

EDITO

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.



PEURON Charlotte
Fondsmanager



VOGELSINGER Eric
Fondsmanager

KENNZAHLEN ZUM

31.12.2024

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

RC : 114,79 €

RD : 77,44 €

FONDSVOLUMEN

66.775.733,49 €

Letzte Dividende vom 23.08.2024 : 2,90 €

ISIN

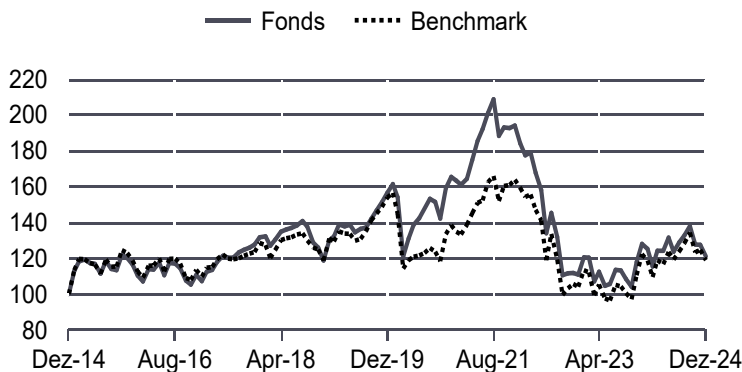
RC : FR0010444992

RD : FR0000984221

1 WERTENTWICKLUNGEN

INVESTMENTFONDS MIT WIEDERANLAGE DER ERTRÄGE

Interne Quelle und/oder SIX



Vergleichsindex : FTSE EPRA Europe Index

GLEITENDE ZEITRÄUME*	Seit Jahresbeginn**	1 Monat*	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*	10 Jahre*
FONDS	-5,44%	-5,09%	-12,27%	-2,13%	-5,44%	-37,68%	-22,66%	21,12%
BENCHMARK	-2,72%	-4,74%	-11,55%	-0,39%	-2,72%	-27,50%	-22,79%	18,92%

	2023	2022	2021	2020	2019
FONDS	-5,44%	15,47%	-42,92%	17,32%	5,78%
BENCHMARK	-2,72%	17,44%	-36,55%	18,31%	-9,98%

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	15.80%	23.39%	25.24%	20.52%
BENCHMARK	16.63%	25.62%	26.26%	21.54%

EX-POST TRACKING ERROR

GLEITENDE ZEITRÄUME*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
EX-POST TRACKING ERROR	3.72%	5.25%	6.40%	5.33%

* Seit dem Datum des letzten NAV

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

2 VERWALTUNGS-AUSRICHTUNG

Das Verwaltungsziel dieses OGAW, der Teilfonds einer SICAV ist, besteht darin, die Entwicklung des börsennotierten europäischen Immobilien- und Grundstücksmarktes durch die selektive Verwaltung von Immobilien- und Grundstückswerten aus der Europäischen Union während der empfohlenen Anlagedauer zu übertreffen. Für diese Verwaltungsstrategie, für die der Geschäftsführer über einen umfassenden Spielraum bei der Asset-Allokation verfügt, ist kein Referenzindex erforderlich. Allerdings kann die Wertentwicklung des OGAW nachträglich der Performance eines Vergleichs- und Bewertungsindikators gegenübergestellt werden: FTSE EPRA (European Public Real Estate Association) Europe Index. Der Index wird zum Schlusskurs angesetzt und lautet auf Euro mit Wiederanlage von Dividenden.

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.



ABSTIMMUNGSPOLITIK auf
der Website verfügbar

3 ESG-RATING CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

	ESG-Rating des Fonds von 10
Gesamt-Rating	6,41
E-Rating (Umwelt)	5,95
S-Rating (Soziales)	5,68
G-Rating (Unternehmensführung)	7,23

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 NACH-
HALTIGE FINANZEN

4 Manager-Kommentar

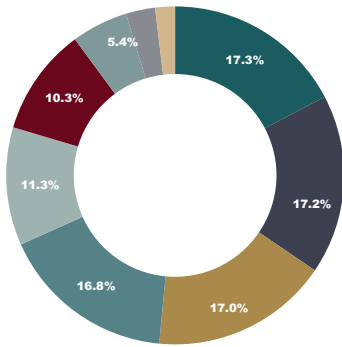
Der europäische Immobiliensektor beendete den Dezember mit einem Minus von fast 5%. Der EPRA Europe schloss dieses Jahr mit einem Minus von 6,5%. Der Sektor bleibt von der politischen Instabilität in Frankreich und Deutschland und den möglichen Auswirkungen auf die Haushalte und die Wirtschaft der Länder nicht verschont. Der deutsche Wohnungsbau erfuhr eine deutliche Korrektur, am Beispiel von Vonovia mit -6,4%. Auch das Logistiksegment muss kämpfen. Positive Nachrichten kommen von Unternehmen wie Gecina, die ihre Studentenwohnheime im Wert von 567 Millionen abtritt. Die Anleger haben diese gute Nachricht begrüßt, aber das reicht nicht aus, um den monatlichen Verlust auszugleichen. Wir haben unsere Positionen in Mercialis und Kaufman & Broad abgebaut und eine Position in Icade wieder aufgebaut, wo wir den Beginn einer Recovery« im Jahr 2025 erwarten. Im Logistiksegment haben wir VGP verkauft, um Warehouse de Pauw aufzustocken, die unseres Erachtens klar unterbewertet ist.



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

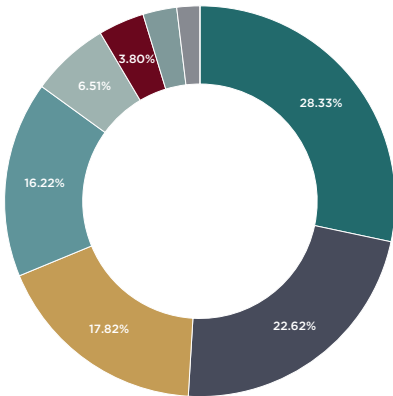
5 PORTFOLIOANALYSE

AUFTEILUNG NACH SEKTOREN



NISCHE (GESUNDHEIT, HOTELS, SELF-STORAGE)	17.3%
WOHNANLAGEN	17.2%
DIVERSIFICADO	17.0%
EINKAUFSZENTREN	16.8%
LOGISTIK	11.3%
BÜROS	10.3%
BAUGESCHÄFT	5.4%
BAUWESEN - INFRASTRUKTUREN	2.8%
LIQUIDITÄTSAUSSTATTUNG	1.9%

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG



FRANKREICH	28.3%
GROSSBRITANNIEN	22.6%
BENELUX	17.8%
DEUTSCHLAND	16.2%
SPANIEN	6.5%
SCANDINAVIE	3.8%
SCHWEIZ	2.8%
LIQUIDITÄT	1.9%

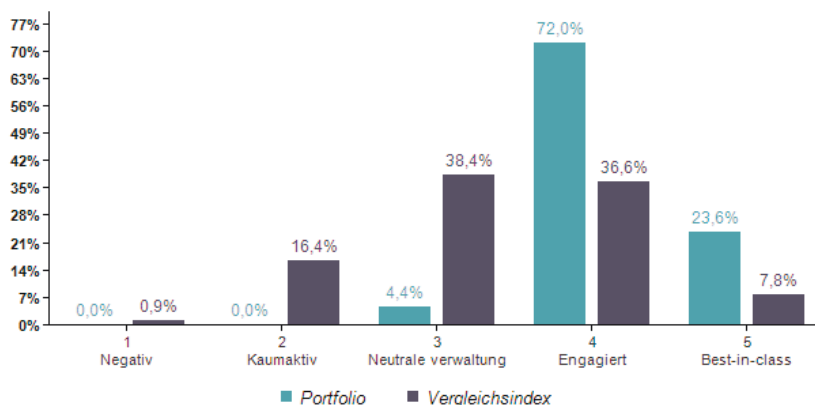
6 AUS DEM ESG-BEREICH

Die dritte Vertragsstaatenkonferenz (COP) 2024, die COP16 zur Wüstenbildung, fand vom 2. bis 13. Dezember in Saudi-Arabien statt. Es gelang ihr nicht, ein internationales Programm zur Bekämpfung der Dürre zu etablieren, aber sie stellte die Weichen dafür, dass die Verhandlungen bei der nächsten COP 2026 auf einer guten Grundlage wieder aufgenommen werden können. Darüber hinaus wurden Entscheidungen zu Schlüsselthemen wie Forschung, Lebensmittelsysteme oder Staubstürme getroffen, und über 12 Milliarden Dollar mobilisiert, um 80 Länder zu unterstützen, die als besonders anfällig für Dürre identifiziert wurden, damit sie ihre Resilienz in diesem Bereich stärken.

Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern.



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



EINSTUFUNG CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT

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

*Universum nach Anzahl der Emittenten

8 WICHTIGSTE LINIEN

WERTPAPIERE	ANTEIL	BRANCHE	EINSTUFUNG VON CRÉDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
VONOVIA SE	6.0%	Immobilien	4
KLEPIERRE	4.8%	Immobilien	5
SEGRO PLC	4.4%	Immobilien	4
GECINA	4.3%	Immobilien	4
LEG IMMOBILIEN SE	4.0%	Immobilien	4
TAG IMMOBILIEN AG	3.9%	Immobilien	4
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	3.8%	Immobilien	5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3.8%	Immobilien	4
AEDIFICA SA	3.6%	Immobilien	4
BRITISH LAND COMPANY PLC (THE)	3.6%	Immobilien	5

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



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 :	-0,36%
Risiko-Rendite Profil (5 Jahr, gleitend) ¹ :	-0,99%
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend) ² :	-0,20
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend) ¹ :	-52,07%

Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpapiere:	0,00%
Anzahl Wertpapierlinien im Portfolio:	38

¹Seit dem letzten NIW-Berechnung

²Index Referenzindikator: €STR kapitalisiert



Vergleichsindex :

FTSE EPRA Europe Index

WKN: A1JPT8

ISIN-Code:

RC : FR0010444992

RD : FR0000984221

Kategorie:

Aktienfonds Europa

Rechtsform:

SICAV französischen Rechts

Ergebnisverwendung:

Thesaurierung und Ausschüttung

Empfohlene Mindestanlagedauer:

Mehr als 5 Jahre

Feeder-fonds:

nein

Bewertung:

Börsentäglich, Frankreich

Fondsmanager(s):

PEURON Charlotte

VOGELSINGER Eric

Verwaltungsgesellschaft:

CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon - 75002 Paris

Depotbank:

BFCM

Hauptverwahrstelle:

BFCM

4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen
67000 Strasbourg

Auflegungsdatum:

17.05.2002

ZEICHNUNG /RÜCKNAHME

In Millionstel gestückelte Anteile

Mindestanlage bei Erstzeichnung:

1 Millionstel einer Anteil

Mindestanlage bei Folgezeichnung:

1 Millionstel einer Anteil

Modalitäten für die

Zeichnung/Anteilrücknahme von Anteilen:

vor 12 : 00 Uhr

unbekanntem Nettoinventarwert

Ausgabeaufschläge:

2,00% maximum

Rücknahmegebühren:

keine

VERWALTUNGSVERGÜTUNG

Laufende Belastungen des letzten Geschäftsjahres:

1,50%

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 + indirekte erste Drittel) CO ₂ -Äquivalente in Tonnen pro investierter Million	30.37	219.04
Deckungsgrad	97.47%	94.85%
S-Rating : Gesellschaftlich		
Hinweisgeber-Politik	98.20%	96.10%
Deckungsgrad	90.15%	76.39%
G-Rating : Unternehmensführung		
Frauenanteil im Verwaltungsrat (Board Gender Diversity)	46.20%	39.00%
Deckungsgrad	97.47%	94.85%
DH-Rating : Menschenrechte		
Anzahl der schweren Kontroversen in Bezug auf Menschenrechte**	46.70%	40.40%
Deckungsgrad	90.15%	76.39%

*Erste Benchmark

**Zweite Benchmark

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 PIERRE 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.

WWW.CREDITMUTUEL-AM.EU

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.

