

CM-AM CONVICTIONS EURO

**MARKETINGDOKUMENT NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER
IM HINBLICK AUF DIE MIFID-RICHTLINIE (2014/65/EU)**

Jean-Louis DELHAY, Chief Investment Officer
Jean-Luc MENARD, Head of the Convictions Team

1. Was sind die Hauptmerkmale des CM-AM Convictions Euro-Fonds?

CM-AM Convictions Euro ist ein aktiv verwalteter High-Conviction-Fonds, der auf diskretionärer Basis verwaltet wird und auf Unternehmen mit geschätzter Wertschöpfung in Europa abzielt.

Er orientiert sich an vier transformativen Megatrends, die unsere Zukunft prägen und unabhängig von kurzfristigen wirtschaftlichen Schwankungen als potenzielle langfristige Wachstumstreiber dienen: Innovation, nachhaltige Wirtschaft, Wohlbefinden und Lebensstil sowie Langlebigkeit.

Wir investieren in Geschäftsmodelle, die verständlich, nachhaltig und in attraktiven Sektoren aller Marktkapitalisierungen gut positioniert sind, um die potenzielle Performance zu optimieren und die Liquidität aufrechtzuerhalten. Unser Managementstil ist proaktiv, basiert auf starken Überzeugungen und konzentriert sich hauptsächlich auf Qualitäts- und Wachstumsaktien. Wir diversifizieren das Portfolio auch entsprechend den Marktbedingungen oder Paradigmenwechseln.

2. Können Sie Ihren Anlageprozess im Detail beschreiben?

Der Anlageprozess basiert auf proprietären Tools, die sowohl qualitative als auch quantitative Faktoren integrieren und die Relevanz unseres fundamentalen Ansatzes unterstreichen.

Der Anlageprozess beginnt mit einem quantitativen Screening mithilfe eines „Radar-Tools“, um das definierte Universum zu filtern und Chancen auf der Grundlage von Wachstumskennzahlen, Gewinnrevisionen und Renditequoten zu identifizieren. Die-



ses Screening wird durch eine eingehende Fundamentalanalyse ergänzt, bei der Geschäftsmodelle anhand eines standardisierten DCF-Ansatzes bewertet werden, der Bilanzstruktur- und operative Leverage-Bewertungen umfasst. Es ermöglicht eine Einschätzung des mittelfristigen Wachstumspotenzials von Unternehmen.

Der Anlageprozess umfasst ein strenges Risikokontrollrahmenwerk, das die Überwachung des Liquiditätsrisikos, die Überwachung der Volatilität einzelner Linien innerhalb des Portfolios, angepasst an die Gewichtung, und ein monatliches Treffen zur Überprüfung der Leistungsbeiträge mit dem erweiterten Managementteam umfasst.

Darüber hinaus integriert der Anlageprozess strenge und anspruchsvolle Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) in verschiedenen Phasen des Anlageprozesses.

3. Wie schneidet der Fonds in Bezug auf Rendite und Volatilität ab?

Aktuelle Leistungszahlen unterstreichen die Wirksamkeit unserer Strategie. Im Jahr 2024 lieferte CM-AM Convictions Euro (Anteilkategorie S) eine Rendite von 15,7 %¹ und übertraf damit seine Benchmark (Euro Stoxx Net Return²) mit 9,3 %¹. Die annualisierte Wertentwicklung des Fonds in den letzten zehn Jahren liegt bei 9,1 %¹, verglichen mit 7,1 %¹ für seine Benchmark per Ende 2024, was eine konstante Wertschöpfung im Laufe der Zeit¹ zeigt. Der Fonds verzeichnete im analysierten Zeitraum historische Volatilitätskennzahlen von 18,2 %¹ im Vergleich zu 19,1 %¹ für den Referenzindikator, wobei die beobachteten Volatilitätswerte in 60 %¹ der Fälle unter dem Referenzindikator lagen (Hauptrisiken: Kapitalverlustrisiko, Aktienmarktrisiko, diskretionäres Managementrisiko, Konzentrationsrisiko, Liquiditätsrisiko, Wechselkursrisiko).

Darüber hinaus verfügt der Fonds zum 31. Dezember³ über ein Morningstar-Gesamtrating von 4 Sternen.

4. Welche Faktoren trugen zur Wertentwicklung des Fonds im Jahr 2024 bei?

Im Jahr 2024 ist die Leistung von CM-AM Convictions Euro auf vier Hauptfaktoren zurückzuführen:

- **Starke Bottom-Up-Auswahl:** Mithilfe unseres robusten Bottom-Up-Auswahlprozesses haben wir Positionen in vielversprechenden Sektoren und Unternehmen übergewichtet. Zu den bemerkenswerten Mitwirkenden gehörten Luft- und Raumfahrt- und Verteidigungsunternehmen wie Safran⁴, Rolls-Royce⁴ und Leonardo⁴ sowie führende Automatisierungs- und Elektrifizierungsunternehmen wie Schneider Electric⁴, Siemens⁴ und Prysmian⁴.
- **Auswahl:** Mithilfe unseres robusten Bottom-up-Auswahlverfahrens haben wir Positionen in vielversprechenden Sektoren und Unternehmen übergewichtet. Zu den bemerkenswerten Mitwirkenden gehörten Luft- und Raumfahrt- und Verteidigungsunternehmen wie Safran⁴, Rolls-Royce⁴ und Leonardo⁴ sowie führende Automatisierungs- und Elektrifizierungsunternehmen wie Schneider Electric⁴, Siemens⁴ und Prysmian⁴.





- **Leistung des Innovations- und Technologiesektors:** Als Kernelement der Fondsstrategie entwickelte sich der Technologiesektor, insbesondere Cloud und KI, im Jahr 2024 außergewöhnlich gut, obwohl es erhebliche Unterschiede zwischen den Aktien gab. SAP⁴, ein wichtiger Akteur in diesem Bereich, leistete einen positiven Beitrag.

- **Effektives Management während des Juli-Stresses:** Der Marktstress im Juli, ausgelöst durch die Unsicherheit auf den Arbeitsmärkten und die Aktienturbulenzen in Japan, wurde gut gemeistert. Wir haben die Positionen in einer ausgewählten Anzahl von Aktien, insbesondere im Technologiesektor, strategisch erhöht, was dazu beigetragen hat, die negativen Auswirkungen in der Zeit erhöhter Unsicherheit abzumildern.

- **Umsichtiges Management des Engagements in Frankreich:** Wir haben das Engagement in Frankreich inmitten von Wahl- und Gesetzgebungsunsicherheiten aktiv gemanagt, indem wir lokal ausgerichtete Unternehmen wie Vinci⁴ und Veolia⁴ reduziert haben, während wir Positionen in Unternehmen mit internationalem Engagement beibehalten haben. Infolgedessen konnte das Portfolio trotz der Ausweitung des OAT-Spreads diese volatile Phase effektiv meistern.

Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die Performance von CM AM Convictions Euro im Jahr 2024 durch strategische Sektorallokationen, eine starke Aktienauswahl, ein effektives Risikomanagement in Stressphasen und adaptive Anpassungen an lokale politische Bedingungen bestimmt wurde. Diese Faktoren führten zusammen zu einem ausgewogenen und widerstandsfähigen Portfolio in einem herausfordernden Marktumfeld.

5. Wie integriert der CM-AM Convictions Euro Fonds nachhaltige Investitionen in seine Strategie?

Wir integrieren ESG-Kriterien systematisch in unseren Anlageprozess durch einen Bonus/Malus-Ansatz, der auf die gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten (WACC) angewendet wird und auf den ESG-Ratings der Unternehmen basiert. Dieser Ansatz stellt sicher, dass unser Portfolio stets einen ESG-Score aufweist, der über dem seines Anlageuniversums liegt. Darüber hinaus überwachen wir aktiv zwei wichtige Leistungsindikatoren: CO₂-Intensität und Geschlechtervielfalt im Vorstand. Dabei priorisieren wir Unternehmen, die ein starkes ESG-Engagement zeigen.

Um den anhaltenden Erfolg unserer Strategie sicherzustellen, führen wir regelmäßig Modellüberprüfungen durch. Dabei orientieren wir uns bei der Portfolioverwaltung an klar definierten Risikoparametern und Anlagekriterien, die mit unseren langfristigen Wertschöpfungszielen im Einklang stehen. Daraus ergibt sich eine Mindestschwelle für nachhaltige Investitionen von 30 %.

CM-AM Convictions Euro erfüllt die Kriterien für die SFDR 8-Klassifizierung⁵ und bringt finanzielle Ziele mit verantwortungsvollen Anlagepraktiken in Einklang.





6. Wie ist der CM-AM Convictions Euro Fonds aufgestellt, um die aktuellen makroökonomischen Herausforderungen in Europa zu bewältigen?

CM-AM Convictions Euro zeichnet sich im aktuellen Umfeld durch seine nachgewiesene Widerstandsfähigkeit in Zeiten angespannter Marktbedingungen aus. Als der Euro Stoxx²-Index innerhalb eines Monats um mehr als 5 %¹ fiel, übertraf der Fonds seine Benchmark in 72 %¹ der Fälle¹. Darüber hinaus deuten historische Analysen darauf hin, dass der Fonds in wirtschaftlichen Abschwüngen im Allgemeinen eine geringere Volatilität aufwies als seine Benchmark.

Während die europäischen Märkte mit Blick auf die Zukunft vor anhaltenden Herausforderungen wie politischen Unsicherheiten und den mit der Energiewende verbundenen Kosten stehen, ist der strategische Fokus des Fonds auf Unternehmen mit starker Wettbewerbsposition und nachhaltigen Geschäftsmodellen gut positioniert. In Verbindung mit seiner nachgewiesenen Fähigkeit, Kapital bei Marktabschwüngen zu schützen, stellt der Fonds eine attraktive Option für Anleger dar, die im aktuellen Umfeld ein Engagement in europäischen Aktien suchen. Seine Widerstandsfähigkeit und sein Engagement für nachhaltiges Wachstum machen es zu einer attraktiven Wahl für diejenigen, die sich in der Komplexität des europäischen Marktes zurechtfinden möchten.

Wichtigste damit verbundene Risiken: Kapitalverlustrisiko, Aktienmarktrisiko, Risiko der diskretionären Verwaltung, Konzentrationsrisiko, Liquiditätsrisiko, Wechselkursrisiko.

- 1) Quelle: Groupe La Française, Stand: 31.12.2024, anwendbar für die S-Anteilsklasse – FR0013384971. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.
- 2) Der EURO STOXX[®] Index ist geistiges Eigentum (einschließlich eingetragener Marken) von STOXX Limited, Zürich, Schweiz („STOXX“), der Gruppe Deutsche Börse oder deren Lizenzgebern und wird unter Lizenz verwendet. Der Fonds wird von STOXX, der Gruppe Deutsche Börse oder ihren Lizenzgebern, Forschungspartnern oder Datenanbietern weder gesponsert noch beworben, vertrieben oder auf andere Weise unterstützt, und STOXX, die Gruppe Deutsche Börse und ihre Lizenzgeber, Forschungspartner oder Datenanbieter geben keine Garantie und schließen diesbezüglich jegliche Haftung (sei es aus Fahrlässigkeit oder auf andere Weise) im Allgemeinen oder im Besonderen in Bezug auf etwaige Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen im EURO STOXX[®] Index oder seinen Daten aus. Vergangene Wertentwicklungen sind kein Hinweis auf zukünftige Wertentwicklungen.
- 3) Bewertung – Quelle – Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Definitionen und Methoden finden
- 4) Verweise auf bestimmte Wertpapiere oder Finanzinstrumente dienen der Veranschaulichung. Ziel ist es nicht, Direktinvestitionen in diese Instrumente zu fördern. Die Verteilung des Portfolios des Fonds kann sich jederzeit ändern. Diese Daten dienen nur zur Veranschaulichung. Sie auf der Website www.creditmutuel-am.eu – Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.
- 5) Die SFDR-Klassifizierung ist keine Garantie für die Wertentwicklung des Fonds.



Disclaimer: MARKETINGDOKUMENT NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER IM HINBLICK AUF DIE MIFID-RICHTLINIE (2014/65/EU)

Eine vollständige Beschreibung der Risiken sowie weitere Informationen zur Strategie und allen Gebühren finden Sie im aktuellen Prospekt und Basisinformationsdokument, das in englischer Sprache auf unserer Website verfügbar ist. Die von der Groupe La Française umgesetzten Richtlinien zu Kundenanfragen und Beschwerden sind auf unserer Website verfügbar. Die Vermögensverwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb des Fonds ohne Vorankündigung unterbrechen. Nicht vertragliche Informationen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung als korrekt und können sich im Laufe der Zeit ändern. Crédit Mutuel Asset Management: 128, Boulevard Raspail 75006 Paris. Von der AMF unter der Nummer GP 97 138 zugelassene Vermögensverwaltungsgesellschaft. Société Anonyme (Aktiengesellschaft) mit einem Stammkapital von 3871680 Euro, eingetragen bei „RCS de Paris“ unter der Nummer 388 555 021, APE-Code 6630Z. Inneregemeinschaftliche Mehrwertsteuer: FR 70 3 88 555 021. Crédit Mutuel Asset Management ist eine Tochtergesellschaft der Groupe La Française, der Vermögensverwaltungsholding der Crédit Mutuel Alliance Fédérale. La Française AM Finance Services, eine von der ACPR unter der Nummer 18673 (www.acpr.banque-france.fr) zugelassene und am 4. November 2016 bei ORIAS (www.orias.fr) unter der Nummer 13007808 registrierte Investmentfirma.

Adresse der örtlichen Zahlstelle: Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien Österreich – Deutschland: ISS Facility Services Holding GmbH, Theodorstraße 178, 40472 Düsseldorf.

