

CM-AM EUROPE GROWTH

Europäische Aktienfonds

Monatliche Managementzusammenfassung zum **30.08.2024**

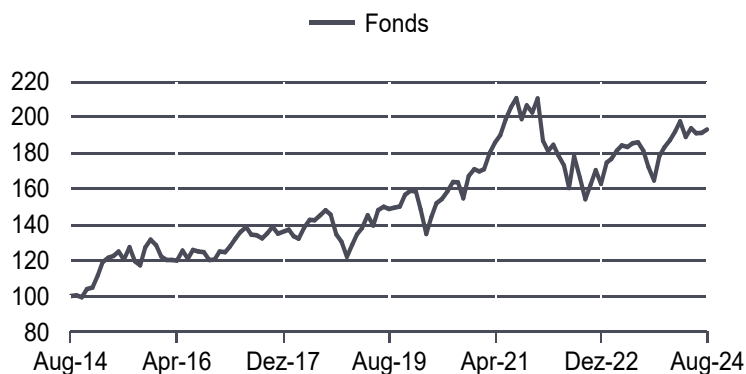


EDITO

1 WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



Europa war Vorreiter bei der Einführung von Umwelt-, Sozial- und Governance-Regeln. In Zukunft gehören auch Nachhaltigkeitskriterien neben dem Engagement der Aktionäre zu den Auswahlkriterien, insbesondere mit Blick auf die Verbesserung der sozialen Praxis, der Unternehmensführung und des ökologischen Fußabdrucks.



LAMY Caroline

Fondsmanager



DELSERT Elisabeth

Fondsmanager

KENNZAHLEN ZUM

30.08.2024

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

8.564,91 €

FONDSVOLUMEN

2.317.675.053,56 €

ISIN

FR0010037341

QUALIFIZIERT FÜR
AKTIENSPARPLÄNE
(PEA)

GLEITENDE ZEITRÄUME*	Seit Jahresbeginn**	1 Monat*	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
FONDS	5,51%	1,05%	-0,33%	0,66%	6,59%	-8,33%	30,00%	93,36%

	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS	12,53%	-22,73%	23,26%	7,62%	30,22%

Wertentwicklung nach Gebühren.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

HISTORISCHE VOLATILITÄT

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
FONDS	12.70%	16.32%	18.09%	15.76%

* Seit dem Datum des letzten NAV

** YTD : Jahresbeginn: Wertentwicklung seit dem letzten Nettoinventarwert im Jahr n-1

2 VERWALTUNGSAUSTRICHTUNG

Der OGAW wird aktiv und mit uneingeschränkter Dispositionsbefugnis unter Berücksichtigung eines qualitativen Nachhaltigkeitsfilters gemäß der von Crédit Mutuel Asset Management umgesetzten Politik und unter Einhaltung der Anforderungen des französischen SRI-Labels verwaltet. Er wird nicht unter Bezugnahme auf einen Index verwaltet. Das Verwaltungsziel dieses OGAW ist die Wertsteigerung des Portfolios durch einen so genannten Stock-Picking-Ansatz, indem Unternehmen ausgewählt werden, die Kriterien für nachhaltige Entwicklung und soziale Verantwortung erfüllen und über die empfohlene Anlagedauer ein profitables Wachstumsprofil aufweisen, wie von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

Morningstar rating™
(Angaben für den Vormonat)



*Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Weitere detailliertere Informationen über das Morningstar Rating, auch über seine Methodik, finden Sie auf: http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse bieten keine Gewähr für künftige Ergebnisse.

Der Fonds besitzt das SRI-Label

SRI

Crédit Mutuel
Asset Management



ABSTIMMUNGSPOLITIK auf der Website verfügbar

3 ESG-RATING CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	ESG-Rating des Fonds von 10
Gesamt-Rating	6,55
E-Rating (Umwelt)	6,87
S-Rating (Soziales)	6,21
G-Rating (Unternehmensführung)	6,66

Das firmeneigene ESG-Analysemodell von Crédit Mutuel Asset Management ermöglicht die Beurteilung von Risiken und Chancen in Bezug auf den ökologischen und sozialen Wandel von Emittenten im Portfolio. Die Analyse der Emittenten deckt fünf Schwerpunkte ab: Umwelt, Soziales, Gesellschaftliches, Unternehmensführung und Engagement des Unternehmens für sozial verantwortliches Handeln. Anschließend wird ein Rating anhand von drei Komponenten (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) berechnet, damit das Portfolio in ESG-Hinsicht positioniert werden kann. Die Ausübung von Stimmrechten und der Dialog mit den Emittenten ergänzen unseren Ansatz als verantwortungsbewusster Anleger.

VERANTWORTLICHE UND NACHHALTIGE FINANZEN

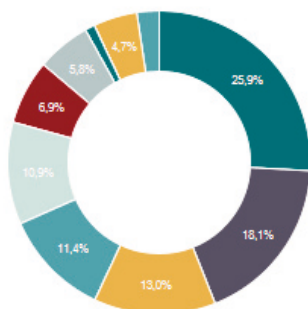
4 Manager-Kommentar

Zu Beginn des Monats wurden die Anleger durch umfassende Verkäufe riskanter Anlagen aufgeschreckt, allen voran japanische und amerikanische Technologieaktien, die von einer Umschichtung hin zu defensiveren Sektoren begleitet wurden. Trotz dieser drastischen Korrektur erholten sich die Märkte rasch und erreichten zum Monatsende neue Höchststände. Die ersten Aussagen in Jackson Hole bestätigten, dass die Fortschritte bei der Disinflation den Weg für einen geldpolitischen Lockerungszyklus der Fed ebnen. Die Debatte dreht sich nun um Tempo und Tiefe des Zinssenkungszyklus. Auf Fondsebene haben defensive Sektoren wie Gesundheit einen positiven Beitrag geleistet, der aber nicht ausreicht, um den Höhenflug der im Fonds fehlenden Finanzwerte auszugleichen. Wir haben den Sektor mit NovoNordisk aufgestockt und unsere Exposure im Technologiesektor angesichts aufgeschobener Vertragsabschlüsse (im Dienstleistungssektor) oder einer nachlassenden Nachfrage (z.B. in der Halbleiterherstellung) reduziert. Bei zyklischen Konsumgütern beeinträchtigten die Anzeichen einer Abschwächung Titel wie Puma. Der Fonds legt im Berichtsmonat 1,05% zu und wir haben den Liquiditätsanteil im Fonds um 6% erhöht.



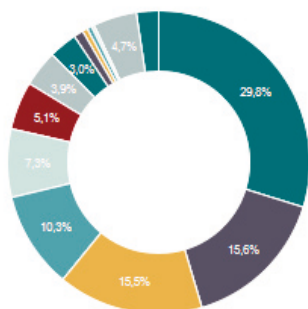
Die Nennung bestimmter Wertpapiere oder Finanzinstrumente stellt in keiner Weise eine Anlageberatung dar.

5 PORTFOLIOANALYSE



AUFTEILUNG NACH SEKTOREN

GESUNDHEITSVERSORGUNG	25,88%
INFORMATIONSTECHNOLOGIEN	18,11%
SONSTIGE KONSUMGÜTER	12,99%
INDUSTRIE	11,43%
GRUNDSTOFFE	10,88%
BASISKONSUMGÜTER	6,87%
FINANZDIENST.	5,75%
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	1,04%
UCITS	4,68%
LIQUIDITÄT	2,38%



GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

FRANKREICH	29,79%
DEUTSCHLAND	15,60%
NIEDERLANDE	15,54%
SCHWEIZ	10,34%
DÄNEMARK	7,28%
ITALIEN	5,13%
GROSSBRITANNIEN	3,89%
SPANIEN	3,02%
IRLÄNDER	1,02%
BELGIEN	0,55%
SWEDEN	0,50%
JERSEY	0,29%
UCITS	4,68%
LIQUIDITÄTSRESERVE	2,38%

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.

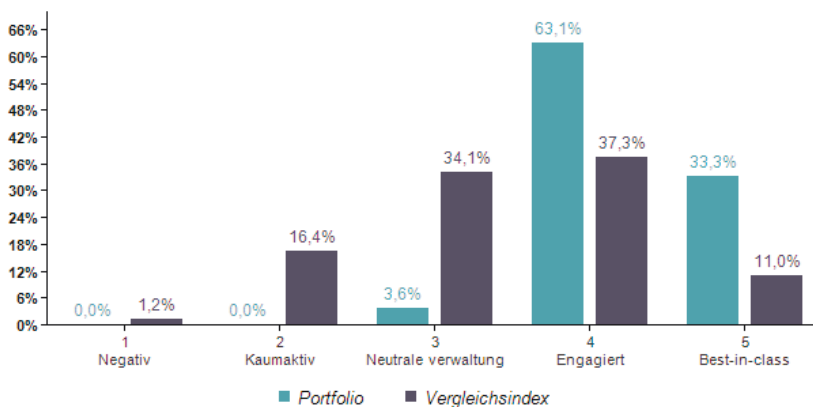
6 AUS DEM ESG-BEREICH

Die World Benchmarking Alliance veröffentlichte unlängst eine Studie, in der die Strategien und Verfahren von 800 Unternehmen im Bereich der Artenvielfalt analysiert werden. Die Studie zeigt, dass nur 5% dieser Unternehmen ihre Auswirkungen auf die Artenvielfalt bewertet haben, während weniger als 1% genaue Kenntnisse über die Abhängigkeit ihrer Tätigkeiten von der Natur haben. Es bleibt zu hoffen, dass der 2022 verabschiedete globale Biodiversitätsrahmen von Kunming-Montreal, der den internationalen Strategieplan für Artenvielfalt festlegt, Fortschritte in diesem Bereich ermöglichen wird. Bis Ende August hatte etwa ein Drittel der Länder einzelstaatliche Ziele vorgestellt und rund 15 haben Aktionspläne zur Erhaltung der Artenvielfalt vorgelegt.



7 PORTFOLIOALLOKATION

NACH DEM GRAD DES ESG-ENGAGEMENTS
(in % des Aktienengagements.)



EINSTUFUNG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

- | | |
|------------------------------|--|
| 1 NEGATIV | Hohes ESG-Risiko/Potenziell eingefrorenes Vermögen |
| 2 KAUM AKTIV | Eher gleichgültig als dagegen |
| 3 NEUTRALE VERWALTUNG | Im Einklang mit den sektoriellen Vorschriften |
| 4 ENGAGIERT | Engagement für das Thema |
| 5 SEHR ENGAGIERT | Tatsächliche Relevanz/Einer der Besten in seiner Kategorie |

*Universum nach Anzahl der Emittenten

8 WICHTIGSTE LINIEN

TITEL	ANTEIL	BRANCHE	EINSTUFUNG VON CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
SAP SE	6.6%	Informationstechnologien	4
NOVO NORDISK AS	6.1%	Gesundheitsversorgung	4
ASML HOLDING NV	6.1%	Informationstechnologien	5
CM-AM CASH ISR	4.3%		4
AIR LIQUIDE SA	4.0%	Grundstoffe	4
ESSILORLUXOTTICA SA	3.9%	Gesundheitsversorgung	4
ASTRAZENECA PLC	3.4%	Gesundheitsversorgung	5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.0%	Industrie	5
SYMRISE AG	3.0%	Grundstoffe	5
LONZA GROUP AG	2.8%	Gesundheitsversorgung	4

Die Nennung bestimmter Wertpapiere oder Finanzinstrumente stellt in keiner Weise eine Anlageberatung dar.



ISIN-Code:

FR0010037341

WKN:

A0NCDF

Kategorie:

Themen-
Branchenfonds Europa

Rechtsform:

SICAV französischen Rechts

Ergebnisverwendung:

Thesaurierung

Empfohlene Mindestanlagedauer:

Mehr als 5 Jahre

Feeder-fonds:

nein

Bewertung:

Börsentäglich, Frankreich

Fondsmanager(s):

LAMY Caroline

DELSERT Elisabeth

Verwaltungsgesellschaft:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris

Depotbank:

BFCM

Hauptverwahrstelle:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Auflegungsdatum:

05.04.1996

ZEICHNUNG /RÜCKNAHME

In Millionstel gestückelte Anteile

Mindestanlage bei Erstzeichnung:

1 Millionstel einer Anteil

Mindestanlage bei Folgezeichnung:

1 Millionstel einer Anteil

Modalitäten für die

Zeichnung/Anteilsrücknahme von Anteilen:
vor 12 : 00 Uhr

unbekanntem Nettoinventarwert

Ausgabeaufschläge:

2,00% maximum

Rücknahmegebühren:

keine

VERWALTUNGSVERGÜTUNG

**Laufende Belastungen des letzten
Geschäftsjahres:**

1,50%

9

MERKMALE DES FONDS

RISIKOPROFIL



Wichtige Risiken, die vom Indikator nicht berücksichtigt werden

Kreditrisiko, Mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten wie Derivate verbundenes Risiko

STATISTIK

interne Quelle

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend)¹:

0,50%

Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend)¹:

1,69%

Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend)²:

0,33

Höchstverlust (5 Jahre, gleitend)¹:

-30,06%

Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio:

62

¹Seit dem letzten NIW-Berechnung

²Index Referenzindikator: €STR kapitalisiert



10 FOKUS SRI ESG-INDIKATOREN

Die Philosophie der Fonds mit SRI-Zertifizierung von Crédit Mutuel Asset Management basiert auf dem Follow-up von Indikatoren in Verbindung mit den wichtigsten ESG-Zielen wie Begrenzung der CO₂-Emissionen (Kohlenstoffintensität), Hinweisgeber-Politik, Gleichstellung von Frauen und Männern, Vergütung von Führungskräften und Einhaltung der Menschenrechte.



	Portfolio	Universum
E-Rating : Umwelt		
Kohlenstoffintensität (Scope 1 + 2)* CO ₂ -Äquivalente in Tonnen pro Million Umsatz	80.44	123.68
Deckungsgrad	98.89%	97.61%
S-Rating : Gesellschaftlich		
Hinweisgeber-Politik	100.00%	98.10%
Deckungsgrad	98.87%	91.08%
G-Rating : Unternehmensführung		
Frauenanteil im Verwaltungsrat (Board Gender Diversity)**	42.60%	38.20%
Deckungsgrad	97.65%	98.81%
DH-Rating : Menschenrechte		
Unzulängliche Menschenrechtspolitik	67.80%	42.90%
Deckungsgrad	98.87%	91.08%

*Erste Benchmark

**Zweite Benchmark

Ziel der beiden vorstehend berücksichtigten KPIs ist es, die Daten des monetären Universums zu übertreffen. Die Rohdaten der ESG-Indikatoren (E, S, G und DH) werden einmal jährlich von den Unternehmen veröffentlicht. Die Berechnungen wurden ausgehend von der letzte verfügbare Daten,

HINWEIS

Die Anlage in einen Fonds kann Risiken bergen. Der Anleger erhält die angelegten Beträge möglicherweise nicht zurück. Jeder Anleger sollte sich an seinen Finanzberater wenden, der ihm dabei hilft, Anlagelösungen im Einklang mit seinen Zielen, seinem Wissen und seiner Erfahrung auf den Finanzmärkten, seinem Vermögen und seiner Risikosensitivität zu beurteilen; er kann ihm auch mögliche Risiken vorstellen. Der Fonds CM-AM EUROPE GROWTH unterliegt folgenden Risiken: Kapitalverlustrisiko, Risiko in Verbindung mit der Verwaltung mit eigenem Ermessensspielraum, Aktienmarktrisiko, Risiko in Verbindung mit Anlagen in Aktien kleinerer Unternehmen, Risiko von Anlagen in Schwellenländern, Wechselkursrisiko, Risiko in Verbindung mit Wandelanleihen, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko in Verbindung mit Anlagen in spekulativen (hochrentierlichen) Wertpapieren, Risiko in Verbindung mit den Auswirkungen von Techniken wie Derivaten, Liquiditätsrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Gewähr für zukünftige Renditen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, seien es Bezugnahmen auf bestimmte Wertpapiere oder Finanzinstrumente, seien es Fonds mit kollektiver Verwaltung, stellen in keiner Weise eine Anlageberatung dar und ihre Nutzung erfolgt unter Ihrer alleinigen Verantwortung. Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern. Die Basisinformationsblätter (BIB), der Verwaltungsprozess und der Verkaufsprospekt sind auf der Website creditmutuel-am.eu verfügbar und können auf einfache Anfrage bereitgestellt werden. Fonds, die von Crédit Mutuel Asset Management verwaltet werden, dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich ihrer Gebiete und Besitztümer) weder verkauft noch zum Kauf empfohlen, übertragen oder direkt oder indirekt US-Personen zugute kommen, d.h. jeder natürlichen oder juristischen Person mit Wohnsitz oder Geschäftssitz in den USA.

Artikel 8: "Dieser OGAW fördert Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088, genannt Sustainable Finance Disclosure (SFDR)."

Von Crédit Mutuel Asset Management verwalteter Fonds.

Crédit Mutuel Asset Management: 4, rue Gaillon 75002 Paris. Von der AMF unter der Nummer GP 97 138 zugelassene Vermögensverwaltungsgesellschaft. Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 3.871.680 EUR, eingetragen im Handelsregister von Nanterre unter der Nummer 388 555 021 Code APE 6630Z. Intrakommunale Mehrwertsteuer: FR 70 3 88 555 021. Crédit Mutuel Asset Management ist eine Einheit der Groupe La Française.

[WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU](https://www.creditmutuel-am.eu)

SRI