

- Fokus auf europäische Renten mit einer kleinen Beimischung von europäischen Aktien und Aktien Welt Marktführer Marken.
- Strikte Begrenzung von Aktien und Aktien Welt Marktführer Marken auf max. 10%. Die Zusammensetzung des Portfolios wird kontinuierlich angepasst.
- Empfohlene Mindestanlagedauer: über 3 Jahre.

Rücknahmepreis:	€ 91,28
Fondsvolumen:	€ 52 619 684,00



Julien MAIO

■ Anlageziel und -politik

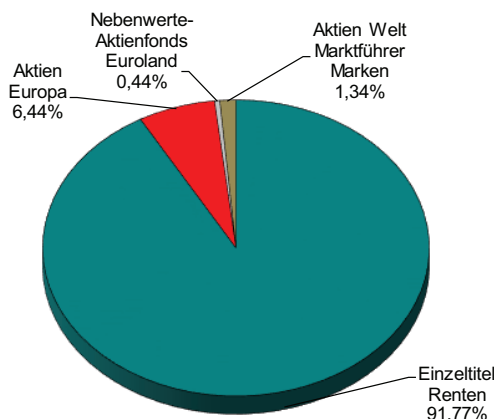
Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine Mehrrendite gegenüber dem Vergleichsindex über die empfohlene Anlagedauer zu erzielen. Dieser setzt sich zu 92,5% aus dem FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5 Jahre und zu 7,5% aus dem Euro Stoxx 50 zusammen (Indice Composite Crédit Mutuel Substance: IC CM Substance). Zugrunde gelegt wird der Schlusskurs in Euro einschließlich der Wiederanlage der Dividenden und Zinskoupons.

■ Monatsbericht Fondsmanagement

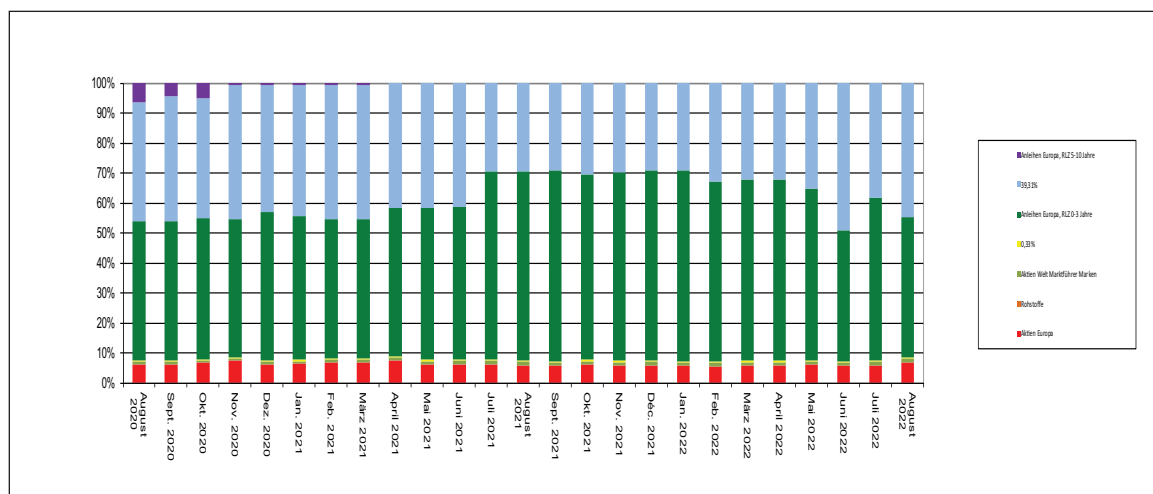
Im letzten Monat stieg das Fondsvermögen von 57,5 Mio. € auf 52,6 Mio €.

Da die Finanzmärkte die geldpolitische Straffung durch die US-Notenbank mit einer Beschleunigung der Konjunktur im 4. Quartal von einer soliden Basis aus betrachten, war die Feststellung eines über dem Potenzial liegenden Wachstums Teil der von Jerome Powell angesprochenen Bedingungen, damit die Fed ihre Geldpolitik rasch anpasst. Nach einem besonders starken 3. Quartal setzte die Wirtschaft in der Eurozone ihren Höhenflug fort und erreichte Ende letzten Jahres ihr Vorkrisenniveau, allerdings mit starken lokalen Unterschieden aufgrund verstärkter gesundheitlicher Auflagen und anhaltender Lieferschwierigkeiten. Die Zinsen europäischer Staatsanleihen haben aufgrund der Stärke des Wachstums und der starken Inflation wieder Fahrt aufgenommen. 10jährige Bundesanleihen schlossen den Monat vor dem Hintergrund einer Versteilerung der Zinskurve im 2- bis 10-jährigen Laufzeitensegment und einer negativen Performance von Industriefinanzen gegenüber der Beinahestabilität der Spreads der Peripherieländer mit 0%. Vor diesem Hintergrund haben wir das unterdurchschnittliche Engagement mit globaler Sensitivität gegenüber dem Index aufrecht erhalten und weiterhin hauptsächlich die Kernländer untergewichtet. Wir haben die Neutralität unserer Aktienportfolios und das unterdurchschnittliche Engagement in Italien aufrechterhalten.

Zinssensitivität: 3,39/Duration: 3,46

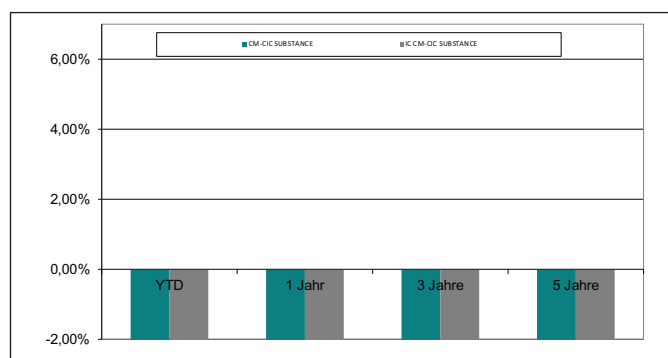
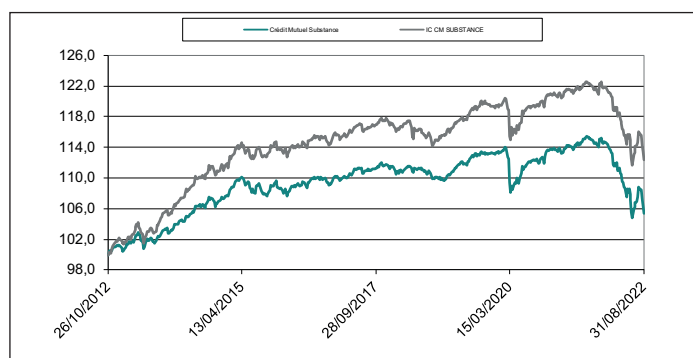


Zusammensetzung des Portfolios



	August 2021	Sept. 2021	Okt. 2021	Nov. 2021	Dez.2021	Jan. 2022	Feb. 2022	März . 2022	April . 2022	Mai. 2022	Jun. 2022	Juli. 2022	August.2022
Renten	92,29%	92,57%	92,19%	92,44%	92,20%	92,20%	92,73%	92,52%	92,51%	92,19%	92,55%	92,28%	91,77%
Aktien Welt Marktführer Marken	1,15%	1,11%	1,19%	1,21%	1,22%	1,10%	1,12%	1,16%	1,19%	1,16%	1,16%	1,25%	1,34%
Aktien Europa	6,06%	5,84%	6,11%	5,86%	6,07%	5,80%	5,73%	5,87%	5,87%	6,21%	5,88%	6,04%	6,44%
Nebenwerte Aktienfonds Euroland	0,50%	0,48%	0,51%	0,49%	0,50%	0,40%	0,42%	0,45%	0,43%	0,44%	0,41%	0,43%	0,44%

■ Wertentwicklung (bei Wiederanlage der Erträge)



Performance

Kumulierte Wertentwicklung*	YTD	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	-7,84%	-2,34%	-5,80%	-8,48%	-7,04%	-5,07%
Benchmark	-7,47%	-2,29%	-5,69%	-8,12%	-6,33%	-3,76%
	2021	2020	2019	2018	2017	
Fonds	0,52%	0,53%	3,11%	-1,33%	0,89%	
Benchmark	0,41%	1,37%	3,12%	-1,01%	0,84%	

Volatilität

Kumulierte Wertentwicklung*	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	5,10%	4,37%	3,54%	2,88%
Benchmark	5,31%	4,61%	3,75%	3,17%

Tracking Error über gleitenden 1J-Zeitraum : 0,68%

*Stand: 31/08/2022

Wertentwicklung nach Gebühren

Quelle: SIX

In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Gewähr für zukünftige Renditen.

Zusammensetzung des Portfolios

Renten		FTSE MTS Eurozone Govt Bond 3-5 Jahre	29 juli 2022	31 August 2022
Italien	Staatsanleihen	24,30%	18,45%	18,45%
	Unternehmensanleihen		0,00%	0,00%
Frankreich	Staatsanleihen	26,30%	16,41%	16,41%
	Unternehmensanleihen		1,11%	1,11%
Deutschland	Staatsanleihen	16,80%	1,14%	1,14%
	Unternehmensanleihen		1,14%	1,14%
Spanien	Staatsanleihen	15,30%	13,16%	13,16%
	Unternehmensanleihen		2,74%	2,74%
Belgien	Staatsanleihen	5,10%	2,62%	2,62%
	Unternehmensanleihen		1,05%	1,05%
Niederlande	Staatsanleihen	2,90%	4,63%	4,63%
	Unternehmensanleihen		4,63%	4,63%
Österreich	Staatsanleihen	3,10%	4,51%	4,51%
	Unternehmensanleihen		4,51%	4,51%
Finland	Staatsanleihen	1,80%	0,00%	0,00%
	Unternehmensanleihen		0,00%	0,00%
Irland	Staatsanleihen	2,00%	1,68%	1,68%
	Unternehmensanleihen		0,00%	0,00%
Portugal	Staatsanleihen	2,30%	3,18%	3,18%
	Unternehmensanleihen		0,00%	0,00%
Grossbritannien	Unternehmensanleihen		0,95%	0,95%
Kanada	Unternehmensanleihen		2,05%	2,22%
Schweden	Unternehmensanleihen		1,67%	1,77%
Norwegen	Unternehmensanleihen		1,20%	1,30%
Supra-nationale	Unternehmensanleihen		0,00%	0,00%
Luxembourg	Unternehmensanleihen		1,57%	1,67%
Japan	Unternehmensanleihen		1,56%	1,69%
Vereinigten Staaten	Unternehmensanleihen		1,03%	1,11%
CM-AM Inflation	Unternehmensanleihen		2,47%	2,73%
CM-AM Green Bonds	Unternehmensanleihen		3,08%	3,36%
CM-AM Cash	Unternehmensanleihen		8,22%	6,55%

Aktien		Euro Stoxx 50	29 juli 2022	31 August 2022
Frankreich		37,20%	42,18%	40,28%
Deutschland		28,42%	16,53%	16,25%
Spanien		5,60%	2,48%	1,72%
Niederlande		15,81%	14,00%	12,07%
Italien		4,24%	3,34%	3,80%
Belgien		1,45%	0,80%	1,56%
Finland		0,93%	0,67%	2,13%
Irland		1,95%	5,59%	6,08%
Sonstige		4,40%	5,17%	6,19%

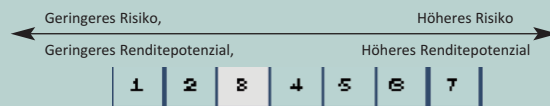
Aktien Welt Marktführer Marken		MSCI AC World Index	29 juli 2022	31 August 2022
USA		37,20%	46,78%	48,50%
Japan		28,42%	1,67%	1,36%
Großbritannien		5,60%	28,43%	2,16%
Frankreich		15,81%	56,68%	16,99%
Sonstige		4,24%	-11,83%	28,52%
Liquiditätsreserve		1,45%	6,00%	2,48%

Fondsdaten

WKN:	A1J3PC
ISIN:	FR00011278738
Fondstyp:	Profifonds mit Zinsdominante
Ertragsverwendung:	Ausschüttend
Auflegungsdatum:	28.09.2012
Rechtsform:	Investmentfonds französischen Rechts
Fondsdomizil:	Frankreich
Bewertung:	Täglich Werktage in Frankreich
Zeichnung/Rückgabe von Anteilen:	Täglich
Orderannahmeschluss des Fonds:	11:00 Uhr (MEZ)

Ausgabeaufschlag: bis zu 4,0% (für den Vertriebspartner)
 Verwaltungsvergütung: 0,5% p.a.
 davon Vertriebsfolgeprovision p.a.: 0,45% p.a. (für den Vertriebspartner)

Risiko- und Renditeprofil



Wesentliche, im Indikator nicht berücksichtigte Risiken:

Kreditrisiko, Kontrahentenrisiko, Mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten wie Derivate verbundenes Risiko

Hinweise:

Die von CREDIT MUTUEL Asset Management angebotenen Fonds sind Investmentfonds französischen Rechts, die von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) genehmigt sind. Die Fonds sind zum Vertrieb in Deutschland zugelassen.

CREDIT MUTUEL Asset Management ist eine Verwaltungsgesellschaft französischen Rechts der Crédit Mutuel CIC-Gruppe, die von der französischen Finanzmarkt-aufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nummer GP 97-138 ordnungsgemäß zugelassen wurde.

Die angegebenen Informationen werden ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellen kein Angebot für die Dienstleistungen oder Produkte dar, sondern entsprechen einer einfachen Präsentation der Produkte, Studien und Analysen von CREDIT MUTUEL Asset Management, die von ihr basierend auf als zuverlässig erachteten Quellen mit der gebotenen Sorgfalt erstellt wurden. CREDIT MUTUEL Asset Management lehnt jedoch jegliche Haftung für die Richtigkeit der angegebenen Informationen und ihre Verwendung durch natürliche oder juristische Personen ohne ihre ausdrückliche vorherige Genehmigung ab.

Jegliche Verwendung muss grundsätzlich im Einklang mit der deutschen Gesetzen und Vorschriften erfolgen. Diese Präsentation stellt keine Anlageberatung dar und ist keine Aufforderung zur Anlage zu verstehen, insbesondere im Rahmen des Fernabsatzgesetzes.

Die vorgestellten Produkte dürfen grundsätzlich keinen US-Staatsbürgern im Sinne der US-amerikanischen Gesetze und Vorschriften angeboten oder verkauft werden.

Anleger müssen vor einer Zeichnung die Rechtsdokumente des jeweiligen Produkts zur Verfügung gestellt bekommen, um sich vergewissern zu können, dass das betreffende Produkt für ihre Anlageziele und ihre Finanzlage geeignet ist.

Die Wesentlichen Anlegerinformationen und der von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) genehmigte Verkaufsprospekt sind auf der Website von CREDIT MUTUEL Asset Management (www.creditmutuel-am.eu) und bei der TARGOBANK (www.targobank.de) verfügbar. Die aktuellen Rechenschafts-/Halbjahresberichte erhalten Sie in jeder TARGOBANK Zweigstelle sowie direkt bei der TARGOBANK AG, Kasernenstr. 10, 40213 Düsseldorf oder bei CREDIT MUTUEL Asset Management Service commercial 4, rue Gaillon 75002 Paris.

Alle steuerlichen Fragen sollten Anleger mit ihrem Steuerberater klären.

Der Wert eines SICAV- oder FCP-Anteils hängt von der Finanzmarktentwicklung ab und unterliegt somit Schwankungen, die den Verlust eines Teils oder des gesamten investierten Kapitals zur Folge haben können. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse stellen keine Gewähr für künftige Renditen dar.

Der Inhaber des Papiers ist folgenden Risiken ausgesetzt: dem Kredit-, Zins-, Aktien- und Kapitalverlustrisiko sowie dem Risiko aus einem Einsatz von Derivaten.