

CM-AM CONVICTIONS EURO: ERFASSUNG DER WERTSCHÖPFUNG IN EINER SICH WANDELNDEN EURO- PÄISCHEN LANDSCHAFT

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

Jean-Luc MENARD, Head of CM-AM Opportunities Team

Der europäische Aktienmarkt steht im Jahr 2025 vor einem entscheidenden Moment, der von einer sich verändernden Geldpolitik und einer sich verändernden wirtschaftlichen Dynamik geprägt ist. Es wird erwartet, dass die EZB eine vorsichtiger Haltung einnehmen wird, da die Wirtschaftsdaten und Unternehmensumfragen Anzeichen einer Verschlechterung zeigen, insbesondere in Kernländern wie Deutschland und Frankreich. Da die Inflation wahrscheinlich zu ihrem 2 %-Ziel zurückkehren wird, wird erwartet, dass die Zentralbank im Laufe des Jahres 4–5 Zinssenkungen vornehmen wird.

Auch wenn die mangelnde Sichtbarkeit der europäischen Landschaft zur Vorsicht mahnt, zeichnet sich der aktiv verwaltete und überzeugende Fonds CM-AM Convictions Euro durch seinen bewährten Ansatz aus, Marktzyklen zu navigieren und gleichzeitig ein attraktives Risiko-Ertrags-Profil zu bieten. Mit einem verwalteten Vermögen von über 1,11¹ Milliarden Euro und einer Erfolgsbilanz von fast 20 Jahren konzentriert sich die Anlagephilosophie des Fonds auf vier wichtige Trends, die unabhängig von kurzfristigen wirtschaftlichen Schwankungen als potenzielle langfristige Wachstumstreiber dienen: Innovation, Wohlbefinden und Lifestyle, nachhaltige Wirtschaft und Langlebigkeit. Der Fonds hält ein erhebliches Engagement in transformativen Sektoren aufrecht, wobei 25 %¹ auf Innovation, 26 %¹ auf nachhaltige Wirtschaft, 14 %¹ auf Wohlbefinden und Lebensstil und 10 %¹ auf Langlebigkeitsthemen¹ entfallen. Durch diese thematische Allokation ist das Portfolio so positioniert, dass es trotz Konjunkturzyklen von säkularen Wachstumstrends profitieren kann.

1) Quelle: Groupe La Française zum 31.12.2024, gültig für die Anteilsklasse S (beide Fonds).



Die jüngsten Performancezahlen unterstreichen die Wirksamkeit der Strategie. Im Jahr 2024 erzielte der CM-AM Convictions Euro eine Rendite von 15,7%¹ und übertraf damit seine Benchmark (Euro Stoxx² Net Return) mit 9,3%¹. Die annualisierte Wertentwicklung des Fonds über die letzten zehn Jahre liegt bei 9,1 %¹ gegenüber 7,1 %¹ für seine Benchmark, was eine kontinuierliche Wertschöpfung im Zeitverlauf belegt¹.

Was den CM-AM Convictions Euro im aktuellen Umfeld besonders überzeugend macht, ist seine nachgewiesene Widerstandsfähigkeit bei Marktstress. Als der Euro Stoxx²-Index in einem Monat um mehr als 5 %¹ zurückging, schnitt der Fonds in 72 %¹ der Fälle besser ab als seine Benchmark¹. Dieses defensive Profil hat sich angesichts der anhaltenden geopolitischen Unsicherheiten und der potenziellen Marktvolatilität als wertvoll erwiesen. Der Fonds verzeichnete im analysierten Zeitraum historische Volatilitätskennzahlen von 18,2 %¹ gegenüber 19,1 %¹ für den Referenzindikator, wobei die beobachteten Volatilitätswerte in 60 %¹ der Fälle unter dem Referenzindikator lagen und der berechnete Betakoeffizient 0,87¹ betrug. Die historische Analyse deutet darauf hin, dass der Fonds während der beobachteten Konjunkturabschwünge tendenziell eine niedrigere gemessene Volatilität im Vergleich zu seinem Referenzindikator aufweist, was von Anlegern, die diese Art von Engagement suchen, als potenziell attraktives Merkmal angesehen werden kann.

Der Fonds wendet eine bewährte Investitionsmethodik an, die auf proprietären Instrumenten beruht und sowohl quantitative als auch qualitative Analysen kombiniert. Der Anlageprozess beginnt mit einem quantitativen Screening mithilfe des „Radar-Tools“, um das definierte Universum zu filtern und Chancen auf der Grundlage von Wachstumsmetriken, Gewinnrevisionen und Renditekennzahlen zu identifizieren. Dieses Screening wird durch eine gründliche Fundamentalanalyse ergänzt, bei der die Geschäftsmodelle mit Hilfe eines standardisierten DCF-Ansatzes bewertet werden, der auch Bewertungen der Bilanzstruktur und des operativen Leverage umfasst.

ESG-Kriterien werden systematisch über einen Bonus-/Malus-Ansatz integriert, der auf der Grundlage der ESG-Ratings der Unternehmen auf den WACC angewendet wird, wobei das Portfolio einen ESG-Score über seinem Anlageuniversum beibehält. Zwei wichtige Leistungsindikatoren werden ebenfalls kontinuierlich überwacht – die Kohlenstoffintensität und die Geschlechtervielfalt in den Vorständen – wobei spezifische Portfolioziele festgelegt und verfolgt werden. Das Investmentteam führt regelmäßige Modellüberprüfungen durch, um eine konsistente Strategieumsetzung zu gewährleisten, wobei die Entscheidungen des Portfoliomanagements von klar definierten Risikoparametern und Investitionskriterien geleitet werden, die auf langfristige Wertschöpfungsziele ausgerichtet sind. Der ESG-Überwachungsprozess umfasst eine regelmäßige Berichterstattung über diese Metriken, um die nachhaltige Einhaltung der Einstufung des Fonds nach Artikel 8 der SFDR-Verordnung zu gewährleisten.

1) Quelle: Groupe La Française zum 31.12.2024, gültig für die Anteilsklasse S (beide Fonds).

2) Daten zum 31.12.2024. 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, Research-Partnern oder Datenlieferanten weder gesponsert noch beworben, vertrieben oder in sonstiger Weise unterstützt, und STOXX, die Gruppe Deutsche Börse und ihre Lizenzgeber, Research-Partner oder Datenlieferanten übernehmen keine Garantie und schließen jegliche Haftung (ob bei Fahrlässigkeit oder anderweitig) in Bezug auf den EURO STOXX® Index oder seine Daten im Allgemeinen oder im Besonderen aus.

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Hinweis auf zukünftige Wertentwicklungen.





Bei der Portfoliokonstruktion liegt der Schwerpunkt auf der Diversifizierung über verschiedene Marktkapitalisierungen hinweg, um das Verhältnis zwischen Performance und Liquidität zu optimieren. Der Fonds besteht derzeit aus ca. 70¹ Aktien, wobei die 10 größten Werte 40 %¹ des Portfolios ausmachen. Der Fonds ist in verschiedenen Sektoren und Unternehmensgrößen engagiert und gewährleistet gleichzeitig eine ausreichende Liquidität.

Der Fokus des Fonds auf Unternehmen mit starken Wettbewerbspositionen und nachhaltigen Geschäftsmodellen in Verbindung mit seiner bewährten Fähigkeit, das Kapital bei Marktabschwüngen zu schützen, macht ihn zu einer attraktiven Option für Anleger, die ein Engagement in europäischen Aktien anstreben, im aktuellen Kontext einer sich verändernden Geldpolitik und Marktvolatilität.

Wichtigste damit verbundene Risiken: Kapitalverlustrisiko, Aktienmarktrisiko, diskretionäres Managementrisiko, Konzentrationsrisiko, Liquiditätsrisiko, Wechselkursrisiko.

1) Quelle: Groupe La Française zum 31.12.2024, gültig für die Anteilsklasse S (beide Fonds).

2) Daten zum 31.12.2024. 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, Research-Partnern oder Datenlieferanten weder gesponsert noch beworben, vertrieben oder in sonstiger Weise unterstützt, und STOXX, die Gruppe Deutsche Börse und ihre Lizenzgeber, Research-Partner oder Datenlieferanten übernehmen keine Garantie und schließen jegliche Haftung (ob bei Fahrlässigkeit oder anderweitig) in Bezug auf den EURO STOXX® Index oder seine Daten im Allgemeinen oder im Besonderen aus.

Vergangene Wertentwicklungen sind kein Hinweis auf zukünftige Wertentwicklungen.



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

Eine vollständige Beschreibung der Risiken und weitere Informationen über die Strategie und alle Gebühren finden Sie im aktuellen Prospekt und den wesentlichen Informationen, die in englischer Sprache auf unserer Website verfügbar sind. Die von der Groupe La Française umgesetzte Politik in Bezug auf Kundenanfragen und -beschwerden ist auf unserer Website verfügbar. Die Vermögensverwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb des Fonds ohne Vorankündigung unterbrechen. Nicht vertragliche Informationen, die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung als korrekt angesehen werden und sich im Laufe der Zeit ändern können. La Française AM Finance Services, eine von der ACPR unter der Nummer 18673 (www.acpr.banque-france.fr) zugelassene und bei ORIAS (www.orias.fr) unter der Nummer 13007808 am 4. November 2016 registrierte Wertpapierfirma. Crédit Mutuel Asset Management: 128, boulevard Raspail 75006 Paris. Von der AMF unter der Nummer GP 97 138 zugelassene Vermögensverwaltungsgesellschaft. Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 3871680 Euro, eingetragen bei „RCS de Paris“ unter der Nummer 388 555 021 APE-Code 6630Z. Intragemeinschaftliche Mehrwertsteuer: FR 70 3 88 555 021. Crédit Mutuel Asset Management ist eine Tochtergesellschaft der Groupe La Française, der Vermögensverwaltungs-Holdinggesellschaft der Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Die rechtlichen und kommerziellen Dokumente des Fonds sind auf Anfrage bei Crédit Mutuel Asset Management, 4 rue Gaillon, 75002 Paris: www.creditmutuel-am.eu oder bei unserer örtlichen Zahlstelle (siehe unten) erhältlich und wurden mit allen notwendigen Informationen über das Produkt, die Kosten und die möglichen Risiken veröffentlicht. – Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien Österreich – Deutschland: ISS Facility Services Holding GmbH, Theodorstraße 178, 40472 Düsseldorf.

