit	Währun- g	Anzahl, Name oder	Zinssat- z	Börsen- wert	% des Nettove- rmögen
FR0000121014		EUR	480		400 176,00	0,35
FR0000121329		EUR	1 000		158 050,00	0,14
FR0000121667		EUR	750		157 275,00	0,14
FR0000121709		EUR	2 700		320 220,00	0,28
FR0000124141		EUR	24 000		723 120,00	0,63
FR0000125486		EUR	500		59 380,00	0,05
FR0000131104		EUR	16 000		1 053 760,00	0,94
FR0011726835		EUR	4 000		554 000,00	0,48
FR0011981968		EUR	4 000		45 920,00	0,04
SUMME ITALIEN					1 364 015,00	1,19
IT0000072618		EUR	145 000		487 635,00	0,43
IT0003128367		EUR	40 000		244 760,00	0,21
IT0003856405		EUR	9 000		209 520,00	0,18
IT0005239360		EUR	12 000		422 100,00	0,37
SUMME NIEDERLANDE					641 931,90	0,56
NL0000235190		EUR	2 000		341 440,00	0,29
NL0000395903		EUR	1 000		145 200,00	0,13
NL0012969182		EUR	50		78 400,00	0,07
NL0015001WM6		EUR	1 940		76 891,90	0,07
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					589 374,76	0,52

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währun- g	Anzahl, Name oder	Zinssat- z	Börsen- wert	% des Nettove- rmögen
US02079K3059 ALPHABET CL.A			USD	1 250		174 881,81	0,15
US0231351067 AMAZON COM			USD	1 300		217 365,59	0,19
US11135F1012 BROADCOM INC			USD	100		122 859,66	0,11
US46625H1005 JPMORGAN CHASE			USD	400		74 267,70	0,07
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						73 090 359,78	63,98
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere						73 090 359,78	63,98
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen INSGESAMT						1 216 659,02	1,07
SUMME FRANKREICH						299 995,44	0,26
FR001400OLD1 CIE PLASTIC 4,875%13032029	13/03/2021	13/03/2020	EUR	3	4,88	299 995,44	0,26
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						916 663,58	0,81
USG76237AB53 ROLLS-ROYCE 3,625%15-141025	14/10/2015	14/10/2025	USD	1 000	3,62	916 663,58	0,81
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Wandelanleihen						71 868 738,72	62,91
SUMME DEUTSCHLAND						7 767 650,24	6,80
DE000A2G87D4 DEUTSCH POST 0,05%217-300625CV	13/12/2017	30/06/2025	EUR	7	0,05	672 387,10	0,59
DE000A2GSDH2 LEG IMMOB.0,875%17-010925 CV	01/09/2017	01.09.2025	EUR	20	0,88	1 939 149,29	1,70
DE000A30V8S3 RHEINMETALL 1,875%23-070228 CV	07/02/2020	07/02/2028	EUR	30	1,88	5 156 113,85	4,51
SUMME SPANIEN						8 764 549,31	7,67
XS1978209002 ABENGOA 2 1,5%19-261024	26/04/2010	26/10/2024	EUR	165 622		4 963,69	0,00
XS2021212332 CELLNEX TELECOM 0,5%19-0728 CV	05/07/2010	05/07/2028	EUR	12	0,50	1 251 887,41	1,10
XS2154448059 AMADEUS IT GRP 1,5%20-0425 CV	09.04.2020	09/04/2025	EUR	25	1,50	2 911 660,25	2,55

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS2257580857 CELLNEX 0,75%20-201131 CV	20/11/2020	20/11/2031	EUR	20	0,75	1 714 932,79	1,50
XS2557565830 IBERDROL.FIN.0,8%22-27 CV EMTN	30/11/2022	07/12/2027	EUR	10	0,80	1 013 799,24	0,89
XS2597741102 CELLNEX TELECOM 2,125%23-30 CV	11.08.2023	11/08/2030	EUR	18	2,12	1 867 305,93	1,63
SUMME FRANKREICH						40 950 354,94	35,85
FR0013439304 WORLDLINE 0%19-300726 OCEANE	30/07/2019	30/07/2026	EUR	23 000		2 084 306,00	1,82
FR0013444148 VEOLIA 0%19-010125 CONV.REGS	12/09/2019	01/01/2025	EUR	20 000		640 160,00	0,56
FR0013520681 SELENA 0%20-250625 EXCH.REGS	25.06.2020	25/06/2025	EUR	15		1 420 380,00	1,24
FR0013521085 ACCOR 0,7%20-071227 CV	30/11/2020	07/12/2027	EUR	120 000	0,70	6 327 840,00	5,54
FR0013526803 WORLDLINE 0%20-300725 OCEANE	30/07/2020	30/07/2025	EUR	25 000		2 767 075,00	2,42
FR0014000105 SOITEC 0%20-011025 CONV.REGS	01/10/2020	01/10/2025	EUR	3 000		495 318,00	0,43
FR0014000OG2 SCHNEIDER ELECTR.0%20-150626CV	24.11.2020	15/06/2026	EUR	14 000		3 033 016,00	2,66
FR0014003YP6 EDENRED 0%21-140628 CONV.	14.06.2021	14/06/2028	EUR	3 000		189 903,00	0,17
FR0014003Z32 SAFRAN 0%21-010428 CV	14.06.2021	01/04/2028	EUR	41 000		9 017 868,00	7,90
FR001400AFJ9 ELIS 2,25%22-220929 OCEANE	22/09/2022	22/09/2029	EUR	30	2,25	4 225 008,69	3,70
FR001400CMS2 NEOEN 2,875% 0927	08/09/2022	14/09/2027	EUR	2	2,88	187 526,50	0,16
FR001400DV38 UBISOFT ENTERTA 2,375%22-28	15/11/2022	15/11/2028	EUR	6	2,38	581 372,82	0,51
FR001400F2K3 ORNANE 2023	17/01/2023	17/01/2023	EUR	29	2,00	3 484 849,44	3,05
FR001400GVB0 WENDEL 2,625% 270326	27/03/2023	27/03/2026	EUR	25	2,62	2 542 583,56	2,23
FR001400M9F9 SCHNEIDER EL 1,97%23-271130 CV	27/11/2023	27/11/2030	EUR	32	1,97	3 747 799,91	3,28
FR001400NF10 ORPAR 2%24-070231 EXCH	07.02.2024	07/02/2031	EUR	2	2,00	205 348,02	0,18

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
SUMME ITALIEN						5 618 818,62	4,92
XS2161819722 NEXI 1,75%20-240427 CV	24/04/2020	24/04/2027	EUR	18	1,75	1 683 010,62	1,47
XS2294704007 PRYSMIAN 0%21-020226 CONV	02/02/2021	02/02/2026	EUR	18		2 222 028,00	1,95
XS2305842903 NEXI 0%24022028	24/02/2021	24/02/2028	EUR	20		1 713 780,00	1,50
SUMME NIEDERLANDE						8 767 365,61	7,67
DE000A286LP0 QIAGEN 17122027	17/12/2020	17/12/2027	USD	9		1 550 172,41	1,36
XS1908221507 QIAGEN 1%18-131124 CONV.	13/11/2018	13/11/2024	USD	9	1,00	1 707 899,52	1,50
XS2211997239 STMICROELECT.0%20-040827 CO CO	04/08/2020	04/08/2027	USD	12		2 481 023,36	2,16
XS2465773070 BE SEMICONDUCTOR INDUS 1,87%060429	06/04/2020	06/04/2029	EUR	8	1,88	1 168 881,05	1,02
XS2740429589 DAV CAM MIL 2,375%24-170129 CV	17/01/2021	17/01/2029	EUR	18	2,38	1 859 389,27	1,63
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte inflationgebundene Anleihen						4 962,04	0,00
SUMME SPANIEN						4 962,04	0,00
XS1978210273 ABENGOA ABEN.2 1,5%19-24 INDEX	26/04/2019	26/10/2024	EUR	165 622		4 962,04	0,00
SUMME Schuldtitel						12 481 225,00	10,93
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel						12 481 225,00	10,93
SUMME Übertragbare Schuldtitel						12 481 225,00	10,93
SUMME FRANKREICH						12 481 225,00	10,93
FR0127921064 FRA.BT BNT17042024	29/03/2020	17/04/2024	EUR	2 500 000		2 496 375,00	2,19
FR0128071034 FRA.BT BNT02052024	27.09.2020	02/05/2024	EUR	2 500 000		2 492 400,00	2,18
FR0128227685 FRA.BT BNT04042024	18/10/2020	04.04.2024	EUR	2 500 000		2 499 775,00	2,19

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl	Zinssatz	Börsenwert	% des Nett
FR0128227701 FRA.BT BNT10042024	15/12/2022	10.04.2024	EUR	2 500 000		2 498 175,00	2,19
FR0128227719 FRA.BT BNT24042024	15/12/2022	24.04.2024	EUR	2 500 000		2 494 500,00	2,18
SUMME OGA-Anteile						10 512 14,00	9,20
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen E.U.-Mitgliedstaaten						10 512 14,00	9,20
SUMME FRANKREICH						10 512 14,00	9,20
FR0000984254 CM-AM DOLLAR CASH (IC)			USD	2 645,664		5 047 484,10	4,42
FR0014005MF7 CM-AM HIGH YIELD 2026 (RC)			EUR	26 376,872		2 606 826,26	2,28
FR0014005MH3 CM-AM HIGH YIELD 2.026 (IC)			EUR	26,631		2 643 949,12	2,31
FR00140077F8 CM-AM CONVICTIONS USA (IC)			EUR	1,698		213 889,22	0,19
SUMME Finanzkontrakte						0,00	0,00
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht						0,00	0,00
SUMME Unbedingte Termingeschäfte						0,00	0,00
SUMME FRANKREICH						-9 100,00	-
MARF.EUR Nachschussforderungen Futures			EUR	-9 100		-9 100,00	-
SUMME ANDERE LÄNDER						9 100,00	0,01
FGBLM4F00002 BUND-EUX 0624			EUR	10		9 100,00	0,01

Teilfonds CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	75 666 840,45	103 253 228,65
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	75 666 840,45	101 078 366,25
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	75 666 840,45	101 078 366,25
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitle	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitle	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	2 174 862,40
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	0,00	2 174 862,40
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI L-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	69 227,04	136 545,23
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	69 227,04	136 545,23
Finanzkonten	2 266 206,36	3 911 520,88
Liquide Mittel	2 266 206,36	3 911 520,88
Summe Aktiva	78 002 273,85	107 301 294,76

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	90 827 466,35	114 468 634,41
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-13 801 814,40	-7 613 355,76
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	10 668,18	-379 518,85
Summe Eigenkapital	77 036 320,13	106 475 759,80
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	100 679,43	825 534,96
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	100 679,43	825 534,96
Finanzkonten	865 274,29	0,00
Kontokorrentkredite	865 274,29	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	78 002 273,85	107 301 294,76

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	103 089,15	30 954,69
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1 375 162,42	599 822,36
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	42 968,59	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	1 521 220,16	630 777,05
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	8 490,07	1 340,52
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	8 490,07	1 340,52
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	1 512 730,09	629 436,53
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	1 424 224,50	1 008 992,55
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	88 505,59	-379 556,02
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-77 837,41	37,17
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	10 668,18	-379 518,85

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ES:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RC	FR0014000YQ0	max. 2,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,28 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,12 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0014000YR8	max. 1,2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,08 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,12 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0014000YS6	max. 1,3 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,18 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,12 % inkl. Steuern	Nettovermögen

ES	FR001400K6H3	1,2 % des Nettovermögens davon Finanzverwaltungskosten: 1,08 % des Nettovermögens davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,12 % inkl. Steuern	Nettovermögen
----	--------------	--	---------------

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0014000YQ0	Entfällt
IC	FR0014000YR8	Entfällt
S	FR0014000YS6	Entfällt
ES	FR001400K6H3	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0014000YQ0 RC

Entfällt

Entfällt

Anteil FR0014000YR8 IC

Entfällt

Entfällt

Anteil FR0014000YS6 S

Entfällt

Entfällt

Anteil FR001400K6H3 ES

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	106 475 759,80	109 349 100,96
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	13 438 626,74	13 008 057,05
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-40 178 473,91	-9 181 918,09
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	2 407 440,31	1 529 463,80
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-18 011 557,50	-8 304 959,26
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	145 078,97
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	-629 219,49
Transaktionsgebühren	-67 329,48	-58 131,22
Wechselkursdifferenzen	-16 803,50	-169 126,04
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	12 900 152,08	1 178 578,69
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>6 241 409,11</i>	<i>-6 658 742,97</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-6 658 742,97</i>	<i>-7 837 321,66</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	-11 609,55
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>11 609,55</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	88 505,59	-379 556,02
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/ -verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	77 036 320,13	106 475 759,80

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitle		
SUMME Schuldtitle	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			0,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			0,00

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	10 668,18	-379 518,85
Summe	10 668,18	-379 518,85

	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-126 785,45	-370 571,95
Summe	-126 785,45	-370 571,95
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	89 008,65	5 685,49
Summe	89 008,65	5 685,49
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	48 973,32	-14 632,39
Summe	48 973,32	-14 632,39
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C4 ANTEILSKLASSE THES. ES		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	
Thesaurierung	-528,34	
Summe	-528,34	0,00
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	
Ausschüttung je Anteil	0,00	
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-13 801 814,40	-7 613 355,76
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-13 801 814,40	-7 613 355,76

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-9 780 554,68	-5 147 692,11
Summe	-9 780 554,68	-5 147 692,11
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-2 292 750,93	-874 307,24
Summe	-2 292 750,93	-874 307,24
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 720 416,71	-1 591 356,41
Summe	-1 720 416,71	-1 591 356,41
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
C4 ANTEILSKLASSE THES. ES		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-8 092,08	
Summe	-8 092,08	
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	
Ausschüttung je Anteil	0,00	

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuerpflicht je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
07.09.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES RC*	74 791 174,26	800 446,474	93,43	0,00	0,00	0,00	0,00
07.09.2022	C2 ANTEILSKLASSE THES IC*	10 928 863,58	115,30	94 786,32	0,00	0,00	0,00	0,00
07.09.2022	C3 ANTEILSKLASSE THES S*	23 629 063,12	249 431,142	94,73	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE THES RC	71 935 620,58	820 856,009883	87,63	0,00	0,00	0,00	-6,72
31.03.2023	C2 ANTEILSKLASSE THES IC	12 252 117,08	137,046	89 401,49	0,00	0,00	0,00	-6 338,17
31.03.2023	C3 ANTEILSKLASSE THES S	22 288 022,14	249 726,165	89,24	0,00	0,00	0,00	-6,43
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE THES RC	53 978 845,34	624 567,984189	86,42	0,00	0,00	0,00	-15,86
28.03.2024	C2 ANTEILSKLASSE THES IC	12 715 534,12	142,798	89 045,60	0,00	0,00	0,00	-15 432,58
28.03.2024	C3 ANTEILSKLASSE THES S	9 532 359,94	107 439,697	88,72	0,00	0,00	0,00	-15,55
28.03.2024	C4 ANTEILSKLASSE THES ES	809 580,73	75 186,431	10,76	0,00	0,00	0,00	-0,11

*Auflegungsdatum

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	116 855,61970	9 600 599,34
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-313 143,64539	-25 966 790,42
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-196 288,02569	-16 366 191,08
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	624 567,98419	

	Anzahl	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	12,07100	1 052 035,34
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-6,31900	-521 865,02
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	5,75200	530 170,32
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	142,79800	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	22 392,91700	1 895 214,88
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-164 679,38500	-13 576 630,10
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-142 286,46800	-11 681 415,22
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	107 439,69700	

	Anzahl	Betrag
C4 ANTEILSKLASSE THES. ES		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	85 896,57500	890 777,18
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-10 710,14400	-113 188,37
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	75 186,43100	777 588,81
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	75 186,43100	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	293,59
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	293,59
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	293,59
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	293,59
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C4 ANTEILSKLASSE THES. ES	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	28.03.2024
FR0014000YQ0 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	2,00 1 126 930,97
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0014000YR8 C2 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,00 118 687,16
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0014000YS6 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,20 177 682,04
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR001400K6H3 C4 ANTEILSKLASSE THES. ES	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,00 924,33
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	69 227,04
Summe der Forderungen		69 227,04
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	100 679,43
Summe der Verbindlichkeiten		100 679,43
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-31 452,39

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	75 666 840,45	98,22
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	75 666 840,45	98,22
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	0,00	0,00
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	69 227,04	0,09
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-100 679,43	-0,13
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	1 400 932,07	1,82
LIQUIDE MITTEL	1 400 932,07	1,82
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	77 036 320,13	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			75 666 840,45	98,22
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			75 666 840,45	98,22
SUMME Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			75 666 840,45	98,22
SUMME BRASILIEN			2 386 402,89	3,10
US20441A1025 SABESP SANEAMENTO SPONS.ADR	USD	152 968	2 386 402,89	3,10
SUMME SCHWEIZ			3 526 754,84	4,58
CH0418792922 SIKA NOM.	CHF	4 333	1 195 267,38	1,55
CH0435377954 SIG GROUP	CHF	73 238	1 504 308,26	1,96
CH1216478797 DSM FIRMENICH	EUR	7 848	827 179,20	1,07
SUMME CHINA			3 980 374,43	5,17
CNE000001G38 NARI TECHNOLOGY A	CNY	406 820	1 254 242,88	1,63
CNE000001G87 CHINA YANGTZE POWER	CNY	365 800	1 162 390,99	1,51
CNE100000296 BYD COMPANY	HKD	30 000	714 083,31	0,93
CNE100003662 CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG	CNY	35 197	849 657,25	1,10
SUMME KAIMANINSELN			1 449 236,75	1,88
KYG9830F1063 YADEA GP HLDGS	HKD	968 017	1 449 236,75	1,88
SUMME DEUTSCHLAND			815 891,84	1,06
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	25 889	815 891,84	1,06

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl oder Nominalwert	Name Börsenwert	% des Nettovermögens
SUMME SPANIEN			2 022 429,63	2,63
ES0127797019 EDP RENOVAVEIS	EUR	161 214	2 022 429,63	2,63
SUMME FRANKREICH			9 969 807,74	12,94
FR0000044448 NEXANS	EUR	10 402	1 007 953,80	1,31
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	12 750	2 673 037,50	3,47
FR0000125486 VINCI	EUR	21 366	2 537 426,16	3,29
FR0006174348 BUREAU VERITAS	EUR	64 927	1 836 135,56	2,38
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	46 668	1 915 254,72	2,49
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			1 409 060,07	1,83
GB00BNQMPN80 RENEW ENERGY GLOBAL PLCA	USD	253 349	1 409 060,07	1,83
SUMME ITALIEN			1 744 120,77	2,26
IT0004176001 PRYSMIAN	EUR	36 043	1 744 120,77	2,26
SUMME JERSEY			829 872,08	1,08
JE00B783TY65 APTIV	USD	11 240	829 872,08	1,08
SUMME JAPAN			5 631 351,22	7,31
JP3270000007 KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	68 644	2 621 516,71	3,40
JP3571400005 TOKYO ELECTRON	JPY	3 200	767 171,47	1,00
JP3788600009 HITACHI	JPY	26 700	2 242 663,04	2,91
SUMME REPUBLIK SÜDKOREA			935 005,40	1,21
KR7005380001 HYUNDAI MOTOR	KRW	5 739	935 005,40	1,21

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsenwert	% des Nettovermögens
SUMME MEXIKO			1 523 849,68	1,98
MX01AG050009 GRUPO ROTOPLAS	MXN	907 300	1 523 849,68	1,98
SUMME NIEDERLANDE			1 005 185,60	1,30
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	25 180	1 005 185,60	1,30
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			38 437 497,51	49,89
US02079K1079 ALPHABET CL.C	USD	9 355	1 320 348,81	1,71
US0304201033 AMERICAN WATER WORKS	USD	14 303	1 620 290,72	2,10
US04271T1007 ARRAY TECHNOLOGIES	USD	77 973	1 077 657,98	1,40
US0536111091 AVERY DENNISON	USD	7 913	1 637 539,16	2,13
US08265T2087 BENTLEY SYSTEMS CL.B	USD	42 540	2 059 175,75	2,67
US1273871087 CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	8 065	2 327 097,89	3,02
US14448C1045 CARRIER GLOBAL	USD	11 248	606 920,73	0,79
US2358511028 DANAHER	USD	8 555	1 980 306,45	2,57
US29444U7000 EQUINIX REIT	USD	1 604	1 227 131,37	1,59
US3364331070 FIRST SOLAR	USD	14 713	2 302 145,35	2,99
US3696043013 GE AEROSPACE	USD	13 089	2 129 692,41	2,76
US37045V1008 GENERAL MOTORS	USD	30 946	1 300 890,90	1,69
US5949181045 MICROSOFT	USD	6 387	2 490 858,95	3,23
US65290E1010 NEXTRACKER INC	USD	31 164	1 625 508,23	2,11
US67066G1040 NVIDIA	USD	3 609	3 022 754,95	3,92

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsen- wert	% des Nettover- mögens
US6866881021 ORMAT TECHNOLOGIES	USD	21 919	1 344 844,84	1,75
US7607591002 REPUBLIC SERVICES	USD	12 726	2 258 310,57	2,93
US82489W1071 SHOALS TECHNOLOGIES GROUP CL.A	USD	66 047	684 469,28	0,89
US86771W1053 SUNRUN	USD	87 205	1 065 407,77	1,38
US92338C1036 VERALTO CORPORATION	USD	18 821	1 546 783,33	2,01
US98419M1009 XYLEM	USD	40 145	4 809 362,07	6,25

Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	78 280 001,59	166 715 015,51
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	70 761 235,25	152 101 383,73
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	70 761 235,25	152 101 383,73
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	7 518 766,34	14 613 631,78
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	7 518 766,34	14 613 631,78
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI L-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	833 374,96	725 494,35
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	833 374,96	725 494,35
Finanzkonten	118 845,27	5 292 600,89
Liquide Mittel	118 845,27	5 292 600,89
Summe Aktiva	79 232 221,82	172 733 110,75

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	84 467 534,21	189 477 033,39
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-5 367 211,64	-18 887 611,48
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	20 276,05	1 871 342,88
Summe Eigenkapital	79 120 598,66	172 460 764,79
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	111 622,77	272 345,53
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	111 622,77	272 345,53
Finanzkonten	0,43	0,43
Kontokorrentkredite	0,43	0,43
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	79 232 221,82	172 733 110,75

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	140 404,34	46 505,84
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	2 153 279,27	4 980 084,33
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	252 135,13	213 346,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	2 545 818,74	5 239 936,17
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	8 891,96	31 549,40
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	8 891,96	31 549,40
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	2 536 926,78	5 208 386,77
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	2 450 261,68	3 337 748,94
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	86 665,10	1 870 637,83
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-66 389,05	705,05
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	20 276,05	1 871 342,88

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundla ge
RC	FR0000984213	max. 2,39 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,32 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,07 % inkl. Steuern	Nettover mögen
IC	FR0012432540	max. 1,195 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,125 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,07 % inkl. Steuern	Nettover mögen
ER	FR0013226883	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,18 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere	Nettover mögen

		Dienstleistungen* max. 0,07 % inkl. Steuern	
S	FR0013465598	max. 1,3 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,23 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,07 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0000984213	Entfällt
IC	FR0012432540	Entfällt
ER	FR0013226883	Entfällt
S	FR0013465598	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0000984213 RC

Entfällt

Anteil FR0012432540 IC

Entfällt

Anteil FR0013226883 ER

Entfällt

Anteil FR0013465598 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:
Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte

Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	172 460 764,79	187 006 976,29
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	12 090 735,87	24 629 906,02
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-97 031 912,53	-18 432 555,42
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	11 278 936,17	2 594 472,18
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-22 209 602,02	-20 659 072,97
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-83 000,30	-957 432,05
Transaktionsgebühren	-161 924,27	-132 777,33
Wechselkursdifferenzen	20 753,11	66 773,61
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	2 669 182,70	-3 651 753,17
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>7 418 152,98</i>	<i>4 748 970,28</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>4 748 970,28</i>	<i>8 400 723,45</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	125 589,80
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>-125 589,80</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	86 665,10	1 870 637,83
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	79 120 598,62	172 460 764,79

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			0,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			0,00

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	20 276,05	1 871 342,88
Summe	20 276,05	1 871 342,88

	28.03.2024	31.03.2023
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-884,23	7 507,13
Summe	-884,23	7 507,13
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	58 795,19	369 872,45
Summe	58 795,19	369 872,45
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	-0,04	0,00
Thesaurierung	-60 977,33	1 468 818,81
Summe	-60 977,37	1 468 818,81
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	23 325,56	25 144,49
Summe	23 325,56	25 144,49
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-5 367 211,64	-18 887 611,48
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-5 367 211,64	-18 887 611,48

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-41 424,40	-84 443,45
Summe	-41 424,40	-84 443,45
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-551 658,44	-2 142 120,33
Summe	-551 658,44	-2 142 120,33
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
DI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-4 581 062,24	-16 522 860,07
Summe	-4 581 062,24	-16 522 860,07
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-193 066,56	-138 187,63
Summe	-193 066,56	-138 187,63
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuerpflicht je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
31/12/2020	A1 ANTEILSKLASSE	403 095,13	3 455,76	116,64	0,00	0,00	0,00	-0,77
31/12/2020	C3 ANTEILSKLASSE	20 263 227,99	172 874,13	117,21	0,00	0,00	0,00	0,14
31/12/2020	D1 ANTEILSKLASSE	142 513 988,65	332 244,814	428,94	0,00	0,00	0,00	-0,97
31/12/2020	II ANTEILSKLASSE	2 570 955,71	18,842	136 448,13	0,00	0,00	0,00	281,45
30.06.2021	A1 ANTEILSKLASSE	1 017 836,25	8 331,635	122,16	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	C3 ANTEILSKLASSE	21 773 803,72	176 569,085	123,31	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	D1 ANTEILSKLASSE	175 831 281,48	390 409,716	450,37	0,00	0,00	0,00	0,00
30.06.2021	II ANTEILSKLASSE	7 662 540,80	53,352	143 622,37	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2022	A1 ANTEILSKLASSE	728 691,29	7 774,637	93,72	0,00	0,00	0,00	-13,04
31.03.2022	C3 ANTEILSKLASSE	19 481 534,34	204 529,365	95,25	0,00	0,00	0,00	-12,49
31.03.2022	D1 ANTEILSKLASSE	162 994 896,52	471 719,482	345,53	0,00	0,00	0,00	-48,09
31.03.2022	II ANTEILSKLASSE	3 801 854,14	34,245	111 019,24	0,00	0,00	0,00	-14 468,80
31.03.2023	A1 ANTEILSKLASSE	770 723,50	9 231,109	83,49	0,00	0,00	0,00	-8,33
31.03.2023	C3 ANTEILSKLASSE	19 619 045,25	229 151,257	85,61	0,00	0,00	0,00	-7,73
31.03.2023	D1 AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE	150 804 883,34	489 939,736013	307,80	0,00	0,00	0,00	-30,72
31.03.2023	II ANTEILSKLASSE	1 266 112,70	12,675	99 890,54	0,00	0,00	0,00	-8 918,59
28.03.2024	A1 ANTEILSKLASSE	609 837,74	7 492,033	81,39	0,00	0,00	0,00	-5,64
28.03.2024	C3 ANTEILSKLASSE	8 171 138,73	97 021,643	84,21	0,00	0,00	0,00	-5,07
28.03.2024	D1 AUSSCHÜTTENDE ANTEILSKLASSE	67 478 105,22	224 736,936545	300,25	0,00	0,00	0,00	-20,65
28.03.2024	II ANTEILSKLASSE	2 861 516,93	29,094	98 354,19	0,00	0,00	0,00	-5 834,22

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1 863,66635	147 392,66
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3 602,74207	-279 991,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 739,07573	-132 598,41
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	7 492,03350	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	56 884,37200	4 620 384,68
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-189 013,98600	-15 444 031,64
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-132 129,61400	-10 823 646,96
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	97 021,64300	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	18 724,14739	5 522 715,07
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-283 926,94686	-81 021 617,86
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-265 202,79947	-75 498 902,79
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	224 736,93654	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	19,41900	1 800 243,46
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3,00000	-286 271,96
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	16,41900	1 513 971,50
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	29,09400	

PROVISIONEN

	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	36,70
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	36,70
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	36,70
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	36,70
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	28.03.2024
FR0013226883 A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	2,00 13 872,66
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013465598 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,10 177 539,34
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0000984213 D1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,95 2 244 386,42
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0012432540 I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,00 14 463,26
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	132 616,46
Forderungen	SRD und lange Abwicklungsfristen	700 758,50
Summe der Forderungen		833 374,96
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	111 622,77
Summe der Verbindlichkeiten		111 622,77
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		721 752,19

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	78 280 001,59	98,94
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	70 761 235,25	89,44
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	7 518 766,34	9,50
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	833 374,96	1,05
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-111 622,77	-0,14
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	118 844,84	0,15
LIQUIDE MITTEL	118 844,84	0,15
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	79 120 598,62	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			70 761 235,25	89,44
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			70 761 235,25	89,44
SUMME Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			70 761 235,25	89,44
SUMME BRASILIEN			8 614 809,67	10,89
BRGGPSACNOR9 GPS PARTICIPACOES EMPREEENDIME	BRL	264 200	1 013 069,81	1,28
BRITUBACNPR1 ITAU UNIBANCO HOLDING PF	BRL	290 400	1 861 621,14	2,35
BRRADLACNOR0 RAIA DROGASIL	BRL	548 624	2 778 858,33	3,52
BRRENTACNOR4 LOCALIZA RENT A CAR	BRL	172 198	1 742 502,52	2,20
BRWEGEACNOR0 WEG	BRL	172 400	1 218 757,87	1,54
SUMME CHINA			8 439 566,52	10,67
CNE000001G38 NARI TECHNOLOGY A	CNY	573 761	1 768 928,89	2,24
CNE100000296 BYD COMPANY	HKD	81 500	1 939 926,32	2,45
CNE100000V46 SZ INOVANCE TEC	CNY	136 400	1 050 532,21	1,33
CNE100002TP9 PROYA COSMETICS CO., LTD.A	CNY	85 800	1 023 649,01	1,29
CNE100003662 CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOG	CNY	63 580	1 534 824,22	1,94
CNE100004YZ4 CHINA TOURISM GR.DUTY FREE H	HKD	121 800	1 121 705,87	1,42
SUMME KAIMANINSELN			9 701 185,69	12,27
KYG017191142 ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	204 400	1 695 369,32	2,14

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsenwert	% des Nettovermögens
KYG875721634 TENCENT	HKD	100 300	3 597 707,09	4,56
KYG9830F1063 YADEA GP HLDGS	HKD	920 000	1 377 349,58	1,74
US7223041028 PDD SP ADR REP.4 ACT.C.A	USD	6 336	682 758,62	0,86
US89677Q1076 TRIP COM GROUP ADR	USD	57 713	2 348 001,08	2,97
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			620 372,64	0,78
GB00BNQMPN80 RENEW ENERGY GLOBAL PLCA	USD	111 543	620 372,64	0,78
SUMME HONGKONG			5 134 745,45	6,49
HK0000069689 AIA GROUP	HKD	357 800	2 219 985,60	2,80
HK0291001490 CHINA RESOURCES BEER (HOLDGS)	HKD	286 000	1 217 330,22	1,54
HK0669013440 TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	135 500	1 697 429,63	2,15
SUMME INDONESIEN			2 644 054,39	3,34
ID1000099807 MITRA ADIPERKASA	IDR	7 287 000	771 809,37	0,98
ID1000116700 PT INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	IDR	1 023 400	690 865,16	0,87
ID1000118201 BANK RAKYAT INDONESIA (PERS.)	IDR	3 355 400	1 181 379,86	1,49
SUMME INDIEN			6 081 922,68	7,69
US45104G1040 ICICI BANK ADR	USD	126 539	3 097 789,20	3,92
US7594701077 RELIANCE INDUSTRIES GDR 144A	USD	45 088	2 984 133,48	3,77
SUMME REPUBLIK SÜDKOREA			8 300 094,45	10,49
KR7000660001 SK HYNIX	KRW	18 470	2 262 581,03	2,86
KR7005380001 HYUNDAI MOTOR	KRW	11 448	1 865 123,15	2,36

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsenwert	% des Nettovermögens
KR7005930003 SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	75 118	4 172 390,27	5,27
SUMME LUXEMBURG			2 202 783,65	2,78
LU0974299876 GLOBANT	USD	11 770	2 202 783,65	2,78
SUMME MEXIKO			5 363 386,01	6,78
MX01WA000038 WAL-MART	MXN	680 300	2 540 781,74	3,21
MXP370711014 GRUPO FINANCIERO BANORTE S.O	MXN	287 100	2 822 604,27	3,57
SUMME MAURITIUS			309 938,17	0,39
MU0295S00016 MAKEMYTRIP	USD	4 706	309 938,17	0,39
SUMME POLEN			1 753 291,85	2,22
PLDINPL00011 DINO POLSKA S.A.	PLN	19 487	1 753 291,85	2,22
SUMME TAIWAN			8 326 738,96	10,52
TW0002330008 TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG	TWD	114 000	2 534 256,08	3,20
TW0002454006 MEDIA TEK	TWD	39 000	1 307 801,71	1,65
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR SPONS	USD	35 561	4 484 681,17	5,67
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA			3 268 345,12	4,13
US58733R1023 MERCADOLIBRE	USD	2 332	3 268 345,12	4,13
SUMME OGA-Anteile			7 518 766,34	9,50
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			7 518 766,34	9,50
SUMME FRANKREICH			4 365 105,17	5,51
FR0010361683 AM.MS.IN.II UC.ETF ACC EUR SI.	EUR	150 859	4 365 105,17	5,51

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SUMME IRLAND			3 153 661,17	3,99
IE00BYR0489 ISH MSCI SA USD-ACC C.	USD	510 913	3 153 661,17	3,99

Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	2 368 599 374,90	1 906 425 043,04
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	2 260 821 751,03	1 897 257 969,23
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	2 260 821 751,03	1 897 257 969,23
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	106 805 623,87	6 315 873,81
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	106 805 623,87	6 315 873,81
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
EU-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	972 000,00	2 851 200,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	972 000,00	2 851 200,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	381 104,23	7 390 280,11
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	381 104,23	7 390 280,11
Finanzkonten	54 449 726,45	82 976 747,07
Liquide Mittel	54 449 726,45	82 976 747,07
Summe Aktiva	2 423 430 205,58	1 996 792 070,22

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	2 380 412 123,42	1 947 222 906,66
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	40 533 430,86	29 888 901,58
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-797 667,10	-196 367,01
Summe Eigenkapital	2 420 147 887,18	1 976 915 441,23
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	0,00	1 610 400,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	1 610 400,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	1 610 400,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	2 724 797,75	16 100 137,70
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	2 724 797,75	16 100 137,70
Finanzkonten	557 520,65	2 166 091,29
Kontokorrentkredite	557 520,65	2 166 091,29
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	2 423 430 205,58	1 996 792 070,22

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Optionen		
Indizes		
OESXM4P00022 OESX/0624/PUT /4,600 OPTION ESTOXX	23 408 800,00	0,00
OESXU3P00010 OESX/0923/PUT /4,000 OPTION ESTOXX	0,00	29 929 373,28
Summe Indizes	23 408 800,00	29 929 373,28
Summe Optionen	23 408 800,00	29 929 373,28
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	23 408 800,00	29 929 373,28
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	23 408 800,00	29 929 373,28
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Optionen		
Indizes		
OESXU3P00011 OESX/0923/PUT /3,700 OPTION ESTOXX	0,00	17 175 963,36
Summe Indizes	0,00	17 175 963,36
Summe Optionen	0,00	17 175 963,36
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	17 175 963,36
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	17 175 963,36

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	2 986 610,24	884 741,76
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	26 743 674,96	26 063 935,87
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	29 730 285,20	26 948 677,63
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	135 801,91	209 883,08
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	135 801,91	209 883,08
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	29 594 483,29	26 738 794,55
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	32 064 728,70	27 552 159,30
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-2 470 245,41	-813 364,75
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahre (V)	1 672 578,31	616 997,74
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	-797 667,10	-196 367,01

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse R:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse ER:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlag e
RC	FR0010037341	max. 1,5 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,46 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettover mögen
R	FR0010699710	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,21 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere	Nettover mögen

		Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	
IC	FR0012008738	max. 0,75 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,71 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
ER	FR0013226404	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,21 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013295466	max. 1,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,36 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0010037341	Entfällt
R	FR0010699710	Entfällt
IC	FR0012008738	Entfällt
ER	FR0013226404	Entfällt
S	FR0013295466	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0010037341 RC

Entfällt

Anteil FR0010699710 R

Entfällt

Anteil FR0012008738 IC

Entfällt

Anteil FR0013226404 ER

Entfällt

Anteil FR0013295466 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
max. 0 % bis 0,10 % inkl. Steuern bei Aktien Abzug von jeder Transaktion	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:
Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten

- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine

Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäfte werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäfte werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäfte im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des

Nettovermögens nicht überschreiten.

- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	1 976 915 441,23	1 913 040 448,84
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	425 640 496,47	269 461 191,32
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-180 859 224,72	-177 109 827,10
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	74 343 702,97	99 263 642,57
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-32 688 801,92	-68 303 843,87
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	3 305 750,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-4 721 000,00	0,00
Transaktionsgebühren	-1 569 463,76	-1 992 341,95
Wechselkursdifferenzen	158 196,81	-1 244 630,23
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	163 559 381,51	-55 414 633,60
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>419 398 731,77</i>	<i>255 839 350,26</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>255 839 350,26</i>	<i>311 253 983,86</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-1 466 346,00	28 800,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-1 437 546,00</i>	<i>28 800,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>28 800,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-2 470 245,41	-813 364,75
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 420 147 887,18	1 976 915 441,23

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufverpflichtungen		
SUMME Verkaufverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Indizes	23 408 800,00	0,97
SUMME Absicherungsgeschäfte	23 408 800,00	0,97
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

DocuSign Envelope ID: 55B51CCF-3B27-46E0-9478-4C6597B29ED3

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			106 805 623,87
	FR0000979825	CM-AM CAS.ISR IC3D	97 592 822,45
	FR0013041738	CM-AM H.CARE IC 3D	4 830 689,62
	FR00140074R0	CM AM G.C.ZEN IC3D	2 222 973,20
	FR001400CT66	CM IMP.F.INCL.IC3D	2 159 138,60
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			106 805 623,87

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	-797 667,10	-196 367,01
Summe	-797 667,10	-196 367,01

	28.03.2024	31.03.2023
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-2 174,38	-1 112,07
Summe	-2 174,38	-1 112,07
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 118 353,25	-441 964,02
Summe	-1 118 353,25	-441 964,02
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	322 321,13	246 991,08
Summe	322 321,13	246 991,08
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	6 665,63	5 556,83
Summe	6 665,63	5 556,83
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	-6 126,23	-5 838,83
Summe	-6 126,23	-5 838,83
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	40 533 430,86	29 888 901,58
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	40 533 430,86	29 888 901,58

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	75 272,93	72 212,15
Summe	75 272,93	72 212,15
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	38 714 235,14	28 726 347,00
Summe	38 714 235,14	28 726 347,00
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	1 712 245,13	1 065 747,72
Summe	1 712 245,13	1 065 747,72
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	17 620,99	12 405,88
Summe	17 620,99	12 405,88
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
RI ANTEILSKLASSE THES. R		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	14 056,67	12 188,83
Summe	14 056,67	12 188,83
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen)	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen)	Steuergrants je Anteil	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil
				€	€	€	€	€
20.07.2020*	A1 ANTEIL SKI ASSE	1 090 238,84	9 020,360486	120,86	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	C1 ANTEIL SKI ASSE	1 603 706 505,23	220 785,792	7 263,63	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	C3 ANTEIL SKI ASSE	106 245 471,85	14 476,607	7 339,11	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	II ANTEIL SKI ASSE	402 815,83	0,221	1 822 696,06	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	R1 ANTEIL SKI ASSE	404 931,33	1 203,00	336,60	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	A1 ANTEIL SKI ASSE	2 483 941,49	18 703,272175	132,80	0,00	0,00	0,00	6,66
31.03.2021	C1 ANTEIL SKI ASSE	1 722 827 332,60	215 843,076	7 981,85	0,00	0,00	0,00	400,60
31.03.2021	C3 ANTEIL SKI ASSE	93 186 057,44	11 522,827	8 087,08	0,00	0,00	0,00	426,25
31.03.2021	II ANTEIL SKI ASSE	444 956,71	0,221	2 013 378,77	0,00	0,00	0,00	110 608,05
31.03.2021	R1 ANTEIL SKI ASSE	430 516,99	1 170,00	367,96	0,00	0,00	0,00	16,71
31.03.2022	A1 ANTEIL SKI ASSE	5 450 278,61	40 019,616983	136,19	0,00	0,00	0,00	10,59
31.03.2022	C1 ANTEIL SKI ASSE	1 826 088 671,88	223 092,123	8 185,35	0,00	0,00	0,00	636,66
31.03.2022	C3 ANTEIL SKI ASSE	80 033 584,15	9 611,9242	8 326,48	0,00	0,00	0,00	681,38
31.03.2022	II ANTEIL SKI ASSE	609 514,23	0,293	2 080 253,34	0,00	0,00	0,00	177 591,33
31.03.2022	R1 ANTEIL SKI ASSE	858 399,97	2 292,00	374,52	0,00	0,00	0,00	26,26
31.03.2023	A1 ANTEIL SKI ASSE	4 775 863,46	35 710,506169	133,73	0,00	0,00	0,00	1,99
31.03.2023	C1 ANTEIL SKI ASSE	1 899 899 824,84	236 365,794029	8 037,96	0,00	0,00	0,00	119,66
31.03.2023	C3 ANTEIL SKI ASSE	70 613 056,50	8 601,561	8 209,33	0,00	0,00	0,00	152,61
31.03.2023	II ANTEIL SKI ASSE	823 269,63	0,40	2 058 174,07	0,00	0,00	0,00	44 906,77
31.03.2023	R1 ANTEIL SKI ASSE	803 426,80	2 201,00	365,02	0,00	0,00	0,00	2,88
28.03.2024	A1 ANTEIL SKI ASSE	4 493 988,11	30 806,852298	145,87	0,00	0,00	0,00	2,37
28.03.2024	C1 ANTEIL SKI ASSE	2 311 318 365,55	263 625,929408	8 767,41	0,00	0,00	0,00	142,61
28.03.2024	C3 ANTEIL SKI ASSE	102 443 454,91	11 395,3561	8 989,93	0,00	0,00	0,00	178,54
28.03.2024	II ANTEIL SKI ASSE	1 056 222,16	0,467	2 261 717,68	0,00	0,00	0,00	52 005,61
28.03.2024	R1 ANTEIL SKI ASSE	835 856,45	2 115,00	395,20	0,00	0,00	0,00	3,74

*NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 754,50216	523 932,27
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-8 658,15603	-1 168 451,39
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4 903,65387	-644 519,12
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	30 806,85230	

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	46 103,40636	374 103 998,42
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-18 843,27098	-152 140 686,58
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	27 260,13538	221 963 311,84
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	263 625,92941	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	6 087,72010	50 731 406,13
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3 293,92500	-27 374 281,80
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2 793,79510	23 357 124,33
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	11 395,35610	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,12700	264 535,90
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-0,06000	-127 614,47
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,06700	136 921,43
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	0,46700	

	Anzahl	Betrag
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	44,00000	16 623,75
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-130,00000	-48 190,48
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-86,00000	-31 566,73
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	2 115,00000	

PROVISIONEN

	Betrag
A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	20 334,56
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	20 334,56
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	20 334,56
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	20 334,56
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1 256,41
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	1 256,41
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1 256,41
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	1 256,41
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
R1 ANTEILSKLASSE THES. R	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	28.03.2024
FR0013226404 A1 ANTEILSKLASSE THES. ER	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,50 68 432,73
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00
	28.03.2024
FR0010037341 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,50 30 963 529,40
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00
	28.03.2024
FR0013295466 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,10 1 008 325,66
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00
	28.03.2024
FR0012008738 I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,75 6 833,91
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0010699710 R1 ANTEILSKLASSE THES. R	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	2,24
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	17 607,00
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	381 104,23
Summe der Forderungen		381 104,23
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	2 724 797,75
Summe der Verbindlichkeiten		2 724 797,75
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-2 343 693,52

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	2 367 627 374,90	97,82
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	2 260 821 751,03	93,41
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	106 805 623,87	4,41
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	381 104,23	0,02
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-2 724 797,75	-0,11
FINANZKONTRAKTE	972 000,00	0,04
OPTIONEN	972 000,00	0,04
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	53 892 205,80	2,23
LIQUIDE MITTEL	53 892 205,80	2,23
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	2 420 147 887,18	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			2 260 821 751,03	93,42
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			2 260 821 751,03	93,42
SUMME Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			2 260 821 751,03	93,42
SUMME BELGIEN			8 778 000,00	0,36
BE0974464977 SYENSQO	EUR	100 000	8 778 000,00	0,36
SUMME SCHWEIZ			272 650 583,85	11,27
CH0010570759 CHOCOLADEFABR.LINDT SPRUENGLI	CHF	110	12 291 133,91	0,51
CH0012453913 TEMENOS	CHF	140 000	9 270 932,82	0,38
CH0013841017 LONZA GROUP NOM.	CHF	91 000	50 485 462,82	2,10
CH0024608827 PARTNERS GROUP HLDG NOM.	CHF	12 000	15 873 309,30	0,66
CH0024638196 SCHINDLER HOLDING BP	CHF	99 000	23 089 934,37	0,95
CH0030170408 GEBERIT NOM.	CHF	20 000	10 947 818,14	0,45
CH0038863350 NESTLE NOM.	CHF	350 000	34 417 331,65	1,42
CH0210483332 CIE FIN.RICHEMONT NOM.	CHF	220 000	31 066 744,72	1,28
CH0418792922 SIKA NOM.	CHF	173 000	47 722 422,49	1,97
CH0435377954 SIG GROUP	CHF	1 825 000	37 485 493,63	1,55
SUMME DEUTSCHLAND			357 391 600,00	14,77
DE0005313704 CARL ZEISS MEDITEC	EUR	30 000	3 474 000,00	0,14

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsenwert	% des Nettovermögens
DE0006599905 MERCK KGAA	EUR	270 000	44 172 000,00	1,83
DE0006969603 PUMA	EUR	1 000 000	42 020 000,00	1,74
DE0007164600 SAP	EUR	790 000	142 563 400,00	5,88
DE0007165631 SARTORIUS PRIV.	EUR	25 000	9 215 000,00	0,38
DE000A0LD6E6 GERRESHEIMER	EUR	108 000	11 275 200,00	0,47
DE000SHL1006 SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	750 000	42 540 000,00	1,76
DE000SYM9999 SYMRISE	EUR	560 000	62 132 000,00	2,57
SUMME DÄNEMARK			175 839 740,97	7,27
DK0060448595 COLOPLAST B	DKK	385 000	48 128 871,37	1,99
DK0062498333 NOVO NORDISK CL.B	DKK	1 080 840	127 710 869,60	5,28
SUMME SPANIEN			64 361 230,00	2,66
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	680 000	22 283 600,00	0,92
ES0109067019 AMADEUS IT GROUP CL.A	EUR	662 000	39 349 280,00	1,63
ES0165386014 SOLARIA ENERGIA MEDIOAMBIENTE	EUR	270 000	2 728 350,00	0,11
SUMME FRANKREICH			839 690 432,80	34,68
FR0000051807 TELEPERFORMANCE	EUR	60 000	5 404 800,00	0,22
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL	EUR	11 500	27 209 000,00	1,12
FR0000071946 ALTEN	EUR	150 000	20 280 000,00	0,84
FR0000120073 AIR LIQUIDE	EUR	480 000	92 563 200,00	3,82
FR0000120321 L'OREAL	EUR	144 000	63 165 600,00	2,61

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsenwert	% des Nettovermögens
FR0000120578 SANOFI	EUR	120 000	10 915 200,00	0,45
FR0000120693 PERNOD RICARD	EUR	60 000	8 997 000,00	0,37
FR0000121014 LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	81 000	67 529 700,00	2,79
FR0000121329 THALES	EUR	96 296	15 219 582,80	0,63
FR0000121667 ESSILORLUXOTTICA	EUR	470 000	98 559 000,00	4,05
FR0000121709 SEB	EUR	220 000	26 092 000,00	1,08
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	325 000	68 136 250,00	2,82
FR0000125338 CAPGEMINI	EUR	213 000	45 432 900,00	1,88
FR0006174348 BUREAU VERITAS	EUR	775 000	21 917 000,00	0,91
FR0010908533 EDENRED	EUR	1 540 000	76 168 400,00	3,15
FR0011675362 NEOEN	EUR	840 000	22 041 600,00	0,91
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	900 000	10 332 000,00	0,43
FR0013154002 SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	94 000	24 844 200,00	1,03
FR0013227113 SOITEC REGROUPEMENT	EUR	60 000	5 754 000,00	0,24
FR0013280286 BIOMERIEUX	EUR	420 000	42 945 000,00	1,77
FR0014003TT8 DASSAULT SYSTEMES	EUR	2 100 000	86 184 000,00	3,56
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			41 837 114,35	1,73
GB0009895292 ASTRAZENECA	GBP	200 000	24 986 252,65	1,03
GB00BD6K4575 COMPASS GROUP	GBP	620 000	16 850 861,70	0,70
SUMME IRLAND			25 338 000,00	1,05

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsenwert	% des Nettovermögens
IE0004927939 KINGSPAN GROUP	EUR	300 000	25 338 000,00	1,05
SUMME ITALIEN			118 011 800,00	4,88
IT0004056880 AMPLIFON	EUR	1 783 000	60 265 400,00	2,49
IT0004965148 MONCLER	EUR	580 000	40 124 400,00	1,66
IT0005366767 NEXI S.P.A.	EUR	3 000 000	17 622 000,00	0,73
SUMME NIEDERLANDE			342 420 144,00	14,15
NL0000235190 AIRBUS	EUR	380 000	64 873 600,00	2,68
NL0000334118 ASM INTERNATIONAL	EUR	14 000	7 922 600,00	0,33
NL0000395903 WOLTERS KLUWER	EUR	190 000	27 588 000,00	1,14
NL0006294274 EURONEXT	EUR	283 000	24 960 600,00	1,03
NL0010273215 ASML HOLDING	EUR	163 700	146 053 140,00	6,04
NL0011585146 FERRARI	EUR	105 000	42 420 000,00	1,75
NL0015001WM6 QIAGEN	EUR	310 400	12 302 704,00	0,51
NL0015435975 DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	1 750 000	16 299 500,00	0,67
SUMME NORWEGEN			14 503 105,06	0,60
NO0012470089 TOMRA SYSTEMS	NOK	1 000 000	14 503 105,06	0,60
SUMME OGA-Anteile			106 805 623,87	4,41
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			106 805 623,87	4,41
SUMME FRANKREICH			106 805 623,87	4,41
FR0000979825 CM-AM CASH ISR (IC)	EUR	185	97 592 822,45	4,03

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsen- wert	% des Nettover- mögens
FR0013041738 CM-AM HUMAN CARE (IC)	EUR	42,8	4 830 689,62	0,20
FR00140074R0 CM-AM GLOBAL CITY ZEN (IC)	EUR	20	2 222 973,20	0,09
FR001400CT66 CM-AM IMPACT FIRST INCLUSION (IC)	EUR	20	2 159 138,60	0,09
SUMME Finanzkontrakte			972 000,00	0,04
SUMME Bedingte Termingeschäfte			972 000,00	0,04
SUMME Bedingte Termingeschäfte an einem geregelten Markt			972 000,00	0,04
SUMME ANDERE LÄNDER			972 000,00	0,04
OESXM4P00022 OESX/0624/PUT /4,600	EUR	4 000	972 000,00	0,04

TEILFONDS CM-AM DOLLAR CASH

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	391 476 306,93	282 900 667,50
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	93 628 357,19	56 199 354,18
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	93 628 357,19	56 199 354,18
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	283 186 922,12	226 342 466,28
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	283 186 922,12	226 342 466,28
Übertragbare Schuldtitel	283 186 922,12	226 342 466,28
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	14 270 793,53	9,46
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	14 270 793,53	9,46
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
EU-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	390 234,09	358 837,58
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	390 234,09	358 837,58
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	139 335 468,01	84 566 415,60
Devisenterminkontrakte	139 243 302,73	84 566 415,60
Sonstige	92 165,28	0,00
Finanzkonten	74 637 003,76	36 161 886,74
Liquide Mittel	74 637 003,76	36 161 886,74
Summe Aktiva	605 448 778,70	403 628 969,84

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	445 036 429,25	310 735 575,95
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	596 774,46	-1 104 292,62
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	21 725 362,35	8 279 640,60
Summe Eigenkapital	467 358 566,06	317 910 923,93
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	32 934,44
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	32 934,44
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	32 934,44
Verbindlichkeiten	138 090 212,64	85 685 111,47
Devisenterminkontrakte	138 029 509,49	85 641 691,67
Sonstige	60 703,15	43 419,80
Finanzkonten	0,00	0,00
Kontokorrentkredite	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	605 448 778,70	403 628 969,84

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Zinsswaps		
Zinssatz		
SWTSG 280425CIBC 5.1	8 372 000,00	0,00
SWTBNP170325HSBC USA	5 000 000,00	0,00
SWTCMC120923ENI 4%12	0,00	7 500 000,00
SWTBNP080523ECP BANC	0,00	10 000 000,00
SWABNP100523ECP BARC	0,00	10 000 000,00
SWTNOM1007234.7797/O	0,00	10 000 000,00
SWTCIC1408234.80/OIS	0,00	12 500 000,00
SWTBNP3005234.6962/O	0,00	11 000 000,00
SWTSG 1.212.234.8783/O	0,00	3 000 000,00
SWTCIC1309234.8578/O	0,00	10 000 000,00
SWTBNP1710234.3352/O	0,00	15 000 0,00
Summe Zinstitel	13 372 000,00	89 000 000,00
Summe Zinsswaps	13 372 000,00	89 000 000,00
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	13 372 000,00	89 000 000,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	13 372 000,00	89 000 000,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	00,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	00,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	2 481 225,09	927 850,97
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	4 529 402,30	5 523 260,45
Erträge aus Schuldtiteln	13 905 676,09	4 734 470,25
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	465 819,54	142 499,70
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	21 382 123,02	11 328 081,37
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	63 308,40	24 232,78
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	1 833,77	1 774,92
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	65 142,17	26 007,70
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	21 316 980,85	11 302 073,67
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	635 290,06	630 783,74
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	20 681 690,79	10 671 289,93
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	1 043 671,56	-2 391 649,33
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	21 725 362,35	8 279 640,60

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Dollar, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
IC	FR0000984254	max. 0,598 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,558 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,04 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
IC	FR0000984254	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0000984254 IC

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „Vom OGA getragene Verwaltungsgebühren“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Entfällt	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs:

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen)

Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:
Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Anteile an Verbriefungsvehikeln:
Bewertung zum ersten Börsenkurs des Tages für an europäischen Märkten notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten.
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte.

Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Eröffnungskurs des Bewertungsstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Eröffnungskurs des Bewertungsstichtages oder Kompensationskurs des Vortages.
- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Vortages oder Kompensationskurs des Vortages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet,
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 15 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen:

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	317 910 923,93	443 354 419,43
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	770 735 378,06	1 472 117 673,33
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-644 836 401,76	-1 609 068 326,94
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	6 071 358,57	13 126 687,52
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-5 833 840,29	-22 577 000,90
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-1 573,38	-4 402,08
Wechselkursdifferenzen	2 517 766,08	4 849 841,70
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	422 465,73	5 352 709,21
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>3 345 558,54</i>	<i>2 923 092,81</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>2 923 092,81</i>	<i>-2 429 616,40</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-309 201,67	88 032,73
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>16 701,47</i>	<i>325 903,14</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>325 903,14</i>	<i>237 870,41</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	20 681 690,79	10 671 289,93
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	467 358 566,06	317 910 923,93

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	69 333 733,30	14,84
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen	24 294 623,89	5,20
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	93 628 357,19	20,03
Schuldtitle		
Von Emittenten begebene kurzfristige handelbare Wertpapiere (NEU CP)	64 636 915,58	13,83
Ausländische übertragbare Schuldtitle mit Ausnahme von ECP	68 931 771,52	14,75
Euro Commercial Paper	149 618 235,02	32,01
SUMME Schuldtitle	283 186 922,12	60,59
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufverpflichtungen		
SUMME Verkaufverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Zinssatz	13 372 000,00	2,86
SUMME Absicherungsgeschäfte	13 372 000,00	2,86
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

		BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			10 904 606,57
		BFCM ECP28052024	10 904 606,57
OGA			0,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			10 904 606,57

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	21 725 362,35	8 279 640,60
Summe	21 725 362,35	8 279 640,60

	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	21 725 362,35	8 279 640,60
Summe	21 725 362,35	8 279 640,60
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	596 774,46	-1 104 292,62
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	596 774,46	-1 104 292,62

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Gewinne und Verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	596 774,46	-1 104 292,62
Summe	596 774,46	-1 104 292,62
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil USD	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abzinsen) USD	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abzinsen) USD	Steuerpflicht je Anteil USD	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil USD
29/03/2019	C ANTEILSKLASSE	447 088 358,77	244 201,64	1 830,81	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE	373 665 464,45	197 698,521	1 890,07	0,00	0,00	0,00	35,00
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE	443 354 419,43	234 387,272	1 891,54	0,00	0,00	0,00	3,46
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE	317 910 923,93	163 275,815	1 947,07	0,00	0,00	0,00	43,94
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE	467 358 566,06	227 074,717	2 058,17	0,00	0,00	0,00	98,30

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	384 478,06200	770 735 378,06
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-320 679,16000	-644 836 401,76
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	63 798,90200	125 898 976,30
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	227 074,71700	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1 152,81
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	1 152,81
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	1 152,81
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	1 152,81
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	28.03.2024
FR0000984254 C1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,15
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	635 335,77
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	45,71

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Devisentermingeschäfte	139 243 302,73
Forderungen	Kupons und Dividenden	92 165,28
Summe der Forderungen		139 335 468,01
Verbindlichkeiten	Devisentermingeschäfte	138 029 509,49
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	60 703,15
Summe der Verbindlichkeiten		138 090 212,64
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		1 245 255,37

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert USD	% des
PORTFOLIO	391 086 072,84	83,68
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	93 628 357,19	20,03
HANDELBARE SCHULDTITEL	283 186 922,12	60,60
OGA-ANTEILE	14 270 793,53	3,05
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	92 165,28	0,02
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-60 703,15	-0,01
FINANZKONTRAKTE	390 234,09	0,08
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	390 234,09	0,08
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	75 850 797,00	16,23
LIQUIDE MITTEL	74 637 003,76	15,97
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	1 213 793,24	0,26
NETTOVERMÖGEN	467 358 566,06	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währun- g	Anzahl, Name oder	Zinssat- z	Börsen- wert	% des Nettove- rmögen
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						93 628 357,19	20,03
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere						93 628 357,19	20,03
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen INSGESAMT						69 333 733,30	14,83
SUMME KANADA						8 536 107,94	1,83
CM 5.144 04/28/25	28/04/2022	28.04.2025	USD	8 372	5,14	8 536 107,94	1,83
SUMME DEUTSCHLAND						5 488 153,85	1,17
DEUTSCHE BANK 0,8%20-070225	14/01/2020	07/02/2025	CHF	25	0,80	5 488 153,85	1,17
SUMME FRANKREICH						10 653 413,28	2,28
ENGIE 1,625%12-091024 EMTN	09.10.2012	09/10/2024	CHF	1 000	1,62	5 566 172,98	1,19
CRED.AGRICOLE 3,875%14-150424	15/04/2014	15/04/2024	USD	5 000	3,88	5 087 240,30	1,09
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						10 043 134,14	2,15
VODAFONE GROUP 0,375%16-031224	03/06/2016	03/12/2024	CHF	688	0,38	3 774 403,54	0,81
LLOYDS 2 1/4 10/16/24	16/10/2017	16/10/2024	GBP	5 000	2,25	6 268 730,60	1,34
SUMME JAPAN						4 926 310,00	1,05
SUMIBK 2.448 09/27/24	27.09.2019	27.09.2024	USD	5 000	2,45	4 926 310,00	1,05
SUMME LUXEMBURG						2 565 952,08	0,55
CITIGROUP 2,85%22-140424	14/04/2022	14/04/2024	USD	2 500	2,85	2 565 952,08	0,55
SUMME NIEDERLANDE						8 903 621,05	1,91

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währun- g	Anzahl, Name oder	Zinssat- z	Börsen- wert	% des Nettove- rmögen
ENELIM 0.55 09/03/24	03/03/2017	03/09/2021	CHF	1 208	0,55	6 662 415,74	1,43
RABOBK 2 5/8 07/22/24	22/07/2019	22.07.2021	USD	2 250	2,62	2 241 205,31	0,48
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						18 217 040,96	3,89
LLY 0.15 05/24/24	24/05/2016	24.05.2021	CHF	1 126	0,15	6 211 603,88	1,32
GENERAL MOTORS 3,95%17-130424	13/04/2017	13/04/2021	USD	2 605	3,95	2 650 856,67	0,57
HSBC 5 5/8 03/17/25	17/03/2017	17/03/2021	USD	5 000	5,62	5 019 487,50	1,07
GLDM SACHS GRP TV19-230524	23/05/2019	23.05.2021	USD	779	2,80	1 565 080,80	0,33
GLDM SACHS GRP TV18-310524 F	31/05/2018	31.05.2021	USD	845	4,65	1 752 829,21	0,38
CITIGROUP GLBL TV18-0624	12/06/2018	12.06.2021	USD	492	4,65	1 017 182,90	0,22
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte variabel verzinsliche Anleihen						24 294 623,89	5,20
SUMME KANADA						2 529 248,53	0,54
BMO Float 06/07/25	07/06/2017	07/06/2021	USD	2 500		2 529 248,53	0,54
SUMME FRANKREICH						17 226 340,31	3,69
BPCEGP Float 09/13/25	13.09.2017	13/09/2021	USD	50		10 056 721,10	2,15
SOCGEN Float 01/21/26	19/01/2017	21/01/2021	USD	6 125		6 205 474,78	1,33
BNP PARIBAS TV16-310524	31/05/2016	31.05.2021	USD	970		964 144,43	0,21
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						4 539 035,05	0,97
AXP Float 03/04/25	04/03/2017	04/03/2021	USD	2 500		2 526 353,93	0,54
C Float 09/29/25	29.09.2017	29/09/2021	USD	2 000		2 012 681,12	0,43
SUMME Schuldtitel						283 186 922,12	60,60

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl, Name oder	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovelumens
SUMME An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel						283 186 922,12	60,60
SUMME Übertragbare Schuldtitel						283 186 922,12	60,60
SUMME AUSTRALIEN						18 823 397,42	4,03
ECP ANZ BK 5.37%24	12/10/2022	12.04.2024	USD	12 500 000	5,37	12 481 409,60	2,67
ECP COOPERATIEVE24	26/10/2022	24.10.2024	AUD	10 000 000	5,07	6 341 987,82	1,36
SUMME BELGIEN						10 951 201,04	2,34
EUROCLEAR BA 0%24	30/10/2022	30.04.2024	USD	11 000 000		10 951 201,04	2,34
SUMME DEUTSCHLAND						18 806 758,49	4,02
DEUTSCHE BANK TV22-230228	01/09/2022	01.08.2024	USD	7 000 000	5,46	6 868 419,46	1,47
ECP LAN.BA.WU.0924	12/09/2022	10/09/2024	USD	2 000 000	5,52	1 952 053,69	0,42
ECP ALLIANZ 0424	11/01/2024	11/04/2024	USD	10 000 000	5,38	9 986 285,34	2,13
SUMME SPANIEN						10 792 576,79	2,31
BANCO SANTAN 0%24	05.02.2024	05.08.2024	USD	11 000 000		10 792 576,79	2,31
SUMME FRANKREICH						75 541 522,15	16,18
BFCM ECP28052024	29/05/2022	28.05.2024	USD	11 000 000		10 904 606,57	2,33
BEL NCP02052024	31/10/2022	02/05/2024	EUR	2 500 000		2 694 331,07	0,58
L.D.C. NCP22042024	18/01/2024	22.04.2024	EUR	9 000 000		9 713 780,84	2,08
AXEREA NCP15042024	19.02.2024	15/04/2024	EUR	9 000 000		9 720 582,04	2,08
ROQUET NCP29042024	25/01/2024	29.04.2024	EUR	12 500 000		13 478 679,04	2,89
SONEPA NCP13052024	12.02.2024	13.05.2024	USD	12 500 000		12 420 215,16	2,66

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währun- g	Anzahl, Name oder	Zinssat- z	Börsen- wert	% des Nettove- rmögen
BOLLOR NCP12062024	08/03/2021	12.06.2021	EUR	4 000 000		4 291 823,37	0,92
SAVENC NCP28062024	26/03/2021	28.06.2021	EUR	11 500 000		12 317 504,06	2,64
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						43 247 749,12	9,25
ECP BARCLAYS 24	03/08/2022	03/05/2022	USD	10 000 000	6,00	9 953 045,97	2,13
ECP NTT FINANCE 24	08.02.2021	11/04/2021	USD	12 500 000	5,57	12 482 812,73	2,67
ECP AMCOR UK 24	20/02/2021	17/04/2021	EUR	10 000 000	4,05	10 798 047,45	2,31
ECP HONDA FI 0524	25/03/2021	28.05.2021	GBP	8 000 000	5,54	10 013 842,97	2,14
SUMME IRLAND						22 188 576,96	4,75
CD BANK OF AMERI24	02.02.2021	02/08/2021	GBP	10 000 000	5,30	12 398 768,39	2,66
INTESA SANPAOLO 24	16/02/2021	16/08/2021	USD	10 000 000	5,53	9 789 808,57	2,09
SUMME ITALIEN						10 612 062,64	2,27
NTESA SANPAOLO FUNDING LLC 19112024	27.02.2021	19/11/2021	USD	11 000 000		10 612 062,64	2,27
SUMME JAPAN						34 789 225,30	7,44
ECDSUMITOMO 0524	16/01/2021	16/05/2021	USD	12 500 000	5,45	12 415 463,26	2,66
CD MITSUBISHI 0524	08.02.2021	08/05/2021	USD	12 500 000	5,50	12 429 869,43	2,65
ECD MIZUHO BANK24	09/02/2021	09.05.2021	USD	10 000 000	5,49	9 943 892,61	2,13
SUMME LUXEMBURG						4 945 229,51	1,06
ECP DZ PRIVBK 0624	13.09.2022	13.06.2022	USD	5 000 000	5,40	4 945 229,51	1,06
SUMME NIEDERLANDE						12 494 185,83	2,67
ECP TOYOTA MOTOR	05/12/2022	05.04.2022	USD	12 500 000	5,60	12 494 185,83	2,67

Wertpapierbezeichnung	Ausgabe	Fälligkeit	Währung	Anzahl	Zinssatz	Börsenwert	% des Nett
SUMME SCHWEDEN						10 172 077,21	2,18
ECP VW 260824	26/02/2024	26/08/2024	SEK	110 000 000	4,30	10 172 077,21	2,18
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						9 822 359,63	2,10
GENERAL MOTORS 24	20/02/2024	24.07.2024	USD	10 000 000		9 822 359,63	2,10
SUMME OGA-Anteile						14 270 793,53	3,05
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen E.U.-Mitgliedstaaten						14 270 793,53	3,05
SUMME LUXEMBURG						14 270 793,53	3,05
AMUNDI-CASH USD-J2 USD C			USD	12 839 567		14 270 793,53	3,05
SUMME Finanzkontrakte						390 234,00	0,08
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht						373 532,60	0,08
Nachschussforderungen Swaps			USD	373 532,60		373 532,60	0,08
SUMME Sonstige Verpflichtungen						16 701,47	0,00
SUMME Swaps						16 701,47	0,00
SUMME FRANKREICH						16 701,47	0,00
SWTSG 280425CIBC 5.1			USD	- 2 372		2 003,82	0,00
SWTBNP170325HSBC USA			USD	- 5 000		14 697,65	0,00

Teilfonds CM-AM PIERRE

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	71 813 614,63	71 783 381,31
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	71 813 614,63	71 783 381,31
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	71 813 614,63	71 783 381,31
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI L-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	452 856,72	558 741,00
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	452 856,72	558 741,00
Finanzkonten	1 237 393,97	3 297 668,07
Liquide Mittel	1 237 393,97	3 297 668,07
Summe Aktiva	73 503 865,32	75 639 790,38

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	77 854 230,75	102 104 203,29
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	1 543,66	1 892,80
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-7 397 088,73	-32 297 886,81
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	2 526 422,28	3 566 333,96
Summe Eigenkapital	72 985 107,96	73 374 543,24
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	81 123,27	1 496 869,48
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	81 123,27	1 496 869,48
Finanzkonten	437 634,09	768 377,66
Kontokorrentkredite	437 634,09	768 377,66
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	73 503 865,32	75 639 790,38

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	47 718,59	27 195,05
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	2 361 482,35	3 230 251,64
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	1 451 090,00	1 772 450,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	3 860 290,94	5 029 896,69
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	22 926,10	10 464,01
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	22 926,10	10 464,01
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	3 837 364,84	5 019 432,68
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	1 080 140,80	1 373 993,94
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	2 757 224,04	3 645 438,74
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-230 801,76	-79 104,78
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	2 526 422,28	3 566 333,96

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RD:

Für die Erträge: Ausschüttung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundlage
RD	FR0000984221	max. 2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,89 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,11 % inkl. Steuern	Nettovermögen
RC	FR0010444992	max. 2 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,89 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,11 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0014007M09	max. 1 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,89 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,11 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RD	FR0000984221	Entfällt
RC	FR0010444992	Entfällt
IC	FR0014007M0 9	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0000984221 RD

Entfällt

Anteil FR0010444992 RC

Entfällt

Anteil FR0014007M09 IC

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
Bei Aktien: 0,2392 % inkl. Steuern von 0 bis 2.000.000 € 0,2196% inkl. Steuern jenseits dieses Betrags - Bei OGA: 0 % - Bei Anleihen: 0 % Abzug von jeder Transaktion	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte

Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Markttrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.

- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.

- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des Fonds oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten den maximal zulässigen Pauschalsatz übersteigen, in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	73 374 543,24	119 712 490,31
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	3 386 203,82	14 387 548,81
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-12 992 907,65	-8 863 230,22
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1 236 716,79	2 241 785,68
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-9 009 762,53	-35 000 274,16
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-143 392,28	-456 762,88
Wechselkursdifferenzen	-37 519,01	-2 096,52
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	15 650 405,88	-21 347 234,13
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-5 328 291,81</i>	<i>-20 978 697,69</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-20 978 697,69</i>	<i>368 536,44</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	-1 236 404,34	-943 122,39
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	2 757 224,04	3 645 438,74
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	72 985 107,96	73 374 543,24

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufverpflichtungen		
SUMME Verkaufverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER ART DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler	%	Veränderlicher	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	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	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	1 237 393,97	1,70	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	437 634,09	0,60	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER ART DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT

	0-3 Monate	%	[3 Monate - 1 Jahr]	%	[1 - 3 Jahre]	%	[3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1 237 393,97	1,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	437 634,09	0,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER ART DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG

	Währung 1	%	Währung2	%	Währung 3	%	Andere Währung(en)	%
	GBP	GBP	SEK	SEK	CHF			
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	15 747 003,07	21,58	2 911 206,89	3,99	1 528 560,87	2,09	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA-Anteile	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderung	151 621,02	0,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	253 434,62	0,35	209 133,04	0,29	7 402,15	0,01
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	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	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	437 634,09	0,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUF SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			0,00
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			0,00

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	1 543,66	1 892,80
Ergebnis	2 526 422,28	3 566 333,96
Summe	2 527 965,94	3 568 226,76

	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	1 574 748,28	2 305 727,42
Summe	1 574 748,28	2 305 727,42
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	951 253,25	1 260 846,31
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	1 934,49	1 617,86
Thesaurierung	0,00	0,00
Summe	953 187,74	1 262 464,17
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	328 018,362948	344 493,526751
Ausschüttung je Anteil	2,90	3,66
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	29,92	35,17
Summe	29,92	35,17
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-7 397 088,73	-32 297 886,81
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-7 397 088,73	-32 297 886,81

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-4 626 732,53	-20 983 206,92
Summe	-4 626 732,53	-20 983 206,92
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-2 770 284,72	-11 314 411,64
Summe	-2 770 284,72	-11 314 411,64
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechnigen		
Anzahl Wertpapiere	328 018,362948	344 493,526751
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-71,48	-268,25
Summe	-71,48	-268,25
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlägen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlägen) €	Steuerpflicht je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
20.07.2020*	C1 ANTEILSKLASSE THES C	61 267 169,61	438 948,599	139,57	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020*	DI ANTEILSKLASSE ATISSCH D	39 282 466,71	373 349,15	105,21	0,40	0,03	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEILSKLASSE THES C	70 140 755,94	449 731,765	155,96	0,00	0,00	0,00	16,72
31.03.2021	DI ANTEILSKLASSE ATISSCH D	42 795 440,60	364 007,493	117,56	0,00	0,00	0,00	12,60
31.03.2022	C1 ANTEILSKLASSE THES RC	74 844 728,89	440 574,218	169,87	0,00	0,00	0,00	21,77
31.03.2022	DI ANTEILSKLASSE ATISSCH RD	44 866 744,49	350 357,897	128,05	0,00	2,70	0,00	13,70
31.03.2022	II ANTEILSKLASSE THES IC	1 016,93	0,01	101 693,00	0,00	0,00	0,00	703,00
31.03.2023	C1 ANTEILSKLASSE THES RC	47 687 945,08	469 792,046082	101,50	0,00	0,00	0,00	-39,75
31.03.2023	DI ANTEILSKLASSE ATISSCH RD	25 685 985,74	344 493,526751	74,56	0,00	3,65	0,00	-32,84
31.03.2023	II ANTEILSKLASSE THES IC	612,42	0,01	61 242,00	0,00	0,00	0,00	-23 308,00
28.03.2024	C1 ANTEILSKLASSE THES RC	46 053 839,17	391 356,850505	117,67	0,00	0,00	0,00	-7,79
28.03.2024	DI ANTEILSKLASSE ATISSCH RD	26 930 552,84	328 018,362948	82,10	0,00	2,90	0,00	-8,44
28.03.2024	II ANTEILSKLASSE THES IC	715,95	0,01	71 595,00	0,00	0,00	0,00	-4 156,00

*NIW bei der Auflegung der SICAV

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	27 115,499931	2 976 535,96
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-105 550,695508	-11 291 437,45
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-78 435,195577	-8 314 901,49
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	391 356,850505	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5 572,42234	409 667,86
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-22 047,586137	-1 701 470,20
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-16 475,163803	-1 291 802,34
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	328 018,362948	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,00000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,00000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,00000	0,00
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	0,01000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	2 868,07
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	2 868,07
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	2 868,07
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	2 868,07
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	28.03.2024
FR0010444992 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,50 695 640,32
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0000984221 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,50 384 496,30
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0014007M09 I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,64 4,18
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	325 742,28
Forderungen	SRD und lange Abwicklungsfristen	127 114,44
Summe der Forderungen		452 856,72
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	81 123,27
Summe der Verbindlichkeiten		81 123,27
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		371 733,45

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	71 813 614,63	98,39
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	71 813 614,63	98,39
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	0,00	0,00
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	452 856,72	0,62
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-81 123,27	-0,11
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	799 759,88	1,10
LIQUIDE MITTEL	799 759,88	1,10
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	72 985 107,96	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			71 813 614,63	98,39
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			71 813 614,63	98,39
SUMME Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			71 813 614,63	98,39
SUMME BELGIEN			9 221 751,80	12,64
BE0003593044 COFINIMMO SICAFI	EUR	15 000	909 750,00	1,25
BE0003851681 AEDIFICA	EUR	42 500	2 420 375,00	3,31
BE0003878957 VGP	EUR	7 000	742 700,00	1,02
BE0974273055 CARE PROPERTY INVEST	EUR	69 449	916 726,80	1,26
BE0974288202 XIOR STUDENT HOUSING	EUR	85 000	2 380 000,00	3,26
BE0974349814 WAREHOUSES DE PAUW	EUR	70 000	1 852 200,00	2,54
SUMME SCHWEIZ			1 528 560,87	2,09
CH0008038389 SWISS PRIME SITE	CHF	17 500	1 528 560,87	2,09
SUMME DEUTSCHLAND			12 454 650,00	17,06
TAG IMMOBILIEN	EUR	200 000	2 535 000,00	3,47
DE000A1ML7J1 VONOVIA	EUR	150 000	4 110 000,00	5,63
DE000A2NBX80 INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	EUR	205 000	1 830 650,00	2,51
DE000LEG1110 LEG IMMOBILIEN	EUR	50 000	3 979 000,00	5,45
SUMME SPANIEN			4 374 600,00	5,99

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsenwert	% des Nettovermögens
ES0105025003 MERLIN PROPERTIES	EUR	340 000	3 391 500,00	4,64
ES0105066007 CELLNEX TELECOM	EUR	30 000	983 100,00	1,35
SUMME FRANKREICH			21 322 342,00	29,21
FR0000035081 ICADE	EUR	50 000	1 255 000,00	1,72
FR0000064578 COVIVIO	EUR	15 000	715 500,00	0,98
FR0000121964 KLEPIERRE	EUR	115 000	2 760 000,00	3,78
FR0000125486 VINCI	EUR	9 000	1 068 840,00	1,46
FR0004007813 KAUFMAN ET BROAD	EUR	71 376	1 927 152,00	2,64
FR0010040865 GECINA	EUR	35 000	3 312 750,00	4,54
FR0010241638 MERCIALYS	EUR	275 000	2 967 250,00	4,07
FR0010481960 ARGAN	EUR	27 000	2 265 300,00	3,10
FR0010828137 CARMILA	EUR	140 000	2 256 800,00	3,09
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	37 500	2 793 750,00	3,83
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			15 747 003,07	21,58
GB0001367019 BRITISH LAND CO.R.E.I.T.	GBP	200 000	924 758,11	1,27
GB0006928617 UNITE GROUP REIT	GBP	145 450	1 664 308,36	2,28
GB00B04V1276 GRAINGER	GBP	830 000	2 503 469,01	3,43
GB00B1N7Z094 SAFESTORE HOLDINGS R.E.I.T.	GBP	100 000	882 755,55	1,21
GB00B4WFW713 LONDONMETRIC PROPERTY	GBP	500 000	1 188 707,28	1,63
GB00B5ZN1N88 SEGRO R.E.I.T.	GBP	390 000	4 123 995,27	5,66

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsenwert	% des Nettovermögens
R.E.I.T.	GBP	200 000	1 199 237,17	1,64
GB00BG49KP99 TRITAX BIG BOX	GBP	600 000	1 103 532,19	1,51
GB00BYW0PQ60 LAND SECURITIES GROUP R.E.I.T.	GBP	280 000	2 156 240,13	2,95
TOTAL guernesey			1 755 900,00	2,41
GG00BQZCBZ44 SHURGARD SELF STORAGE REIT	EUR	45 000	1 755 900,00	2,41
SUMME NIEDERLANDE			2 497 600,00	3,42
NL00150006R6 CTP	EUR	100 000	1 652 000,00	2,26
NL0015000K93 EUROCOMMERCIAL PROPERTIES REIT	EUR	40 000	845 600,00	1,16
SUMME SCHWEDEN			2 911 206,89	3,99
SE0000379190 CASTELLUM	SEK	190 000	2 321 594,27	3,18
SE0001664707 CATENA	SEK	13 000	589 612,62	0,81

TEILFONDS CM-AM EUROPE VALUE

AKTIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	534 627 004,83	247 834 976,87
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	533 678 925,56	246 960 194,23
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	533 678 925,56	246 960 194,23
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Übertragbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	948 079,27	874 782,64
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	948 079,27	874 782,64
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
FI L-Mitgliedstaaten		
Investmentfonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und börsennotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen	0,00	0,00
Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel		
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	1 169 148,04	78 978,61
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	1 169 148,04	78 978,61
Finanzkonten	24 187 739,04	11 007 945,41
Liquide Mittel	24 187 739,04	11 007 945,41
Summe Aktiva	559 983 891,91	258 921 900,89

PASSIVA

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	532 480 000,22	265 749 256,77
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	200,24	121,83
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-8 773 912,24	-17 537 105,44
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	33 974 466,30	8 846 952,39
Summe Eigenkapital	557 680 754,52	257 059 225,55
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	607 813,51	310 707,75
Devisenterminkontrakte	0,00	0,00
Sonstige	607 813,51	310 707,75
Finanzkonten	1 695 323,88	1 551 967,59
Kontokorrentkredite	1 695 323,88	1 551 967,59
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	559 983 891,91	258 921 900,89

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUSSERBILANZIELLE POSTEN

	28.03.2024	31.03.2023
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	0,00	0,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	525 854,42	94 037,18
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	20 164 970,52	17 636 060,94
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	8 595 500,00	5 047 500,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	29 286 324,94	22 777 598,12
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	32 482,65	75 928,40
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	32 482,65	75 928,40
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	29 253 842,29	22 701 669,72
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen	4 987 456,45	4 874 216,63
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	24 266 385,84	17 827 453,09
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	9 708 080,46	-8 980 500,70
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	33 974 466,30	8 846 952,39

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

Erfassung der Erträge

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGA erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteilsklasse RC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse RD:

Für die Erträge: Ausschüttung des Nettoergebnisses

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse R:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S:

Erträge: vollständige Thesaurierung

Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Verwaltungs- und Betriebskosten

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben

Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)

		Fixe Verwaltungsgebühren	Grundla ge
RC	FR0000991770	max. 1,794 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,744 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettover mögen
RD	FR0000991788	max. 1,794 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,744 % inkl. Steuern	Nettover mögen

		davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	
R	FR0010699736	max. 2,25 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 2,2 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
IC	FR0012432565	max. 0,897 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 0,847 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen
S	FR0013295490	max. 1,4 % inkl. Steuern davon Finanzverwaltungskosten: max. 1,35 % inkl. Steuern davon Betriebskosten und Kosten für andere Dienstleistungen* max. 0,05 % inkl. Steuern	Nettovermögen

Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0000991770	Entfällt
RD	FR0000991788	Entfällt
R	FR0010699736	Entfällt
IC	FR0012432565	Entfällt
S	FR0013295490	Entfällt

An die Wertentwicklung gebundene Gebühren

Anteil FR0000991770 RC

Entfällt

Anteil FR0000991788 RD

Entfällt

Anteil FR0010699736 R

Entfällt

Anteil FR0012432565 IC

Entfällt

Anteil FR0013295490 S

Entfällt

Rückvergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA. Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSgebÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungsgebühren werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens berechnet und decken die Aufwendungen für das Finanzmanagement, die Verwaltung, die Bewertung, die Gebühren der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer usw. Die Transaktionsgebühren sind nicht darin enthalten.

Transaktionsgebühren

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	SDG	Depotbank	Andere Anbieter
max. 0 bis 0,10% inkl. Steuern bei Aktien Abzug von jeder Transaktion	100		

Bewertungsmethode

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

(Französische und ausländische) börsennotierte Aktien und gleichgestellte Wertpapiere:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

(Französische und ausländische) Anleihen und gleichwertige Schuldtitel sowie EMTN:

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der verwendete Börsenkurs hängt vom Ort der Notierung des Wertpapiers ab:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt ist, wird der Börsenschlusskurs vom Vortag verwendet.

Bei einer unrealistischen Notierung muss der Fondsmanager eine Schätzung vornehmen, die stärker mit den tatsächlichen Marktparametern konform ist. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Notierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Notierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

Verbriefungsfondsanteile:

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Börsen notierte Verbriefungsvehikel.

Befristete Käufe von Wertpapieren:

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit Laufzeiten von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Bewertung zum Vertragswert, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit hinreichender Sicherheit angenommen werden kann.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entlehnten Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

Befristete Verkäufe von Wertpapieren:

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden zum Marktwert bewertet und die den in Pension gegebenen Wertpapieren entsprechenden Verbindlichkeiten werden zum vertraglich festgelegten Wert weitergeführt.
- Wertpapierleihgeschäfte: Bewertung der verliehenen Wertpapiere zum Börsenkurs des Basiswerts. Der OGAW/AIF erhält die Wertpapiere am Ende des Leihvertrags zurück.

Nicht-börsennotierte Wertpapiere:

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

Handelbare Schuldtitel:

Handelbare Forderungspapiere werden zum Marktwert bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Finanzmathematische Rendite oder von der Banque de France veröffentlichter Tageskurs.

- Sonstige handelbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Für Wertpapiere ohne regelmäßige oder realistische Quotierung: Anwendung einer versicherungsmathematischen Methode unter Verwendung der Rendite einer Referenzkurve, die um eine Marge bereinigt wird, die für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentativ ist (Kreditspread o.a.).

Unbedingte Termingeschäfte:

Die zur Bewertung der Futures herangezogenen Marktkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie variieren je nach Ort der Notierung:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Futures: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Optionen:

Die verwendeten Marktkurse folgen demselben Grundsatz, der für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Schlusskurs des Tages oder Kompensationskurs des Tages.

Tauschgeschäfte (Swaps):

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als 3 Monaten werden zum Marktwert bewertet.
- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.
- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

Devisenterminkontrakte:

Dabei handelt es sich um Hedginggeschäfte zur Absicherung von auf andere Währungen als die Rechnungswährung des OGAW/des AIF lautenden Wertpapieren im Portfolio durch eine Kreditaufnahme in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden auf der Grundlage der Kurve der Kreditgeber/Kreditnehmersätze der Währung bewertet.

Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dieser entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und dem Nennwert. Verpflichtungen aus im Freiverkehr abgeschlossenen Swap-Kontrakten werden mit ihrem Nennwert oder, falls dieser nicht vorhanden ist, mit einem gleichwertigen Betrag bewertet.
- Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basisobjekts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.
- Swaps von Dividenden gegen die Wertentwicklung werden zu ihrem Nennwert außerbilanziell ausgewiesen.
- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell mit ihrem Nominalwert bewertet.

Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten:

Entfällt

Bestellte Sicherheiten:

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der OGA finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Alle Sicherheiten in Form von Wertpapieren müssen sehr liquide sein und schnell auf einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt) oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung : Erhaltene Sicherheiten werden bei der Depotbank oder einem ihrer Beauftragten oder bei Dritten unter ihrer Kontrolle oder bei einer sonstigen Drittverwahrstelle hinterlegt, die einer aufsichtsrechtlichen Überwachung unterliegt und mit dem Sicherungsgeber in keiner Beziehung steht.
- Verbot der Wiederverwendung: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

Zusätzliche Informationen

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen: Die tatsächlichen Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen könnten höher sein als der maximal zulässige Pauschalsatz; in diesem Fall übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den Anteil, der über diesem Satz liegt.

Darüber hinaus könnte die Verwaltungsgesellschaft gezwungen sein, die maximale Pauschalgebühr zurückzustellen, wenn die tatsächlichen Kosten für „Betrieb und andere Dienstleistungen“ niedriger als der angeführte Satz sind.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS:

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	257 059 225,55	623 120 282,25
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	338 469 137,58	68 026 843,22
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-98 866 208,70	-427 973 934,05
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	18 063 384,34	31 750 052,13
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-24 686 525,68	-62 446 509,72
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionsgebühren	-1 015 003,43	-714 157,52
Wechselkursdifferenzen	-281 195,83	-356 659,95
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	45 969 575,03	10 063 109,51
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>66 298 112,20</i>	<i>20 328 537,17</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>20 328 537,17</i>	<i>10 265 427,66</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	-1 298 020,18	-2 237 253,41
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	24 266 385,84	17 827 453,09
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	557 680 754,52	257 059 225,55

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere		
SUMME Anleihen und anleiheähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Schuldtitel		
SUMME Schuldtitel	0,00	0,00
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Veräußerungen		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufverpflichtungen		
SUMME Verkaufverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
SUMME Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte		
SUMME Sonstige Geschäfte	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	28.03.2024
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE SICHERHEITEN BILDEN

	28.03.2024
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	28.03.2024
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			948 079,27
	FR0013041738	CM-AM H.CARE IC 3D	948 079,27
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			948 079,27

TABELLEN ZUR VERWENDUNG AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGER BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Betrag gesamt	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlun			0	0

Verwendung der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	200,24	121,83
Ergebnis	33 974 466,30	8 846 952,39
Summe	33 974 666,54	8 847 074,22

	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	27 787 635,67	5 611 033,04
Summe	27 787 635,67	5 611 033,04
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	3 133 055,87	2 141 814,30
Summe	3 133 055,87	2 141 814,30
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	3 004 100,22	1 068 475,03
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	34,82	140,23
Thesaurierung	0,00	0,00
Summe	3 004 135,04	1 068 615,26
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	20 369,543136	14 265,354265
Ausschüttung je Anteil	147,48	74,90
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	46 921,00	24 449,34
Summe	46 921,00	24 449,34
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	28.03.2024	31.03.2023
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	2 918,96	1 162,28
Summe	2 918,96	1 162,28
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-8 773 912,24	-17 537 105,44
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-8 773 912,24	-17 537 105,44

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
CI ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-7 234 253,00	-11 440 256,44
Summe	-7 234 253,00	-11 440 256,44
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-770 817,71	-3 930 425,80
Summe	-770 817,71	-3 930 425,80
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-756 973,43	-2 122 183,57
Summe	-756 973,43	-2 122 183,57
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	20 369,543136	14 265,354265
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-11 014,86	-41 249,49
Summe	-11 014,86	-41 249,49
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -	
	28.03.2024	31.03.2023
RI ANTEILSKLASSE THES. R		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-853,24	-2 990,14
Summe	-853,24	-2 990,14
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börseninventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschreibungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschreibungen) €	Steuerpflicht je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
20.07.2020	C1 ANTEIL SKI ASSE	120 936 565,29	45 389,987	2 664,38	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020	C3 ANTEIL SKI ASSE	7 330 767,97	2 723,304	2 691,86	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020	D1 ANTEIL SKI ASSE	77 764 229,32	44 579,013	1 744,41	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020	II ANTEIL SKI ASSE	288 239,78	3,01	95 760,72	0,00	0,00	0,00	0,00
20.07.2020	R1 ANTEIL SKI ASSE	18 827,61	147,00	128,07	0,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	C1 ANTEIL SKI ASSE	317 218 807,26	95 372,287	3 326,11	0,00	0,00	0,00	33,40
31.03.2021	C3 ANTEIL SKI ASSE	51 449 689,76	15 268,446	3 369,67	0,00	0,00	0,00	41,76
31.03.2021	D1 ANTEIL SKI ASSE	95 217 125,43	43 724,621	2 177,65	0,00	29,84	0,00	-7,97
31.03.2021	II ANTEIL SKI ASSE	1 201,85	0,01	120 185,00	0,00	0,00	0,00	1 764,00
31.03.2021	R1 ANTEIL SKI ASSE	28 790,55	181,00	159,06	0,00	0,00	0,00	0,89
31.03.2022	C1 ANTEIL SKI ASSE	470 659 154,13	141 774,589	3 319,77	0,00	0,00	0,00	194,31
31.03.2022	C3 ANTEIL SKI ASSE	67 771 519,99	20 070,4205	3 376,68	0,00	0,00	0,00	211,07
31.03.2022	D1 ANTEIL SKI ASSE	84 073 199,09	39 196,349	2 144,92	0,00	73,70	0,00	53,14
31.03.2022	II ANTEIL SKI ASSE	575 911,49	4,767	120 812,14	0,00	0,00	0,00	7 929,26
31.03.2022	R1 ANTEIL SKI ASSE	40 497,55	257,00	157,57	0,00	0,00	0,00	8,04
31.03.2023	C1 ANTEIL SKI ASSE	167 655 944,39	48 068,646595	3 487,84	0,00	0,00	0,00	-121,26
31.03.2023	C3 ANTEIL SKI ASSE	57 794 575,06	16 225,9908	3 561,85	0,00	0,00	0,00	-110,23
31.03.2023	D1 ANTEIL SKI ASSE	30 956 818,52	14 265,354265	2 170,07	0,00	74,90	0,00	-148,76
31.03.2023	II ANTEIL SKI ASSE	608 343,29	4,757	127 883,81	0,00	0,00	0,00	-3 531,66
31.03.2023	R1 ANTEIL SKI ASSE	43 544,29	265,00	164,31	0,00	0,00	0,00	-6,89
28.03.2024	C1 ANTEIL SKI ASSE	459 122 990,36	115 194,771942	3 985,62	0,00	0,00	0,00	178,42
28.03.2024	C3 ANTEIL SKI ASSE	48 968 338,47	11 983,3044	4 086,38	0,00	0,00	0,00	197,12
28.03.2024	D1 ANTEIL SKI ASSE	48 835 019,50	20 369,543136	2 397,45	0,00	147,48	0,00	-37,16
28.03.2024	II ANTEIL SKI ASSE	700 356,64	4,757	147 226,53	0,00	0,00	0,00	7 548,06
28.03.2024	R1 ANTEIL SKI ASSE	54 049,55	290,00	186,37	0,00	0,00	0,00	7,12

ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	87 050,56023	313 360 972,84
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-19 924,43489	-71 482 383,85
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	67 126,12535	241 878 588,99
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	115 194,77194	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3 186,11960	11 572 457,79
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-7 428,80600	-27 234 193,94
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4 242,68640	-15 661 736,15
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	11 983,30440	

	Anzahl	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	6 170,59937	13 529 072,59
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-66,41050	-147 141,47
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	6 104,18887	13 381 931,12
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	20 369,54314	

	Anzahl	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,00000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,00000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,00000	0,00
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	4,75700	

	Anzahl	Betrag
R1 ANTEILSKLASSE THES. R		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	39,00000	6 634,36
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-14,00000	-2 489,44
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	25,00000	4 144,92
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	290,00000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	430,74
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	430,74
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	430,74
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	430,74
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00
	Betrag
R1 ANTEILSKLASSE THES. R	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	28.03.2024
FR0000991770 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,50 3 891 890,49
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0013295490 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,10 523 990,59
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0000991788 D1 ANTEILSKLASSE AUSSCH. RD	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1,50 565 796,18
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0012432565 I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	0,75 4 701,11
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00 0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
FR0010699736 R1 ANTEILSKLASSE THES. R	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	2,25
Betriebs- und Verwaltungskosten (Fixkosten)	1 078,08
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	28.03.2024
Forderungen	Kupons und Dividenden	1 169 148,04
Summe der Forderungen		1 169 148,04
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	607 813,51
Summe der Verbindlichkeiten		607 813,51
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		561 334,53

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert (EUR)	% des
PORTFOLIO	534 627 004,83	95,87
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	533 678 925,56	95,70
ANLEIHEN UND ANLEIHEÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
HANDELBARE SCHULDTITEL	0,00	0,00
OGA-ANTEILE	948 079,27	0,17
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	1 169 148,04	0,21
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-607 813,51	-0,11
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	22 492 415,16	4,03
LIQUIDE MITTEL	22 492 415,16	4,03
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEVISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEVISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	557 680 754,52	100,00

AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			533 678 925,56	95,70
SUMME An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			533 678 925,56	95,70
SUMME Aktien u. aktienähnl. Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnl. Markt gehandelt werden (mit Ausn. v. Optionsscheinen u. Zeichnungsscheinen)			533 678 925,56	95,70
SUMME ÖSTERREICH			10 699 415,80	1,92
AT0000730007 ANDRITZ AG	EUR	185 111	10 699 415,80	1,92
SUMME BELGIEN			20 341 507,62	3,65
BE0974293251 ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	153 111	8 644 647,06	1,55
BE0974464977 SYENSQO SA	EUR	133 252	11 696 860,56	2,10
SUMME SCHWEIZ			10 987 843,69	1,97
CH0012005267 NOVARTIS AG-REG	CHF	90 464	8 117 241,97	1,46
CH0102484968 JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	53 670	2 870 601,72	0,51
SUMME DEUTSCHLAND			96 903 152,82	17,38
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	838 450	18 865 125,00	3,38
DE0005785604 FRESENIUS	EUR	377 869	9 446 725,00	1,69
DE0006062144 COVESTRO	EUR	31 268	1 584 662,24	0,28
DE0006599905 MERCK KGAA	EUR	40 451	6 617 783,60	1,19
DE0006969603 PUMA SE	EUR	130 013	5 463 146,26	0,98
DE0007236101 SIEMENS AG-REG	EUR	92 508	16 370 215,68	2,94

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
DE0008404005 ALLIANZ SE-REG	EUR	65 996	18 333 688,80	3,29
DE000BASF111 BASF SE	EUR	182 598	9 664 912,14	1,73
DE000EVNK013 EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	309 180	5 665 723,50	1,02
DE000KGX8881 KION GROUP AG	EUR	100 270	4 891 170,60	0,88
SUMME SPANIEN			19 418 405,64	3,48
BANCO SANTANDER SA	EUR	2 566 724	11 605 442,57	2,08
ES0140609019 CAIXABANK SA	EUR	1 738 919	7 812 963,07	1,40
SUMME FRANKREICH			242 838 310,60	43,54
FR0000044448 NEXANS SA	EUR	39 053	3 784 235,70	0,68
FR0000120172 CARREFOUR SA	EUR	346 862	5 506 434,25	0,99
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	321 355	20 396 401,85	3,65
FR0000120578 SANOFI	EUR	184 026	16 739 004,96	3,00
FR0000120628 AXA SA	EUR	536 289	18 670 901,54	3,35
FR0000120644 DANONE	EUR	184 182	11 030 659,98	1,98
FR0000121220 SODEXO	EUR	101 803	8 091 302,44	1,45
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	466 907	14 067 907,91	2,52
FR0000125007 COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	202 076	14 535 326,68	2,61
FR0000125486 VINCI SA	EUR	169 566	20 137 658,16	3,61
SOCIETE GENERALE SA	EUR	333 046	8 262 871,26	1,48
FR0000131104 BNP PARIBAS	EUR	230 329	15 169 467,94	2,72

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, Name oder Nominalwert	Börsen- wert	% des Nettover- mögens
FR0000131906 RENAULT SA	EUR	366 440	17 147 559,80	3,07
FR0000133308 ORANGE	EUR	1 199 109	13 055 898,79	2,34
FR0004125920 AMUNDI SA	EUR	86 444	5 502 160,60	0,99
FR0010208488 ENGIE	EUR	346 672	5 376 882,72	0,96
FR0010313833 ARKEMA	EUR	24 962	2 434 793,48	0,44
FR0012435121 ELIS SA	EUR	936 477	19 722 205,62	3,54
FR0012757854 SPIE SA	EUR	266 958	9 295 477,56	1,67
FR001400AJ45 MICHELIN (CGDE)	EUR	391 643	13 911 159,36	2,49
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			19 158 517,03	-3,44
GB0007188757 RIO TINTO PLC	GBP	104 406	6 128 451,78	1,11
GB0007980591 BP PLC	GBP	992 015	5 753 317,92	1,03
GB0009223206 SMITH & NEPHEW PLC	GBP	443 198	5 141 804,09	0,92
GB00B1XZS820 ANGLO AMERICAN PLC	GBP	93 491	2 134 943,24	0,38
SUMME IRLAND			9 996 559,11	1,79
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	236 493	9 996 559,11	1,79
SUMME ITALIEN			59 049 577,72	10,59
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	4 683 463	15 750 486,07	2,83
IT0003128367 ENEL SPA	EUR	2 427 128	14 851 596,23	2,66
IT0003132476 ENI SPA	EUR	930 365	13 627 986,52	2,44
IT0005239360 UNICREDIT SPA	EUR	421 308	14 819 508,90	2,66

Wertpapierbezeichnung

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl, oder Nominalwert	Name Börsenwert	% des Nettovermögens
SUMME NIEDERLANDE			36 317 076,76	6,51
NL0000009165 HEINEKEN NV	EUR	31 670	2 829 397,80	0,51
NL0010773842 NN GROUP	EUR	66 322	2 839 908,04	0,51
NL0011794037 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	199 240	5 522 932,80	0,99
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES NV	EUR	236 412	5 534 404,92	0,99
NL00150001Q9 STELLANTIS NV	EUR	744 176	19 590 433,20	3,51
SUMME PORTUGAL			7 968 558,77	1,43
PTEDP0AM0009 EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2 207 357	7 968 558,77	1,43
SUMME OGA-Anteile			948 079,27	0,17
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten			948 079,27	0,17
SUMME FRANKREICH			948 079,27	0,17
FR0013041738 CM-AM HUMAN CARE-RZEUR	EUR	8,4	948 079,27	0,17

ENTWURF DES WORTLAUTS DER BESCHLÜSSE

ERSTER BESCHLUSS

Die Versammlung stellt fest, dass sich das Gesellschaftskapital der SICAV CM-AM SICAV am Ende des Geschäftsjahres wie folgt zusammensetzt:

- Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM mit einem Kapital von 306 348 916,62 €, d.h.:

<u>Anteilsklasse S</u>	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
28.03.2024		
<u>Anteilsklasse RD</u>		
28.03.2024	4 065 608,68€	2 314,348542
<u>Anteilsklasse RC</u>		
28.03.2024	243 449 398,23€	107 692,497854
<u>Anteilsklasse IC</u>		
28.03.2024	52 786 896,05€	505,285
<u>Anteilsklasse EI</u>		
28.03.2024	6 047 013,66€	58,148135

- Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD mit einem Kapital von 155 270 001,01 €, d.h.:

<u>Anteilsklasse S</u>	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
28.03.2024	9 275 470,10€	247 300,209
<u>Anteilsklasse RC</u>		
28.03.2024	140 831 797,39€	3 945 496,628426
<u>Anteilsklasse IC</u>		
28.03.2024	3 499 419,66€	1,946
<u>Anteilsklasse ER</u>		
28.03.2024	1 663 313,86€	10 601,154

- Teilfonds CM-AM SUSTAINABLE PLANET mit einem Kapital von 239 906 472,38 €, d.h.:

<u>Anteilsklasse S</u>	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
28.03.2024	17 192 177,34€	1 318 916,395
<u>Anteilsklasse RC</u>		
28.03.2024	222 537 817,32€	17 939 509,126297
<u>Anteilsklasse IC</u>		
28.03.2024	176 477,72€	1,276

- Teilfonds CM-AM INFLATION mit einem Kapital von 92 814 515,27 €, d.h.:

<u>Anteilsklasse S</u>	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
28.03.2024	4 226	35 579,49
<u>Anteilsklasse RC</u>		
28.03.2024	88 586 557,03	745 661,0040
<u>Anteilsklasse IC</u>		
28.03.2024	1	0,0

- Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS mit einem Kapital von 926 401 533,19 €,

Nettovermögen Anzahl der Anteile

Anteilsklasse

S

28/03/2024 76 824 198,44€ 30 145,2879

Anteilsklasse RC

28/03/2024 816 586 296,91€ 336 739,489993

Anteilsklasse PA

28.03.2024

Anteilsklasse IC

28/03/2024 16 297 184,73€ 61,446

Anteilsklasse ER

28/03/2024 16 693 853,11€ 91 273,227804

- Teilfonds CM-AM GREEN BONDS mit einem Kapital von 55 425 005,30 €, d.h.:

Nettovermögen Anzahl der Anteile

Anteilsklasse S

28.03.2024 252 987,96€ 2 513,159

Anteilsklasse RC

28.03.2024 3 583 781,11€ 40 140,024343

Anteilsklasse IC

28.03.2024 51 588 236 23€ 573,36

- CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE mit einem Kapital von 247 652 777,37 €, d.h.:

Nettovermögen Anzahl der Anteile

Anteilsklasse S

28.03.2024 7 479 870,02€ 66 590,6584

Anteilsklasse RC

28.03.2024 239 939 122,20€ 2 182 819,307375

Anteilsklasse IC

28.03.2024 233 785,15€ 2,00

- Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION mit einem Kapital von 429 906 707,62 €, d.h.:

Nettovermögen Anzahl der Anteile

Anteilsklasse S

28.03.2024 31 812 399,98€ 17 516,1197

Anteilsklasse RC

28.03.2024 385 311 646,70€ 216 011,639665

Anteilsklasse IC

28.03.2024 12 782 660,94€ 101,07

- Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS mit einem Kapital von 356 167 263,10 €, d.h.:

Nettovermögen Anzahl der Anteile

Anteilsklasse S

28.03.2024

4

Anteilsklasse RC

28.03.2024 356 167 3

28.03.2024

- Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO mit einem Kapital von 889 003 208,62 €,

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
28.03.2024	138 400 202,96€	3 414 131,49
<u>ANTEILSKLASSE RC USD-H</u>		
28.03.2024	0,00€	0,00
<u>Anteilsklasse RC</u>		
28.03.2024	661 313 113,35€	20 149 582,333993
<u>Anteilsklasse PA</u>		
28.03.2024		
<u>ANTEILSKLASSE IC USD-H</u>		
28/03/2024	0,00€	0,00
<u>Anteilsklasse IC</u>		
28/03/2024	89 289 892,31€	3 723 621,289

- Teilfonds CM-AM SMALL & MIDCAP EURO mit einem Kapital von 116 092 886,99 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
28.03.2024	13 680 162,87€	484 456,906
<u>ANTEILSKLASSE RC USD-H</u>		
28.03.2024	0,00€	0,00
<u>Anteilsklasse RC</u>		
28.03.2024	40 312 695,97€	1 290 045,716225
<u>ANTEILSKLASSE IC USD-H</u>		
28.03.2024	0,00€	0,00
<u>Anteilsklasse IC</u>		
28.03.2024	62 100 028,15€	1 845 393,576

- Teilfonds CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO mit einem Kapital von 344 673 139,87 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse RD</u>		
28.03.2024		
<u>Anteilsklasse RC</u>		
28/03/2024	344 671 572,89€	20 432 557,193319
<u>Anteilsklasse IC</u>		
28/03/2024	1 566,98€	0,01

- Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EUROPE mit einem Kapital von 114 236 135,06 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
28/03/2024	5 309 743,93€	157 315,993
<u>Anteilsklasse RD</u>		
28.03.202	13 312 309,91	469 211,0216
4		
<u>Anteilsklasse RC</u>		
28.03.202	60 886 581,59	3 793
4		
28.03.202	34 727	3 291
4		

- Teilfonds CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE mit einem Kapital von 77 036 320,13 €,

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
28.03.2024	9 532 359,94€	107 439,697
<u>Anteilsklasse RC</u>		
28.03.2024	53 978 845,34€	624 567,984189
<u>Anteilsklasse IC</u>		
28.03.2024	12 715 534,12€	142,798
<u>Anteilsklasse ES</u>		
28.03.2024	809 580 73€	75 186 431

- Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS mit einem Kapital von 79 120 598,62 €, d.h.:

:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
28.03.2024	8 171 138,73€	97 021,643
<u>Anteilsklasse RC</u>		
28.03.2024	67 478 105,22€	224 736,936545
<u>Anteilsklasse IC</u>		
28.03.2024	2 861 516,93€	29,094
<u>Anteilsklasse ER</u>		
28.03.2024	609 837 74€	7 492 033

- Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH mit einem Kapital von 2 420 147 887,18 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
28.03.2024	102 443 454,91€	11 395,3561
<u>Anteilsklasse RC</u>		
28.03.2024	2 311 318 365,55 €	263 625,929408
<u>Anteilsklasse IC</u>		
28.03.2024	1 056 222,16€	0,467
<u>Anteilsklasse ER</u>		
28.03.2024	4 493 988,11€	30 806,852298

- Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH mit einem Kapital von 467 358 566,06 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
28.03.2024		
<u>Anteilsklasse IC</u>		
28/03/2024	467 358 566,06€	227 074,717

- Teilfonds CM-AM PIERRE mit einem Kapital von 72 985 107,96 €, d.h.:

Nettovermögen **Anzahl der Anteile**

Anteilsk

28.03.2024

Anteilsklasse RD

26 930 552,84€ 328 018,362948

28.03.2024

Anteilsklasse RC

46 053 839,17€ 391 356,850505

28.03.2024

Anteilsklasse IC

715,95€ 0,01

28.03.2024

- Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE mit einem Kapital von 557 680 754,52 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
28.03.2024	48 968 338,47€	11 983,3044
<u>Anteilsklasse RD</u>		
28.03.2024	48 835 019,50€	20 369,543136
<u>Anteilsklasse RC</u>		
28.03.2024	459 122 990,36€	115 194,771942
<u>Anteilsklasse IC</u>		
28.03.2024	700 356,64€	4,757

- Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM mit einem Kapital von 372 839 968,49 €, d.h.:

:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>	<u>n</u>	
31/03/2025	1 517,98€	1,00
<u>Anteilsklasse RD</u>		
31/03/2025	125 329 348,04€	70 428,376923
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	197 635 600,23€	84 179,119765
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	45 157 310,20€	416,199
<u>Anteilsklasse EI</u>		
31/03/2025	4 716 192 04€	43 666567

- Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD mit einem Kapital von 215 286 758,73 €, d.h.:

Nettovermögen **Anzahl der Anteile**

<u>Anteilsk</u>		
31/03/2025	13 285 699,35€	237 721,383
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	193 778 144,11€	3 669 185,062353
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	6 889 404,85€	2,566
<u>Anteilsklasse ER</u>		
31/03/2025	1 333 510,42€	5 721,219416

- Teilfonds CM-AM SUSTAINABLE PLANET mit einem Kapital von 245 640 014,40 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
31/03/2025	7 005 823,41€	541 009,331
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	238 320 555,59€	19 483 097,465758
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	313 635,40€	2,28

- Teilfonds CM-AM INFLATION mit einem Kapital von 77 818 108,54 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
31/03/2025	3 199 472,98€	26 363,278
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	74 617 604,16€	616 090,9584
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	1 031,40€	0,01

- Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS mit einem Kapital von 1 054 335 989,91 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
31/03/2025	103 784 286,94€	40 074,1391
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	923 690 987,69€	377 480,919891
<u>Anteilsklasse PA</u>		
31/03/2025	988,44€	10,00
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	15 169 552,04€	56,168
<u>Anteilsklasse ER</u>		
31/03/2025	11 690 174,80€	63 404,187988

- Teilfonds CM-AM GREEN BONDS mit einem Kapital von 51 088 275,34 €, d.h.:

Nettovermögen **Anzahl der Anteile**

Anteilsk
31/03/2025 833 534,10€ 8 146,822

Anteilsklasse RC
31/03/2025 3 362 244,24€ 37 071,76354

Anteilsklasse IC
31/03/2025 46 892 497,00€ 512,429

- Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE mit einem Kapital von 193 182 339,75 €, d.h.:

	<u>Nettovermöge</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>	<u>n</u>	
31/03/2025	3 886 644,55€	37 789,5061

Anteilsklasse RC
31/03/2025 174 372 922,93€ 1 743 033,728664

Anteilsklasse IC
31/03/2025 14 922 772 27€ 139 077

- Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION mit einem Kapital von 396 733 849,50 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
31/03/2025	35 640 272,66€	19 126,0989

Anteilsklasse RC
31/03/2025 347 693 256,43€ 190 539,808161

Anteilsklasse IC
31/03/2025 13 400 320,41€ 103,025

- Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS mit einem Kapital von 431 466 628,41 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse S</u>		
31/03/2025	101,28€	1,00

Anteilsklasse RC
31/03/2025 101,32€ 1,00

Anteilsklasse IC
31/03/2025 431 466 425,81€ 3 958,030404

- Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO mit einem Kapital von 1 320 777 873,79 €, d.h.:

Nettovermögen Anzahl der Anteile

<u>Anteilsk</u>		
31/03/2025	174 782 184,56€	4 091 167,88
<u>Anteilsklasse RC</u>		
USD-H 31/03/2025		
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	956 815 787,12€	27 859 586,983571
<u>Anteilsklasse PA</u>		
31/03/2025	1 033,50€	10,00
<u>Anteilsklasse IC</u>		
USD-H 31/03/2025	987,94	0,010
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	189 177 880,67€	7 456 621,371

- Teilfonds CM-AM SMALL & MIDCAP EURO mit einem Kapital von 83 990 177,11 €, d.h.:

Nettovermögen Anzahl der Anteile

<u>Anteilsklasse S</u>		
31/03/2025	23 063 520,36€	864 054,285
<u>Anteilsklasse RC</u>		
USD-H 31/03/2025		
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	29 921 101,21€	1 019 997,75001
<u>Anteilsklasse IC</u>		
USD-H 31/03/2025		
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	31 005 555,54€	971 623,209

- Teilfonds CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO mit einem Kapital von 351 231 304,74 €, d.h.:

	<u>Nettovermögen</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
<u>Anteilsklasse RD</u>		
31/03/2025	1 425 429,42€	14 521,164624
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	349 598 373,23€	19 792 060,123448
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	207 502,09€	1,255

- Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EUROPE mit einem Kapital von 111 356 640,27 €, d.h.:

Nettovermögen Anzahl der Anteile

<u>Anteilsk</u>		
31/03/2025	9 472 311,21€	267 027,075
<u>Anteilsklasse RD</u>		
31/03/2025	13 087 398,70€	446 519,949565
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	56 143 783,60€	3 341 396,989337
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	32 653 146,76€	2 941 665,976

- Teilfonds CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE mit einem Kapital von 45 783 038,31 €, d.h.:

	<u>Nettovermög</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
	<u>en</u>	
<u>Anteilsklasse S</u>		
31/03/2025	3 362 228,27€	39 352,05
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	28 946 344,74€	350 625,602751
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	6 617 501,76€	77,02
<u>Anteilsklasse ES</u>		
31/03/2025	6 856 963,54€	660 483,482

- Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS mit einem Kapital von 65 017 892,72 €, d.h.:

:

	<u>Nettovermög</u>	<u>Anzahl der Anteile</u>
	<u>en</u>	
<u>Anteilsklasse S</u>		
31/03/2025	287 803,68€	3 343,575
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	60 478 214,60€	198 711,16975
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	3 948 864,10€	39,251
<u>Anteilsklasse ER</u>		
31/03/2025	303 010,34€	3 675,972732

- Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH mit einem Kapital von 1 957 661 697,70 €, d.h.:

Nettovermögen **Anzahl der Anteile**

<u>Anteilsk</u>		
31/03/2025	60 109 117,74€	7 535,7795
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	1 894 560 489,75 €	244 530,27183
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	1 081 436,57€	0,537
<u>Anteilsklasse ER</u>		
31/03/2025	1 910 653,64€	14 821,079113

- Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH mit einem Kapital von 564 680 969,06 €, d.h.:

Nettovermögen Anzahl der Anteile

<u>Anteilsklasse S</u>		
31/03/2025		
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	564 680 969,06€	260 886,386

- Teilfonds CM-AM PIERRE mit einem Kapital von 62 227 885,23 €, d.h.:

Nettovermögen Anzahl der Anteile

<u>Anteilsklasse S</u>		
31/03/2025	102,30€	1,00
<u>Anteilsklasse RD</u>		
31/03/2025	21 922 971,14€	282 796,13186
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	40 304 106,75€	350 783,527978
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	705,04€	0,01

- Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE mit einem Kapital von 840 670 868,43 €, d.h.:

Nettovermöge Anzahl der Anteile

<u>Anteilsklasse S</u>	<u>n</u>	
31/03/2025	70 283 654,42€	15 140,3324
<u>Anteilsklasse RD</u>		
31/03/2025	7 355 543,96€	2 883,199488
<u>Anteilsklasse RC</u>		
31/03/2025	711 702 421,44€	157 824,198815
<u>Anteilsklasse IC</u>		
31/03/2025	51 329 248 61€	305 82

ZWEITER BESCHLUSS

Die Versammlung nimmt die ausschüttungsfähigen Beträge zur Kenntnis. Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

- für den Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM ein Ergebnis von 22 209 511,23 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 16 418 481,52 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von 3 983 554,02 € sowie dem Vortrag auf neue Rechnung des vorhergehenden Geschäftsjahres von 1 807 475,69 € zusammensetzt, d.h.:

:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung eines Betrags von 10 746 061,89 €. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von 2 455 354,06 €. **Anteilsklasse EI:** Thesaurierung eines Betrags von 256 435,28 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 28,86 €.

Anteilsklasse RD: Teilausschüttung in Höhe von 3 169 276,96 €, was einer Gesamt-Nettodividende pro Aktie von 45,00 € entspricht.

Anteilsklasse RD: Thesaurierung eines Betrags von 5 541 337,87 €.

Sie stellt gemäß Artikel 243 bis des CGI fest, dass in den letzten drei Geschäftsjahren die folgenden Dividenden ausgeschüttet wurden:

Geschäftsjahr per 31.03.2022:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 0,42€, ohne Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine

Ausschüttung. **Anteilsklasse IC:**

Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse EI: Keine

Ausschüttung.

Geschäftsjahr per 31.03.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 10,73 €, ohne Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine

Ausschüttung. **Anteilsklasse IC:**

Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse EI: Keine

Ausschüttung.

Geschäftsjahr per 28.03.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 44,01 €, ohne Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC: Keine

Ausschüttung. **Anteilsklasse IC:**

Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse EI: Keine

Ausschüttung.

- für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD ein Ergebnis von -1 248 993,53 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -1 226 803,83 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von -22 189,70 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung eines Betrags von -1 243 663,89 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung eines Betrags von -4 135,61

€. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von 7

072,29 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags von -

8 266,32 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

- für den Teilfonds CM-AM SUSTAINABLE PLANET ein Ergebnis von 1 945 398,90 €, das sich aus dem

Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 1 852 763,76 € und dem Rechnungsabgrenzungsposten der Erträge des Geschäftsjahres von 92 635,14 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung eines Betrags von 1 837 137,45 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 103 171,56 €.

Anteilstklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 5 089,89 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

- für den Teilfonds CM-AM INFLATION ein Ergebnis von 428 463,53 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 504 170,70 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von -75 707,17 € zusammensetzt, d.h.:

:

Anteilstklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 23 716,48

€. **Anteilstklasse RC:** Thesaurierung eines Betrags von 404

738,51 €. **Anteilstklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von

8,54 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

- für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS ein Ergebnis von -10 993 762,37 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -10 210 720,14 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von -783 042,23 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilstklasse RC: Thesaurierung eines Betrags von -10 410 872,00 €.

Anteilstklasse PA: Thesaurierung eines Betrags von -10,54

€. **Anteilstklasse ER:** Thesaurierung eines Betrags von -144

025,39 €. **Anteilstklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags

von -28 422,21 €. **Anteilstklasse S:** Thesaurierung eines

Betrags von -410 432,23 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

- für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS ein Ergebnis von 528 325,89 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 563 423,93 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von -35 098,04 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilstklasse RC: Thesaurierung eines Betrags von 31

041,19 €. **Anteilstklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags

von 489 089,44 €. **Anteilstklasse S:** Thesaurierung eines

Betrags von 8 195,26 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

- für den Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE ein Ergebnis von 574 970,18 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 667 863,01 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von -92 892,83 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilstklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 165

743,40 €. **Anteilstklasse S:** Thesaurierung eines Betrags von

32 970,51 €. **Anteilstklasse RC:** Thesaurierung eines Betrags

von 376 256,27 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

- für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION ein Ergebnis von -3 427 833,94 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -3 886 233,02 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von 458 399,08 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilstklasse S: Thesaurierung eines Betrags von -215

815,87 €. **Anteilstklasse RC:** Thesaurierung eines Betrags von -

3 163 527,36 €. **Anteilstklasse IC:** Thesaurierung eines

Betrags von -48 490,71 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

- für den Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS ein Ergebnis von 16 362 534,32 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 16 544 215,94 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von -181 681,62 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC:Thesaurierung eines Betrags von 1,40 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 1,40 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 16 362 531,52 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

- für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO ein Ergebnis von 16 965 054,15 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 11 731 022,01 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von 5 234 032,14 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC:Thesaurierung eines Betrags von 10 012 056,37 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 2 994

910,10 €. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von

3 958 091,04 €. **Anteilsklasse PA:** Thesaurierung eines

Betrags von -4,34 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

- für den Teilfonds CM-AM SMALL & MIDCAP EURO ein Ergebnis von 915 782,35 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 1 411 688,49 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von -495 906,14 €, zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC:Thesaurierung eines Betrags von 158

015,16 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags von

283 674,42 €. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags

von 474 092,77 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

- für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO ein Ergebnis von 4 835 440,09 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 4 963 288,00 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von -127 847,91 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RD:Thesaurierung eines Betrags von -1 460,49

€. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von 4

365,02 €. **Anteilsklasse RC:**Thesaurierung eines Betrags von

4 832 535,56 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

- für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EUROPE ein Ergebnis von 775 470,98 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 819 529,51 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von -44 603,74 € sowie dem Vortrag auf neue Rechnung des vorhergehenden Geschäftsjahres von 545,21 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC:Thesaurierung eines Betrags von 292

278,53 €. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von

327 762,48 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags

von 85 953,09 €.

Anteilsklasse RD:Teilausschüttung in Höhe von 66 977,99 €, was einer Gesamt-Nettodividende pro Aktie von 0,15 € entspricht.

Anteilsklasse RD:Thesaurierung eines Betrags von 2 498,89 €.

Sie stellt gemäß Artikel 243 bis des CGI fest, dass in den letzten drei Geschäftsjahren die folgenden Dividenden ausgeschüttet wurden:

Geschäftsjahr per 31.03.2022:

Anteilsklasse S: Keine

Ausschüttung.

Anteilsklasse RD:Keine

Ausschüttung.

Anteilsklasse RC:Keine

Ausschüttung. **Anteilsklasse IC:**

Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr per 31.03.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD:Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RC:Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr per 28.03.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 0,06€, ohne Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC:Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE ein Ergebnis von -120 988,77 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -213 616,68 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von 92 627,91 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC:Thesaurierung eines Betrags von -186 687,51 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 28 658,46 €. **Anteilsklasse ES:** Thesaurierung eines Betrags von 29 699,75 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags von 7 340,53 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS ein Ergebnis von -196 956,79 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von -191 195,75 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von -5 761,00 € sowie dem Vortrag auf neue Rechnung des vorhergehenden Geschäftsjahres von -0,04 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 1 305,31

€. **Anteilsklasse ER:** Thesaurierung eines Betrags von -1 406,28 €. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von 21 913,54 €. **Anteilsklasse RC:**Thesaurierung eines Betrags von -218 769,32 €. **Anteilsklasse RC:**Thesaurierung eines Betrags von -0,04 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH ein Ergebnis von -325 642,44 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 344 800,39 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von -670 442,83 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 240 760,97

€. **Anteilsklasse RC:**Thesaurierung eines Betrags von -574 217,25 €. **Anteilsklasse ER:** Thesaurierung eines Betrags von -579,09 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 8 392,93 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH ein Ergebnis von 28 154 983,04 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 26 906 877,79 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von 1 248 105,25 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 28 154 983,04 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

• für den Teilfonds CM-AM PIERRE ein Ergebnis von 2 372 636,99 €, das sich aus dem Nettoergebnis

des Geschäftsjahres von 2 622 831,32 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von - 251 862,22 € sowie dem Vortrag auf neue Rechnung des vorhergehenden Geschäftsjahres von 1 667,89 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung eines Betrags von 1 522 935,02 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 1,18 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 32,82 €.

Anteilsklasse RD:Teilausschüttung in Höhe von 848 388,40 €, was einer Gesamt-Nettodividende pro Aktie von 3,00 € entspricht.

Anteilsklasse RD:Thesaurierung eines Betrags von 1 279,57 €.

Sie stellt gemäß Artikel 243 bis des CGI fest, dass in den letzten drei Geschäftsjahren die folgenden Dividenden ausgeschüttet wurden:

Geschäftsjahr per 31.03.2022:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 2,70 €, ohne Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC:Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr per 31.03.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 3,65 €, ohne Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC:Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr per 28.03.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 2,90 €, ohne Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC:Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

• für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE ein Ergebnis von 35 010 923,58 €, das sich aus dem Nettoergebnis des Geschäftsjahres von 28 200 952,39 € und dem Ertragsausgleichskonto des Geschäftsjahres von 6 809 965,74 € sowie dem Vortrag auf neue Rechnung des vorhergehenden Geschäftsjahres von 5,45 € zusammensetzt, d.h.:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 2 443

795,66 €. **Anteilsklasse RC:**Thesaurierung eines Betrags von

29 125 771,61 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines

Betrags von 3 127 353,57 €.

Anteilsklasse RD:Teilausschüttung in Höhe von 313 980,42 €, was einer Gesamt-Nettodividende pro Aktie von 108,90 € entspricht.

Anteilsklasse RD:Thesaurierung eines Betrags von 22,32 €.

Sie stellt gemäß Artikel 243 bis des CGI fest, dass in den letzten drei Geschäftsjahren die folgenden Dividenden ausgeschüttet wurden:

Geschäftsjahr per 31.03.2022:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 73,70 €, ohne Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC:Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr per 31.03.2023:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 74,90 €, ohne Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC:Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr per 28.03.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 147,48 €, ohne Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC:Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

Sie stellt fest, dass sich die ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten des Geschäftsjahres auf 310 736 469,72 € belaufen. d. h.:

- 16 418 481,52 € für den Teilfonds CM-AM INSTITUTIONAL SHORT TERM, Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 0,26 €.

Anteilsklasse EI: Thesaurierung eines Betrags von 1 591,54 €. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von 15 238,97 €. **Anteilsklasse RD:** Thesaurierung eines Betrags von 39 437,48 €.

Anteilsklasse RC: Thesaurierung eines Betrags von 66 697,26 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- -1 226 803,83 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL GOLD, Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 287 908,59 €. **Anteilsklasse ER:** Thesaurierung eines Betrags von 55 891,69 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags von 555 864,17 €. **Anteilsklasse RC:** Thesaurierung eines Betrags von 8 141 030,97 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- 1 852 763,76 € für den Teilfonds CM-AM SUSTAINABLE PLANET, Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 164 403,71 €. **Anteilsklasse RC:** Thesaurierung eines Betrags von 5 603 103,29 €. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von 7 357,00 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- 504 170,70 € für den Teilfonds CM-AM INFLATION, Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung eines Betrags von -225 197,56 €. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von -3,09 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags von -9 651,31 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- -10 210 720,14 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL LEADERS, Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse ER: Thesaurierung eines Betrags von 1 068 750,70 €. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von 1 379 712,60 €. **Anteilsklasse PA:** Thesaurierung eines Betrags von 82,45 €. **Anteilsklasse RC:** Thesaurierung eines Betrags von 84 403 426,93 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags von 9 449 216,67 €. **Anteilsklasse PA:** Thesaurierung eines Betrags von 82,45 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- 563 423,93 € für den Teilfonds CM-AM GREEN BONDS, Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung eines Betrags von 3 271,51 €.

Anteilstklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 45 628,87 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 811,05 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- 667 863,01 € für den Teilfonds CM-AM ENTREPRENEURS EUROPE,

Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von -183 809,54 €. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von -704 463,00 €. **Anteilsklasse RC:** Thesaurierung eines Betrags von -8 282 806,78 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- -3 886 233,02 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL INNOVATION,

Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 1 727 779,62 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags von 4 599 608,01 €. **Anteilsklasse RC:** Thesaurierung eines Betrags von 44 923 896,57 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- 16 544 215,94 € für den Teilfonds CM-AM SHORT TERM BONDS,

Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung eines Betrags von 0,47 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags von 0,47 €. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von 1 997 131,17 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- 11 731 022,01 € für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS EURO, Sie

beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse PA: Thesaurierung eines Betrags von 36,10 €. **Anteilsklasse RC:** Thesaurierung eines Betrags von 49 311 637,63 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags von 8 970 151,31 €. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von 9 686 531,81 €. **ANTEILSKLASSE IC USD-H** Thesaurierung eines Betrags von 10,76 €. **Anteilsklasse PA:** Thesaurierung eines Betrags von 36,10 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- 1 411 688,49€ für den Teilfonds CM-AM SMALL & MIDCAP EURO, Sie

beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung eines Betrags von -1 074 834,70 €. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von -1 107 278,79 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags von -825 159,36 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- 4 963 288,00 € für den Teilfonds CM-AM CONVICTIONS FLEXIBLE EURO,

Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse RC: Thesaurierung eines Betrags von 16 440 525,61 €.

Anteilsklasse RD:Thesaurierung eines Betrags von -7 443,57 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 9 715,32 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- 819 529,51 € für den Teilfonds CM-AM CONVERTIBLES EUROPE,

Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 2 221

018,52 €. **Anteilsklasse RC:**Thesaurierung eines Betrags von

3 825 156,63 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags

von 644 532,71 €.

Anteilsklasse RD:Thesaurierung eines Betrags von 898 425,42 €.

Anteilsklasse RD:Teilausschüttung in Höhe von 111 629,98 €, was einer Gesamt-Nettodividende pro Aktie von 0,25 € entspricht.

Anteilsklasse RD:Thesaurierung eines Betrags von 786 795,44 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren folgende Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

Geschäftsjahr per 31.03.2022:

Anteilsklasse S: Keine

Ausschüttung.

Anteilsklasse RD:Keine

Ausschüttung.

Anteilsklasse RC:Keine

Ausschüttung. **Anteilsklasse IC:**

Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr per 31.03.2023:

Anteilsklasse S: Keine

Ausschüttung.

Anteilsklasse RD:Keine

Ausschüttung.

Anteilsklasse RC:Keine

Ausschüttung. **Anteilsklasse IC:**

Keine Ausschüttung.

Geschäftsjahr per 28.03.2024:

Anteilsklasse S: Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse RD: 0,31€, ohne Steuergutschrift.

Anteilsklasse RC:Keine Ausschüttung.

Anteilsklasse IC: Keine Ausschüttung.

- -213 616,68 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL CLIMATE CHANGE,

Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse RC:Thesaurierung eines Betrags von 1 870 450,50 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 216 928,74

€. **Anteilsklasse IC:** Thesaurierung eines Betrags von 426

810,22 €. **Anteilsklasse ES:** Thesaurierung eines Betrags von

442 205,62 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- -191 195,75 € für den Teilfonds CM-AM GLOBAL EMERGING MARKETS, Sie

beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse RC:Thesaurierung eines Betrags von 1 722 654,04 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 112 520,25 €.

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 8 200,13 €.

Anteilsklasse ER: Thesaurierung eines Betrags von 8 630,56 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- 344 800,39 € für den Teilfonds CM-AM EUROPE GROWTH,
Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse S: Thesaurierung eines Betrags von 1 323 090,50 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 23 790,24 €. **Anteilsklasse RC:** Thesaurierung eines Betrags von 41 730 089,53 €. **Anteilsklasse ER:** Thesaurierung eines Betrags von 42 084,35 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- 26 906 877,79 € für den Teilfonds CM-AM DOLLAR CASH, Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von -420 716,44 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- 2 622 831,32 € für den Teilfonds CM-AM PIERRE, Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse RD: Thesaurierung eines Betrags von -1 186 410,40 €. **Anteilsklasse RC:** Thesaurierung eines Betrags von -2 146 156,68 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags von -2,44 €.

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von -37,26 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

- 28 200 952,39 € für den Teilfonds CM-AM EUROPE VALUE,
Sie beschließt, diese Beträge wie folgt zu verwenden:

Anteilsklasse IC: Thesaurierung eines Betrags von 1 367 878,87 €. **Anteilsklasse S:** Thesaurierung eines Betrags von 1 874 385,21 €. **Anteilsklasse RC:** Thesaurierung eines Betrags von 18 996 448,22 €. **Anteilsklasse RD:** Thesaurierung eines Betrags von 198 689,82 €.

Sie nimmt zur Kenntnis, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Ausschüttungen von Nettokapitalgewinnen stattgefunden haben.

DRITTER BESCHLUSS

Die Hauptversammlung nimmt den Bericht des Abschlussprüfers gemäß Artikel L 225-38 des französischen Handelsgesetzbuchs zur Kenntnis und billigt die darin enthaltenen Schlussfolgerungen.

VIERTER BESCHLUSS

Auf Vorschlag der Direktion von Crédit Mutuel Asset Management wurde aufgrund der Änderung des Geschäftssitzes der Verwaltungsgesellschaft vorgeschlagen, den Geschäftssitz der SICAV von 4 rue Gaillon - 75002 PARIS - FRANKREICH nach 128 boulevard Raspail - 75006 PARIS - FRANKREICH zu verlegen.

Die Verlegung des Firmensitzes innerhalb Frankreichs kann vom Verwaltungsrat beschlossen werden, sofern dieser Beschluss von der nächsten ordentlichen Hauptversammlung ratifiziert wird.

Der Rat stimmte dieser Übertragung einstimmig zu. Die ordentliche Hauptversammlung beschließt, diese Entscheidung zu ratifizieren.

FÜNFTER BESCHLUSS

Die Versammlung erteilt dem Inhaber einer Kopie oder eines Auszugs des vorliegenden Protokolls alle Vollmachten, um alle gesetzlich vorgeschriebenen Hinterlegungen und Veröffentlichungen

vorzunehmen.

