

# KURZFRISTIGE ANLAGEN DURCH LANGJÄHRIGE 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**

Geldmarktfonds sind seit Langem ein Eckpfeiler der Unternehmensgeschichte von Crédit Mutuel Asset Management (CM-AM), und der kommerzielle Erfolg von La Française Trésorerie ISR belegt eindeutig diese Führungsposition. CM-AM hat sich als erfahrener und einflussreicher Marktteilnehmer in der Branche mit einem langjährigen Ruf und einem erheblichen verwalteten Vermögen etabliert. Dieses fundierte Know-how ermöglicht nicht nur einen privilegierten Zugang zu den Märkten, sondern verschafft ihnen auch eine starke Verhandlungsmacht – zwei wesentliche Vorteile im derzeit dynamischen Finanzumfeld.

In einem Umfeld, in dem sich Anleger zunehmend kurzfristigen festverzinslichen Lösungen zuwenden sollten, bietet die Palette der kurzfristigen CM-AM Fixed Income-Lösungen eine überzeugende Antwort. Diese Lösungen basieren auf jahrzehntelanger Erfahrung mit kurzfristigen Anlagen und sollen Anlegern helfen, das Liquiditätsmanagement zu optimieren und gleichzeitig attraktive, risikoangepasste Renditen zu erzielen.

Eine wesentliche Stärke der Bandbreite liegt in der engen Zusammenarbeit zwischen den Investmentteams für Geldmarkt- und Unternehmensanleihen innerhalb der Fixed-Income-Abteilung. Unsere Experten, die im Durchschnitt über 15 Jahre Erfahrung haben und ein tiefes Verständnis der Anleihenmärkte besitzen, profitieren von einem gestrafften Entscheidungsprozess. Mit einer bewährten Erfolgsbilanz von über 30 Jahren ist unser Team in der Lage, wertvolle Synergien zu generieren, hochwertige Emittenten schnell zu identifizieren und Chancen zu nutzen. Die Kombination aus umfassendem Know-how, einer agilen Teamstruktur und einer horizontalen Hierarchie schafft ein dynamisches Umfeld, das Innovationen fördert und uns in die Lage versetzt, marktführend zu bleiben.

Infolgedessen bieten wir ein umfangreiches Angebot an kurzfristigen festverzinslichen Lösungen für ein breites Spektrum von Untereinlagenklassen (Investment-Grade-Anleihen, hochverzinsliche Anleihen, variabel verzinsliche Schuldverschreibungen usw.), Zeithorizont (6 Monate bis 2 Jahre) und Risiko. Dies gilt insbesondere für die vier Flaggschiff-Fonds innerhalb dieser Spanne: CM-AM Institutional Short Term, der darauf ausgerichtet ist, Geldmarktfonds über einen 6-Monats-Horizont zu übertreffen; CM-AM Short Term Bonds, der sich auf die Optimierung des Cash-Managements



mittels dynamischer Portfoliostrategien konzentriert; La Française Carbon Impact Floating Rates, eine reine Lösung für variabel verzinsliche Unternehmensanleihen mit einem Schwerpunkt auf kohlenstoffarmen Anlagen; und CM-AM High Yield Short Duration, der darauf abzielt, Anleihenportfolios durch die Anlage von bis zu 100 % des Vermögens in Hochzinsanleihen aufzuwerten.

Diese Lösungen decken ein breites Spektrum an Anlegerbedürfnissen ab und kombinieren Flexibilität, potenzielle risikobereinigte Performance und nachhaltige Anlagepraktiken. Sie reichen von einem ähnlichen Managementansatz wie ein reiner Geldmarktfonds im Einklang mit den bargeldnahen Standards (CM-AM Institutional Short Term) mit der Flexibilität, bis zu 40% des Portfolios in High-Yield-Anleihen (CM-AM Short Term Bonds) anzulegen, über Floating Rate Notes sowohl im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Segment (La Française Carbon Impact Floating Rates), bis zu einer reinen High-Yield-Strategie mit einem Fokus auf kurze Duration (CM-AM High-Yield Short Duration).

Um ein breites Spektrum an Gelegenheiten im gesamten Anleihenuniversum zu nutzen, bietet unsere Palette von kurzfristigen festverzinslichen Lösungen auch ein umfassendes globales Engagement in Europa, den USA und den Schwellenländern. Dieser Ansatz ist besonders wertvoll auf dem High-Yield Markt, wo viele der Möglichkeiten außerhalb Europas liegen, was im aktuellen Wettbewerbsumfeld einen erheblichen Vorteil darstellt. Gleichzeitig sichern wir das Währungsrisiko systematisch durch Anlagen in nicht auf Euro lautenden Titeln ab, um sicherzustellen, dass die Portfolios nicht den Wechselkursschwankungen ausgesetzt sind.

Unsere Palette von kurzfristigen festverzinslichen Lösungen weist ebenfalls eine minimale modifizierte Duration auf. Die Fonds CM- AM Institutional Short Term und CM- AM Short Term Bonds sind so zusammengestellt, dass sie eine sehr niedrige modifizierte Duration aufweisen. La Française Carbon Impact Floating Rate ist mit einer Sensitivität zwischen 0 und 0,5 nur in begrenztem Umfang dem Zinsrisiko ausgesetzt. Der Portfolioaufbau des CM -AM High Yield Short Duration konzentriert sich dagegen auf das Management der Zinssensitivität bei einer Duration von annähernd 2,5. Diese Strategie konzentriert sich vor allem auf Anleihen mit BB-Rating, wobei das Streben nach höheren Renditen mit einem kontrollierten Risiko einhergeht. Diese Fonds zeichnen sich durch eine bewährte risikobereinigte Performance aus, die sich in ihren Morningstar-Ratings widerspiegelt: CM -AM High Yield Short Duration und La Française Carbon Impact Floating Rates verfügen jeweils über ein renommiertes 5-Sterne-Rating von Morningstar<sup>1</sup>, während CM-AM Institutional Short Term und CM-AM Short Term Bonds über ein 4-Sterne-Rating bzw. ein 3-Sterne-Rating.

Im Hinblick auf verantwortungsvolle Anlagen sind unsere kurzfristigen Fixed-Income-Lösungen im Wesentlichen auf ESG-Aspekte ausgerichtet, was unser Engagement für verantwortungsbewusste Finanzen widerspiegelt. Wir wenden einen dreistufigen Filterprozess an: 1/Ausschlusspolitik – Eliminierung von Unternehmen, die in kontroversen Sektoren tätig sind (z. B. Tabak, Kohle und Kohlenwasserstoffe), sowie von Unternehmen, die aufgrund von Problemen wie Sanktionen, Korruption und Terrorismus auf Blacklists stehen; 2/Transparenzvorschrift – Unternehmen, die ihre Strategien zum Klimawandel nicht offenlegen, werden ausgeschlossen; 3/Proprietäres ESG-Modell – Ausschluss von Unternehmen mit den niedrigsten ESG-Scores. Unsere vier führenden Fonds in dieser Kategorie sind nach SFDR-Verordnung<sup>2</sup> gemäß Artikel 8 eingestuft, um sicherzustellen, dass die finanziellen Ziele mit verantwortungsbewussten Anlagepraktiken in Einklang gebracht werden.

1) Quelle: Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. März 2025.

2) Die SFDR-Klassifizierung ist keine Garantie für die Wertentwicklung des Fonds.



Zusammenfassend lässt sich sagen, dass die kurzfristigen Fixed-Income-Lösungen von Crédit Mutuel Asset Management einen robusten und diversifizierten Ansatz bieten, um sich in der heutigen sich entwickelnden Anlagelandschaft zurechtzufinden. Durch die Kombination von Liquiditätsoptimierung und dem Streben nach attraktiven, risikobereinigten Renditen bieten unsere Strategien Anlegern einen zuverlässigen Rahmen für kurzfristige Anlagen. Egal, ob in unsicheren Zeiten oder kurzfristig auf der Suche nach stabilen Ertragschancen, CM-AM bleibt ein zuverlässiger Partner, der einen robusten, verantwortungsvollen und performanceorientierten Ansatz für kurzfristige festverzinsliche Anlagen bietet.

**Hauptrisiken: Kapitalverlustrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko, Risiko in Verbindung mit den Techniken, Ausfallrisiko, gesetzliches Risiko, operationelles Risiko, 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 allen Gebühren entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger PRIIPS KID sowie den anderen periodischen Dokumenten, die auf Anfrage kostenlos bei Credit Mutuel Asset Management oder unter [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com) erhältlich sind. Die Richtlinie der Groupe La Française in Bezug auf Kundenanfragen und Beschwerden kann auf unserer Website abgerufen werden. Die Mitteilung stellt keine Empfehlung, keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots oder ein Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Arbitrage dar und sollte unter keinen Umständen als solches ausgelegt werden. Nicht vertragliche Informationen, die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung als korrekt angesehen werden können sich im Laufe der Zeit ändern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Das Portfolio des Fonds kann sich jederzeit ändern. Crédit Mutuel Asset Management übernimmt keine Haftung für eine Änderung oder Verfälschung dieser Mitteilung. Das Vervielfältigen oder Ändern dieses Dokuments ist ohne die ausdrückliche Zustimmung von Crédit Mutuel Asset Management strengstens untersagt. SRI-Charta und Transparenzkodizes sind verfügbar unter [www.la-francaise.com](http://www.la-francaise.com). Crédit Mutuel Asset Management, 128 Boulevard Raspail 75006 Paris, ist eine von der französischen Finanzmarktaufsicht AMF (Autorité des marchés financiers) unter der Nummer GP 97 138 zugelassene Vermögensverwaltungsgesellschaft, die seit dem 11. April 2025 bei ORIAS ([www.orias.fr](http://www.orias.fr)) unter der Nummer 25003045 registriert ist. Public Limited Company (Société Anonyme) mit einem Kapital von 3.871.680 Euro, eingetragen Im "RCS de Paris" unter der Nummer 388 555 021 APE-code 6630Z. Umsatzsteuer in der Gemeinschaft: FR 70 3 88 555 021. Crédit Mutuel Asset Management ist eine Tochtergesellschaft der Groupe La Française, der Holdinggesellschaft von Crédit Mutuel Alliance Fédérale für Vermögensverwaltung. La Française Finance Services, eine von der ACPR unter der Nummer 18673 ([www.acpr.banque-france.fr](http://www.acpr.banque-france.fr)) zugelassene und am 4. November 2016 bei ORIAS ([www.orias.fr](http://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 – Adresse der lokalen Zahlstelle: ISS Facility Services Holding GmbH, Theodorstraße 178, 40472 Düsseldorf, Anschrift der lokalen Zahlstelle Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien Österreich. La Française Carbon Impact Floating Rates Adresse der lokalen Zahlstelle: BNP PARIBAS Securities Services SA – Zweigniederlassung Frankfurt am Main, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main, Anschrift der lokalen Zahlstelle Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien Österreich