

DAS CM-AM FIXED INCOME-ANGEBOT FÜR KURZFRISTIGE LÖSUNGEN: 5 wichtige Erkenntnisse zu kurzfristigen Investitionen durch jahrelange Erfahrung

**MARKETINGDOKUMENT AUSSCHLISSLICH FÜR PROFESSIONELLE
ANLEGER IM SINNE DER MIFID-RICHTLINIE (2014/65/EU)**

**Julien MAIO, Head of Money Market and Classic Bonds bei Credit Mutuel
Paul GURZAL, Head of Specialist Fixed Income bei Credit Mutuel**

Die globalen Märkte befinden sich in einer beispiellosen Situation, in der zentrale Bereiche wie Handel, Inflation und Wirtschaftswachstum von großer Unsicherheit geprägt sind. Die Äußerungen Donald Trumps zu Zöllen haben die Volatilität an den Finanzmärkten deutlich erhöht, insbesondere im Hinblick auf die Aussichten für Wirtschaftswachstum und Inflation. Infolgedessen haben die Kreditspreads im April relativ pessimistische Konjunkturszenarien eingepreist, während die implizite Volatilität an den Kreditmärkten auf ein im vergangenen Jahr nie dagewesenes Niveau gestiegen ist, insbesondere in den USA, wie in den Tagen nach dem „Tag der Befreiung“ zu beobachten war. Zudem erschwert das aktuelle Umfeld die Bemühungen der Zentralbanken um eine Normalisierung der Geldpolitik, und die US-Notenbank steht vor zunehmenden Herausforderungen. Einige Analysten warnen sogar vor dem Risiko einer Stagflation – ein Szenario, das risikoreiche Anlagen wie Aktien und Unternehmensanleihen sowie den breiteren Markt vor erhebliche Herausforderungen stellen würde.

In einem zunehmend unberechenbaren Umfeld bietet die CM-AM Fixed Income Short-Term Solutions-Reihe Anlegern dank unserer umfassenden Expertise im Bereich Geldmarktfonds die Möglichkeit, ihre Liquidität zu optimieren und attraktive risikoadjustierte Renditen zu erzielen. Dabei stützen wir uns auf unsere langjährige Erfahrung im kurzfristigen Investieren. In diesem Zusammenhang freuen wir uns, die vier führenden Fonds dieser Reihe vorstellen zu dürfen: CM-AM Institutional Short Term, der darauf abzielt, über einen Zeitraum von sechs Monaten eine bessere Performance als Geldmarktfonds zu erzielen; CM-AM Short Terms Bonds, der sich auf die Optimierung des Cash-Managements durch dynamisches Portfoliomanagement konzentriert; La Francaise Carbon Impact Floating Rates, eine reine Kreditlösung mit variablem Zinssatz und einem CO₂-armen Anlageansatz; und CM-AM High Yield Short Duration, der darauf abzielt, das Anleihenportfolio durch die Investition von bis zu 100 % des Vermögens in Hochzinsanleihen zu stärken.



Diese CM-AM-Reihe von kurzfristigen Fixed-Income-Lösungen zeichnet sich durch fünf wichtige Aspekte aus:

1. Umfassendes Sortiment

Unser Angebot an kurzfristigen festverzinslichen Lösungen deckt ein breites Spektrum an Untereinlagenklassen (Investment Grade (IG), High Yield (HY), Floating Rate Notes (FRNs)), Zeithorizonten (in Bezug auf Duration, WAL¹, WAM² und empfohlene Anlagedauer) und Risikoprofilen ab.

Unser Portfolio deckt dank eines individuellen Ansatzes für jeden Fonds unterschiedliche Kundenrisikoprofile ab. Beispielsweise verfolgt der CM-AM Institutional Short Term einen Managementansatz, der dem eines reinen Geldmarktfonds ähnelt und den Barmitteläquivalentstandards entspricht. Er investiert in OGA und Wertpapiere (bis zu 100 % in Investment-Grade-Anleihen) mit einer Restlaufzeit von unter 36 Monaten. Der CM-AM Short-Term Bonds hingegen bietet eine flexible Allokation, die es ermöglicht, bis zu 40 % des Portfolios auch in Hochzinsanleihen mit Laufzeiten unter einem Jahr zu investieren. Dank dieser Flexibilität konnten diese Anleihen bisher eine mit kurzfristigen Anleihenfonds vergleichbare Performance³ bei gleichzeitig geringerer Volatilität erzielen. Ergänzt wird das Portfolio durch eine Crossover-Strategie im La Française Carbon Impact Floating Rates, der in FRNs sowohl im Investment-Grade- als auch im Hochzinssegment investiert. Mit einem empfohlenen Anlagehorizont von zwei Jahren strebt der Fonds in diesem Zeitraum eine potenzielle Rendite von 3-Monats-Euribor +1,5 %⁴ an. Der CM-AM High Yield Short Duration schließlich verfolgt eine reine Hochzinsstrategie mit Fokus auf kurze Laufzeiten, um höhere Renditen zu erzielen und gleichzeitig das Durationsrisiko effektiv zu steuern. Dieser Fonds zielt darauf ab, traditionelle Anleihenfonds zu übertreffen und zeichnet sich durch seinen kontrollierten Risikomanagementansatz mit einem empfohlenen Anlagehorizont von über zwei Jahren aus.

2. Defensives Profil

Unser Angebot an festverzinslichen kurzfristigen Lösungen weist eine sehr niedrige modifizierte Duration auf. Insbesondere die Fonds CM-AM Institutional Short Term und CM-AM Short Term Bonds sind auf eine sehr niedrige modifizierte Duration ausgelegt, während La Française Carbon Impact Floating Rate nur ein begrenztes Zinsrisiko (zwischen 0 und 0,5) aufweist.

Letzterer, der in FRNs investiert, profitiert zudem von deren relativer Immunität gegenüber Zinsvolatilität. Dies liegt daran, dass ihre vierteljährlichen Kupons an Geldmarkt-Referenzzinssätze (wie den 3-Monats-Euribor oder SOFR) zuzüglich einer Kreditmarge gekoppelt sind. Wenn die Zentralbanken die Zinsen erhöhen, erhöht sich daher auch der Kupon der FRNs entsprechend. Darüber hinaus sind Investment-Grade-FRNs im Durchschnitt 80 % weniger volatil als festverzinsliche Investment-Grade-Anleihen. Zudem bieten High Yield Euro FRNs eine deutlich bessere Seniorität als High Yield Euro-Festzinsanleihen. Fast 90 % der hochverzinslichen Euro-FRNs sind weniger riskant, im Gegensatz zu nur 25 % der hochverzinslichen Euro-Festzinsanleihen. Diese erhöhte Sicherheit bietet einen besseren Schutz im Falle eines Kreditereignisses, da FRNs wahrscheinlich näher an ihrem Wiederherstellungswert gehandelt werden.

1) WAL: Weighted Average Life (gewichtete durchschnittliche Laufzeit) – die durchschnittliche gewichtete Laufzeit bis zum Rückzahlungstermin der Wertpapiere.

2) WAM: Weighted Average Maturity (gewichtete durchschnittliche Laufzeit) – die durchschnittliche gewichtete Laufzeit bis zum Fälligkeitstermin der Wertpapiere.

3) Quelle: Groupe La Française, Stand: 30.04.2025. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

4) Performanceziel für die Anteilsklasse I. Der Fonds hat keinen Referenzindex



Die Portfoliokonstruktion des CM-AM High Yield Short Duration konzentriert sich auf eine modifizierte Duration von etwa 2,5. Die Strategie legt einen starken Fokus auf Anleihen mit BB-Rating und zielt auf ein Gleichgewicht zwischen höheren Renditen und kontrolliertem Risiko.

Somit weisen alle diese Fonds eine nachgewiesene risikobereinigte Performance auf⁵, was sich in ihren Morningstar-Ratings widerspiegelt⁵: CM-AM High Yield Short Duration und La Française Carbon Impact Float Rates verfügen jeweils über ein 5-Sterne-Morningstar-Rating, während CM-AM Institutional Short Terms und CM-AM Short-Term Bonds über ein 4-Sterne-Rating verfügen.

3. Globale Präsenz

Unser Angebot an kurzfristigen festverzinslichen Lösungen bietet ein umfassendes globales Engagement. Die Global Credit Strategy (für Europa, die USA und Schwellenländer) ermöglicht es uns, ein breites Spektrum an Anlagechancen im gesamten Kredituniversum zu nutzen. Dieser Ansatz ist besonders im Hochzinsmarkt wertvoll, da sich dort viele Anlagechancen außerhalb Europas bieten und im aktuellen Wettbewerbsumfeld einen erheblichen Vorteil bieten.

Gleichzeitig führen wir bei Anlagen in Nicht-EUR-Wertpapieren eine systematische Absicherung des Währungsrisikos durch und stellen so sicher, dass die Portfolios keinen Wechselkursschwankungen ausgesetzt sind.

4. Multi-Expertise-Ansatz

Unsere Geldmarkt- und Kredit-Investmentteams arbeiten eng mit der Abteilung für festverzinsliche Wertpapiere zusammen und schaffen so wertvolle Synergien, die innovative Anlageideen und Arbitragemöglichkeiten generieren. Unsere Teams bestehen aus hochqualifizierten Fachleuten mit umfassender Expertise (durchschnittlich über 15 Jahre Erfahrung), einem tiefen Verständnis der festverzinslichen Märkte und einer nachgewiesenen Erfolgsbilanz (über 30 Jahre). Sie genießen bevorzugten Marktzugang und eine starke Verhandlungsposition. Darüber hinaus ermöglicht uns unser optimierter Entscheidungsprozess, unterstützt durch agile Teams und eine horizontale Hierarchie, die schnelle Identifizierung hochwertiger Emittenten und die Nutzung von Chancen. Mit seinem langjährigen Ruf und einem beträchtlichen verwalteten Vermögen gilt Crédit Mutuel Asset Management als einer der erfahrensten und einflussreichsten Akteure der Branche.

5. Nachhaltiger Ansatz

Unser Angebot an festverzinslichen kurzfristigen Lösungen berücksichtigt ESG-Aspekte in einem umfassenden Rahmen und unterstreicht damit unser Engagement für eine sinnvolle Finanzwirtschaft. Wir wenden drei Filter an: Der erste basiert auf der Ausschlussrichtlinie der Gruppe und schließt Unternehmen aus, die in umstrittenen Sektoren (z. B. Tabak, Kohle und Kohlenwasserstoffe) tätig sind, sowie Unternehmen, die aufgrund schwerwiegender Probleme wie Sanktionen, Korruption und Terrorismus auf schwarzen Listen stehen. Der zweite Filter ist ein Transparenzkriterium, das Unternehmen ausschließt, die ihre Klimastrategien nicht offenlegen. Schließlich schließt unser firmeneigenes ESG-Modell systematisch Unternehmen mit den niedrigsten ESG-Werten aus.

Die vier führenden Fonds in dieser Reihe sind gemäß der SFDR-Verordnung⁶ als Artikel 8 eingestuft und richten ihre finanziellen Ziele an verantwortungsvollen Anlagepraktiken aus.

⁵ Quelle: Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. April 2025

⁶ Die SFDR-Klassifizierung garantiert keine Fondsp performance.





Abschluss

In einer Zeit beispielloser globaler Herausforderungen, in der Unsicherheit über Schlüsselfaktoren wie Handel, Inflation und Wirtschaftswachstum herrscht, bietet das CM-AM Fixed Income-Angebot für kurzfristige Lösungen eine solide Chance, die Liquidität zu optimieren und potenziell attraktive risikoadjustierte Renditen zu erzielen. Dank langjähriger Expertise bietet das Angebot eine Vielzahl von Lösungen, von Geldmarktfonds bis hin zu Hochzinsanleihen, die jeweils auf unterschiedliche Risikoprofile und Anlagehorizonte zugeschnitten sind. Die kurzfristigen Lösungen von CM-AM sind im heutigen volatilen Marktumfeld eine zuverlässige Wahl und bieten das Potenzial für Stabilität und langfristiges Wachstum in unsicheren Zeiten.

Mit der Anlage an den Märkten sind Risiken verbunden, darunter die wichtigsten: Kapitalverlustrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko im Zusammenhang mit den Auswirkungen technischer Mittel, Kontrahentenrisiko, Rechtsrisiko, Betriebsrisiko und Nachhaltigkeitsrisiko.



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

Eine vollständige Beschreibung der Risiken sowie weitere Informationen zu den Strategien und sämtlichen Gebühren finden Sie im aktuellen Prospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen sowie in den weiteren regelmäßig erscheinenden Dokumenten, die Sie kostenlos bei Crédit Mutuel Asset Management oder unter www.la-francaise.com anfordern können. Die Richtlinien der Groupe La Française zu Kundenanfragen und -beschwerden finden Sie auf unserer Website. Diese Mitteilung stellt weder eine Empfehlung noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots oder ein Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Schlichtung dar und darf unter keinen Umständen als solches ausgelegt werden. Die Informationen sind unverbindlich und gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung als zutreffend. Änderungen sind möglich. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Das Portfolio des Fonds kann jederzeit geändert werden. Crédit Mutuel Asset Management übernimmt keine Haftung für Änderungen, Verfälschungen oder Verfälschungen dieser Mitteilung. Jede Vervielfältigung oder Änderung dieses Dokuments ist ohne ausdrückliche Genehmigung von Crédit Mutuel Asset Management strengstens untersagt. SRI-Charta und Transparenzkodizes finden Sie unter www.la-francaise.com. Crédit Mutuel Asset Management: 128, Boulevard Raspail 75006 Paris. Von der französischen Finanzmarktaufsicht AMF (Autorité des marchés financiers) unter der Nummer GP 97 138 zugelassene und seit dem 11. April 2025 bei ORIAS (www.orias.fr) unter der Nummer 25003045 registrierte Vermögensverwaltungsgesellschaft. Aktiengesellschaft (Société Anonyme) mit einem Stammkapital von 3.871.680 Euro, registriert bei „RCS de Paris“ unter der Nummer 388 555 021 APE-Code 6630Z. Inngemeinschaftliche 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 Finance Services, eine von der ACPR unter der Nummer 18673 zugelassene und am 4. November 2016 bei ORIAS (www.orias.fr) unter der Nummer 13007808 registrierte Investmentgesellschaft.

CM-AM Institutional Short Term, CM-AM Short Term Bonds, CM-AM High Yield Short Duration – Anschrift der lokalen Zahlstelle: ISS Facility Services Holding GmbH, Theodorstraße 178, 40472 Düsseldorf

La Française Carbon Impact Floating Rates – Anschrift der lokalen Zahlstelle: Deutschland: BNP PARIBAS Securities Services S.A. – Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main