

- 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:	€ 101,7
Fondsvolumen:	€ 90 714 185



Alain MIGNOT

■ 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.

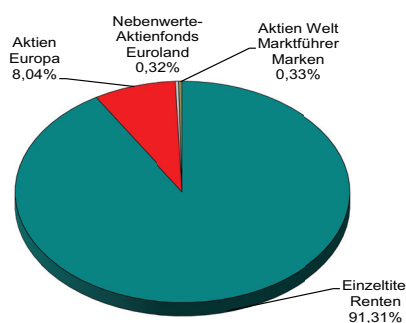
■ Monatsbericht Fondsmanagement

Im letzten Monat stieg das Fondsvermögen von 90,39 Mio. € auf 90,71 Mio €.

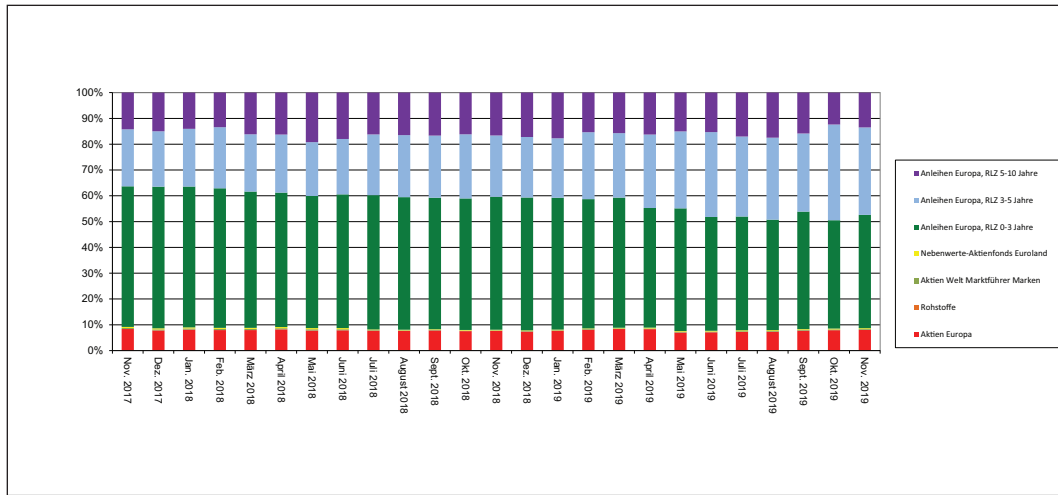
Die Stabilisierung der Wirtschaftsindikatoren hat die Anleger im November eher beruhigt, in einem Klima, das nach wie vor von den Unsicherheiten im Zusammenhang mit Brexit und den Handelsverhandlungen geprägt ist. Die US-Notenbank hält ihre Geldpolitik inzwischen für angemessen und sieht daher vorerst keinen Grund für eine weitere Zinsanpassung. Die EZB wiederum hat keinen Handlungsspielraum mehr: Soeben hat sie ihr Programm mit monatlichen Anleihekäufen im Volumen von 20 Mrd. EUR auf unbestimmte Zeit wieder aufgenommen. Im Monatsverlauf kletterten die Anleihezinsen wieder nach oben: Bei zehnjährigen Bundesanleihen stiegen sie von -0,40% auf -0,23%, bevor sie am Monatsende erneut auf -0,36% zurückfielen. Leicht geweitet haben sich die Spreads von Peripherieanleihen, während die von Unternehmensanleihen ebenso auf der Stelle traten wie die Geldmarktzinsen.

Das Portfolio ist im Anleihesegment leicht untergewichtet.

Zinssensitivität: 3,10/Duration: 3,10

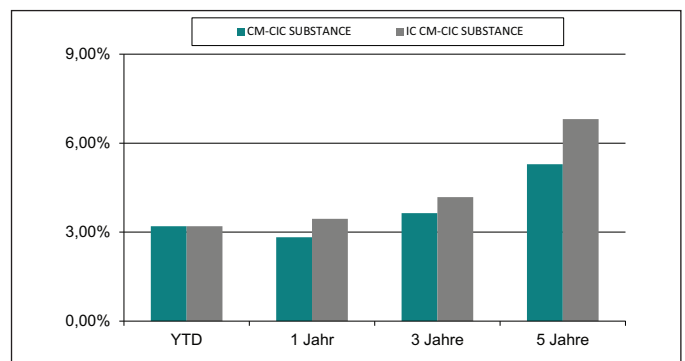
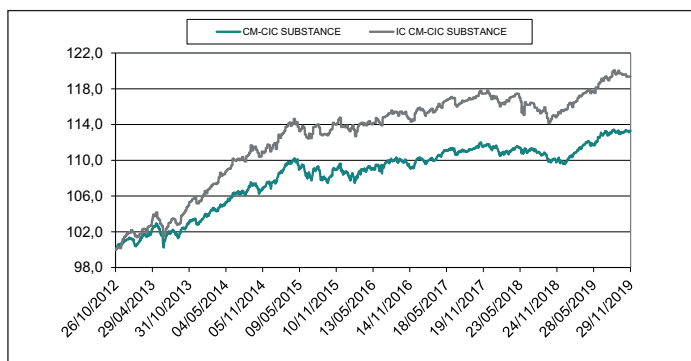


Zusammensetzung des Portfolios



	Nov. 2018	Dez. 2018	Jan. 2019	Feb. 2019	März 2019	April 2019	Mai 2019	Juni 2019	Juli 2019	August 2019	Sept. 2019	Oktober 2019	Nov. 2019
Renten	91,90%	92,19%	91,86%	91,42%	91,14%	91,12%	92,45%	92,32%	92,14%	92,09%	91,67%	91,48%	91,31%
Aktien Welt Marktführer Marken	0,23%	0,22%	0,23%	0,25%	0,26%	0,28%	0,28%	0,29%	0,30%	0,30%	0,31%	0,32%	0,33%
Aktien Europa	7,65%	7,37%	7,67%	8,09%	8,35%	8,31%	7,00%	7,10%	7,26%	7,30%	7,71%	7,90%	8,04%
Nebenwerte Aktienfonds Euroland	0,23%	0,22%	0,24%	0,25%	0,26%	0,28%	0,28%	0,29%	0,30%	0,30%	0,31%	0,31%	0,32%

Wertentwicklung (bei Wiederanlage der Erträge)



Performance

Kumulierte Wertentwicklung*	2019					
	YTD	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	3,20%	-0,10%	1,43%	2,83%	3,64%	5,29%
Benchmark	3,20%	-0,46%	1,57%	3,45%	4,18%	6,81%

Kumulierte Wertentwicklung*	2018				
	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-1,33%	0,89%	1,39%	1,06%	4,19%
Benchmark	-1,01%	0,84%	1,74%	1,89%	5,88%

Volatilität

Kumulierte Wertentwicklung*	2019			
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	1,26%	1,28%	1,37%	1,66%
Benchmark	1,52%	1,48%	1,86%	2,10%

*Stand: 29/11/2019

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	31 Oktober 2019	29 November 2019
Italien	Staatsanleihen Unternehmensanleihen	24,80%	6,78% 0,00%	6,71% 0,00%
Frankreich	Staatsanleihen Unternehmensanleihen	23,70%	5,32% 22,99%	5,29% 22,90%
Deutschland	Staatsanleihen Unternehmensanleihen	19,50%	0,00% 2,06%	0,00% 2,04%
Spanien	Staatsanleihen Unternehmensanleihen	12,00%	5,87% 4,75%	5,83% 4,73%
Belgien	Staatsanleihen Unternehmensanleihen	5,80%	3,47% 0,67%	3,46% 0,67%
Niederlande	Staatsanleihen Unternehmensanleihen	5,10%	0,00% 9,43%	0,00% 9,39%
Österreich	Staatsanleihen Unternehmensanleihen	4,30%	0,00% 2,51%	0,00% 2,50%
Finland	Staatsanleihen Unternehmensanleihen	1,70%	0,00% 0,00%	0,00% 0,00%
Irland	Staatsanleihen Unternehmensanleihen	1,60%	2,52% 1,47%	2,51% 2,68%
Portugal	Staatsanleihen Unternehmensanleihen	1,50%	2,86% 0,00%	2,84% 0,00%
Großbritannien	Unternehmensanleihen		1,78%	1,76%
Kanada	Staatsanleihen		2,48%	2,47%
Schweden	Unternehmensanleihen		2,26%	1,13%
Norwegen	Unternehmensanleihen		1,92%	1,92%
Australien	Unternehmensanleihen		0,00%	0,00%
Japan	Unternehmensanleihen		0,78%	0,78%
USA	Unternehmensanleihen		2,19%	2,18%
CM-CIC Obli Moyen Terme	Unternehmensanleihen		1,61%	1,60%
CM-CIC Inflation	Unternehmensanleihen		2,97%	2,96%
CM-CIC Green Bonds	Unternehmensanleihen		2,24%	2,23%
Union Cash	Unternehmensanleihen		1,66%	1,65%

Aktien		Euro Stoxx 50	31 Oktober 2019	29 November 2019
Frankreich		36,10%	43,01%	42,28%
Deutschland		33,20%	27,39%	26,40%
Spanien		10,70%	6,74%	6,96%
Niederlande		9,80%	10,26%	9,61%
Italien		4,50%	5,63%	5,47%
Belgien		3,20%	1,94%	1,85%
Finland		1,40%	0,28%	0,26%
Irland		1,10%	2,73%	3,46%
Sonstige		0,00%	2,02%	3,71%

Aktien Welt Marktführer Marken		MSCI AC World Index	31 Oktober 2019	29 November 2019
USA		52,25%	45,18%	46,67%
Japan		8,09%	4,61%	4,61%
Großbritannien		6,01%	1,50%	0%
Frankreich		3,27%	13,31%	12,91%
Deutschland		3,07%	7,11%	6,89%
Sonstige		27,31%	22,24%	26,11%
Liquiditätsreserve		0,00%	3,05%	2,81%

Fondsdaten

WKN:	A1J3PC
ISIN:	FR00011278738
Fondstyp:	Mischfonds
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

Geringeres Risiko, Höheres Risiko
 Geringeres Renditepotenzial, Höheres Renditepotenzial



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 & Co. KGaA, Kasernenstr. 10, 40213 Düsseldorf oder bei CM-CIC 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.

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.