

Nettoinventarwert:	27.082,09 €
Datum:	29.11.2019
Fondsvolumen:	126.535.366,48 €

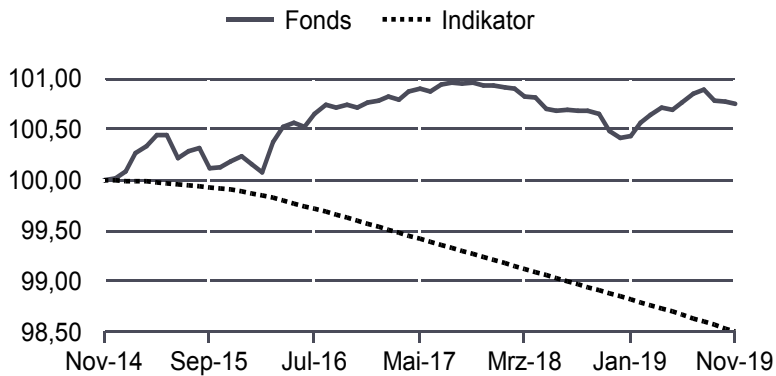
Morningstar rating™
(Angaben für den Vormonat)

★★★★

*Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Weitere detailliertere Informationen über das Morningstar Rating, auch über seine Methodik, finden Sie auf: http://corporate.morningstar.com/US/documents/MethodologyDocuments/MethodologyPapers/MorningstarFundRating_Methodology.pdf. In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse bieten keine Gewähr für künftige Ergebnisse.

PERFORMANCE (interne Quelle und/oder SIX)

Fonds bei Wiederanlage der Erträge Indikator Wiederanlage der Erträge



(gleitende Zeiträume)*	Seit Jahresbeginn**	3 Monate*	6 Monate*	1 Jahr*	3 Jahre*	5 Jahre*
FONDS	0,34%	-0,14%	0,06%	0,27%	0,04%	0,76%
Indikator	-0,36%	-0,11%	-0,20%	-0,39%	-1,11%	-1,50%

	2018	2017	2016	2015	2014
FONDS	-0,52%	0,17%	0,53%	0,22%	1,38%
Indikator	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%

Wertentwicklung nach Gebühren

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung.

Historische Volatilität

(gleitende Zeiträume)*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
FONDS (auf Wochenbasis)	0,18%	0,15%	0,20%
Indikator	0,01%	0,00%	0,02%

*Stand: 29.11.2019

** Jahresbeginn: Wertentwicklung seit dem letzten Nettoinventarwert im Jahr n-1

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN

CM-CIC CASH (IC)	7,41%
DIAGEO FINANCE 0,125%19-121023	3,98%
B ACCO EM 211020 EURIBO 0,0000	2,53%
RCI BM 141021 EURIBO +0,7000%	2,37%
CMO BM 211022 EURIBO +0,4200%	2,37%
VOLKSWAGEN LEASING TV19-020821	2,37%
VOLKSWAGEN LEASING TV19-271120	1,97%
BANCA MPS 0,75%17-250120	1,58%
BARCLAYS BANK TV17-0920	1,58%
SUEDZU EP 140220 Z 0,0000%	1,58%

MERKMALE DES FONDS

Risiko- und Renditeprofil



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Wesentliche, im Indikator nicht berücksichtigte Risiken:

Kontrahentenrisiko, Mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten wie Derivate verbundenes Risiko

Anlageziel und -politik

Dieser OGAW strebt über die empfohlene Anlagedauer eine Outperformance nach Verwaltungsgebühren gegenüber seinem Vergleichsindex, dem EONIA kapitalisiert, an. Der Index lautet auf Euro. Bei der Berechnung der Performance des Index wird die Kapitalisierung der Zinsen berücksichtigt. Der Index wird für spätere Bewertungsvergleiche herangezogen.

Merkmale des Fonds

Indikator:	Eonia Capitalise
WKN:	A2JREW
ISIN-Code:	FR0007081088
Kategorie :	Anleihefonds
Rechtsform:	FCP französischen Rechts
Ergebnisverwendung:	Thesaurierung
Empfohlene Mindestanlagedauer:	Mehr als 1 Jahr
Bewertung:	Täglich Werktage in Frankreich
Fondsmanager:	KHALIFA Salim MAIO Julien
Verwaltungsgesellschaft:	CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT 4, rue Gaillon - 75002 Paris
Website :	www.creditmutuel-am.eu
Depotbank:	BFCM
Hauptverwahrstelle:	BFCM 4, rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen 67000 Strasbourg
Auflegungsdatum:	04.03.2003

Die Zeichnung/die Rücknahme

In Tausendstel Anteilen	
Mindestanlage bei Erstzeichnung:	1 tausendstel Anteil
Mindestanlage bei Folgezeichnung:	1 tausendstel Anteil
Modalitäten für die Zeichnung/Anteilrücknahme von Anteilen:	
vor 12 h 00 zu unbekanntem Nettoinventarwert	
Ausgabeaufschläge:	keine
Rücknahmegebühren:	keine

Verwaltungskosten

Verwaltungsvergütung:	0,15%
-----------------------	-------

MONATSBERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Die EZB hat ihr unbefristetes Anleihekaufprogramm mit einem monatlichen Volumen von 20 Mrd. EUR neu aufgelegt. Bislang hat es sich noch nicht auf den Risikoaufschlag für Papiere am kurzen Ende der Kurve ausgewirkt. Tatsächlich war sogar eine leichte Weitung der Spreads in Höhe von 1-2 Bp bei Einlagezertifikaten von Banken zu beobachten. Die Kurzfristzinsen blieben im Monatsverlauf stabil. Die ersten Papiere mit dem ESTR als Referenzzinssatz wurden emittiert. Im Rahmen des Portfoliomanagements haben wir im November im Wesentlichen die Wiederanlage von Tilgungsbeträgen sichergestellt.

ANALYSE DES PORTFOLIOS

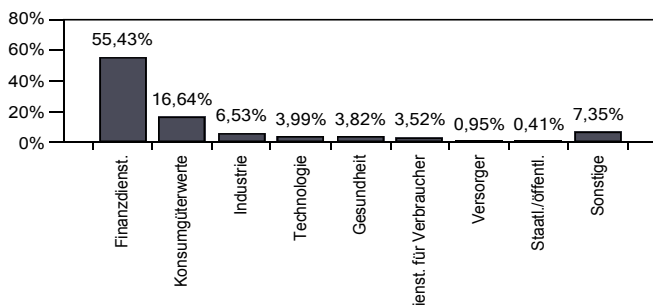
Risiko-Rendite-Verhältnis (1 Jahr, gleitend*):	1,45%	Gewichtete durchschnittliche Laufzeit bis zur Fälligkeit der Titel (in Tagen):	211,48
Risiko-Rendite-Verhältnis (5 Jahre, gleitend*):	3,83%	Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit bis zum Erlöschen der Titel (in Tagen):	495,18
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend*)**:	2,98	Gesamtduration am Tag der NIW-Berechnung:	0,58
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend*):	-0,62%	Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpapiere:	3,30%
		Anzahl der Positionen im Portfolio:	110

*Endwert: 29.11.2019

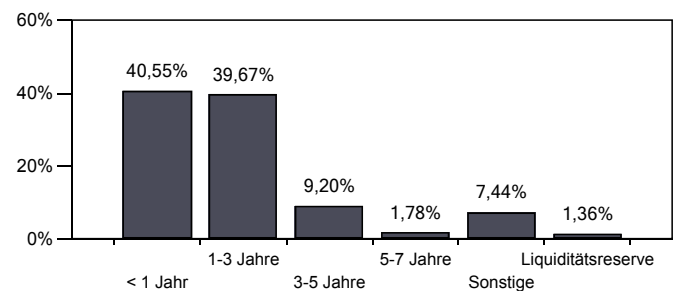
**Index Referenzindikator: Eonia kapitalisiert

In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Gewähr für zukünftige Renditen

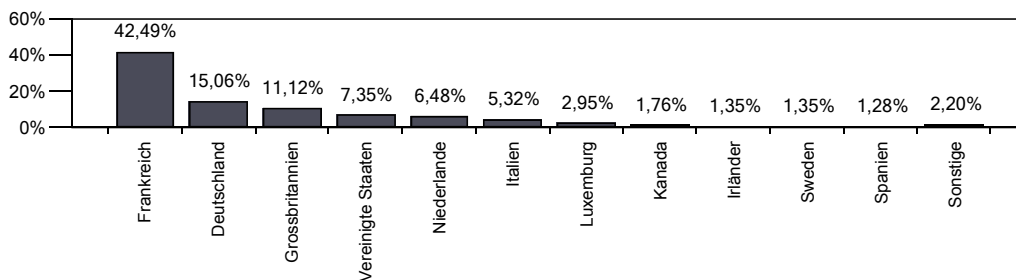
Aufteilung nach Sektoren



Aufschlüsselung nach Restlaufzeiten



Geographische Verteilung



Untergliederung des Portfolios nach Langfrist-Ratings

AAA	AA	A	BBB	Non Invest. Grade	Keine Rating	Sonstige
	1,60%	33,02%	56,67%			8,71%

Die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Investmentprozess und der vollständige Prospekt sind auf der Website verfügbar.

Warnung: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen keinerlei Anlageberatung dar; ihre Verwendung erfolgt ausschließlich unter Ihrer eigenen Verantwortung. Anlagen in einem Investmentfonds können mit Risiken verbunden sein. Unter anderem kann der Fall eintreten, dass der Anleger seinen Anlagebetrag nicht in vollem Umfang zurückerhält. Vor einer Anlageentscheidung sollten Sie Ihren Finanzberater kontaktieren. Dieser Fonds darf nicht an US-amerikanische natürliche oder juristische Personen oder an US-amerikanische Staatsbürger vertrieben werden. Eine Vervielfältigung oder Verwendung dieses Dokuments ist ohne ausdrückliche Zustimmung von Crédit Mutuel Asset Management untersagt.