

Nettoinventarwert:	98.113,00 €
Stand:	31.10.2022
Fondsvolumen:	131.246.843,57 €

ADN

Der Ausgangspunkt für den Aufbau des Portfolios ist eine Analyse der makroökonomischen Indikatoren (Wachstum, Inflationsniveau, Zentralbanken, Rohstoffpreise usw.). Anschließend werden die Wachstums- und Inflationsaussichten für die einzelnen Länder ermittelt, was die Entscheidung über die geografische Allokation des Fonds ermöglicht.

Die nachfolgend beschriebene Anlagestrategie des Fonds CM-AM Inflation umfasst nichtfinanzielle Kriterien gemäß einer von der Abteilung für nichtfinanzielle Analysen von Crédit Mutuel Asset Management entwickelten Methode, die darauf abzielt, die Werte mit den schlechtesten Ratings im Bereich Umwelt, Soziales und Governance auszuschließen, um insbesondere die Auswirkungen des Nachhaltigkeitsrisikos, dem der OGA ausgesetzt ist, wie in der Rubrik «Risikoprofil» des KIID definiert, zu reduzieren.

Zusätzlich zu einer strikten sektoriellen Ausschlusspolitik, die spezifisch für Crédit Mutuel Asset Management ist und insbesondere umstrittene Waffen, unkonventionelle Waffen und Kohle betrifft, zielt eine Politik der Verfolgung von Kontroversen darauf ab, Werte zu erkennen, bei denen Kontroversen auftreten. Je nach der durchgeführten Analyse können die betreffenden Wertpapiere unter Beobachtung gestellt oder ausgeschlossen werden.

CM-AM Inflation investiert in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente mit festem, variablem oder revidierbarem Zinssatz, die an die Inflation gebunden sind und hauptsächlich von Staaten, öffentlichen und privaten Unternehmen der Eurozone oder der OECD-Mitgliedstaaten begeben werden.



Die Performance- und Volatilitätsdaten sind zu aktuell, um in diesem Monatsblatt angezeigt zu werden. Sie werden nach Ablauf des ersten vollen Kalenderjahres angezeigt.

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN

ALLEMAGNE TV15-150426 INFLAT.	13,01%
OATE 1,85%11-25072027 INDX	10,24%
OAT 0,10%17-01032028 INDX	6,90%
OATE 0,25%13-25072024 INDX	6,49%
SPAIN TV17-301127 INDX	6,45%
OATE 3,15%02-25072032 INDX	5,75%
ITALY 3,1%11-150926 INFLATION	5,00%
OATE 0,10%20-01032026 INDX	4,99%
ALLEMAGNE TV14-150430 INFLAT.	4,92%
ITALY TV20-150526 INFLATION	4,84%

MERKMALE DES FONDS

Risiko- und Renditeprofil



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

Wesentliche, im Indikator nicht berücksichtigte Risiken:

Kontrahentenrisiko

Anlageziel und -politik

Dieser OGAW wird aktiv und mit uneingeschränkter Dispositionsbefugnis verwaltet. Verwaltungsziel des OGAW ist das Streben nach einer Wertentwicklung, die nach Abzug der Verwaltungsgebühren während der empfohlenen Anlagedauer über der seiner Benchmark Barclays Euro Government Inflation Linked Bonds 1-10 Jahre liegt. Die Zusammensetzung des OGA kann deutlich von der Verteilung des Referenzindex abweichen. Der Index wird zum Schlusskurs angesetzt und lautet auf Euro mit Wiedanlage von Zinsen und Dividenden.

Merkmale des Fonds

Benchmark-Index : BLOOMBERG EURO GOVT INFLATION-LINKED 1-10 Y TR

WKN: A3DH91

ISIN-Code: FR0014006FV6

Kategorie : Euro-Anleihenfonds inflationsgeschützt

Rechtsform: SICAV französischen Rechts

Ergebnisverwendung: Thesaurierung

Empfohlene Mindestanlagedauer:

Feeder-fonds: nein Master Fonds:

Bewertung: Börsentäglich, Frankreich

Fondsmanager: GRIMOULT Arnaud
CALVET Jean-Luc

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: 10.11.2021

Der Managementansatz ist der Website zu entnehmen

Die Zeichnung/die Rücknahme

In Tausendstel Anteilen

Mindestanlage bei Erstzeichnung: 1 Anteil

Mindestanlage bei Folgezeichnung: 1/1000 Anteil

Modalitäten für die Zeichnung/Anteilsrücknahme von Anteilen:

Cut-off 12 : 00 zu unbekanntem Nettoinventarwert

Ausgabeaufschläge: 1,00% Maximum

Rücknahmegebühren: keine

Verwaltungskosten

Verwaltungsvergütung: 0,20% p.a.

MONATSBERICHT DES FONDSMANAGEMENTS

Die BIP-Zahlen für das dritte Quartal haben die Resilienz des Wirtschaftswachstums auch bei starkem Gegenwind bestätigt, insbesondere in Europa, wo die Konjunktur von der Erholung des Tourismus profitierte, jedoch mit einer nach wie vor zu hohen Inflation. In den USA verstärken die sich verschlechternden Erhebungen und die schwächere zugrunde liegende Nachfrage das Rezessionsrisiko, während eine weitere Anhebung der Leitzinsen um 75 bp erwartet wird. Obwohl die EZB ihre Zinsen erneut um 75 bp anhob, wurde sie durch die Rezessionsrisiken dazu veranlasst, einen weniger aggressiven Ton anzuschlagen und sich zu keinen weiteren künftigen Zinsanhebungen zu verpflichten. Vor diesem Hintergrund stabilisieren sich 10-jährige Bundesanleihen nach einem Höchststand bei 2,53% mit rückläufigen Länderspreads gegenüber Deutschland (insbesondere Italien -25 bp) bei 2,14%. Die Inflation in der Eurozone stieg im Oktober deutlich auf 10,7%. Auch die Kerninflation erhöhte sich auf 5,0%. Die Break-Even legten im Berichtsmonat, gestützt auf die hohen Inflationszahlen und trotz der Rezessionsängste, zwischen 30 und 50 bp zu. Verwaltungstechnisch haben wir unser Engagement gegenüber italienischen Indexwerten mit Fälligkeit 2032 ausgebaut, finanziert durch den Verkauf italienischer und spanischer Indexwerte mit Fälligkeit 2024. Wir halten an einer Zinssensitivität von rund 5 fest.

ANALYSE DES PORTFOLIOS

Risiko-Rendite Profil (1 Jahr, gleitend*):	-	WAM* (in Tagen):	1.210,12
Risiko-Rendite Profil (5 Jahre, gleitend*):	-	WAL** (in Tagen):	1.921,39
Sharpe-Ratio (5 Jahre, gleitend*)**:	-	Gesamtduration am Tag der NIW-Berechnung:	4,80
Höchstverlust (5 Jahre, gleitend*):	-	Kumulativer Anteil (%) der von der Gruppe begebenen Wertpapiere:	0,00%
über 1 Jahr gleitender Tracking Error (ex-post) :	0,32%	Anzahl der Positionen im Portfolio:	21

*Endwert: 31.10.2022

**Index Referenzindikator: Eonia kapitalisiert

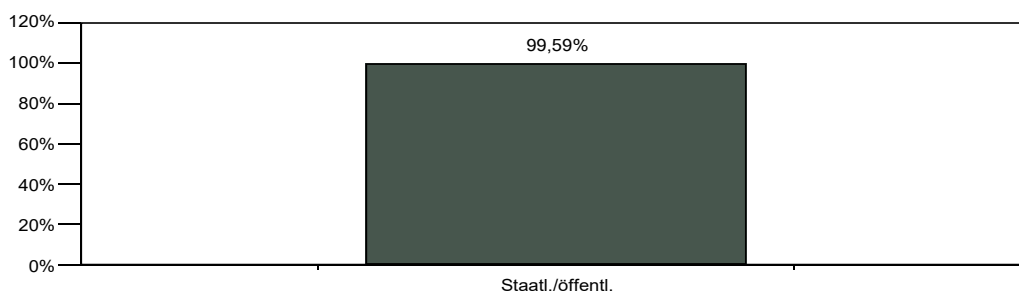
In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Gewähr für zukünftige Renditen

*WAM (Weighted Average Maturity): Gewichtete durchschnittliche Laufzeit.

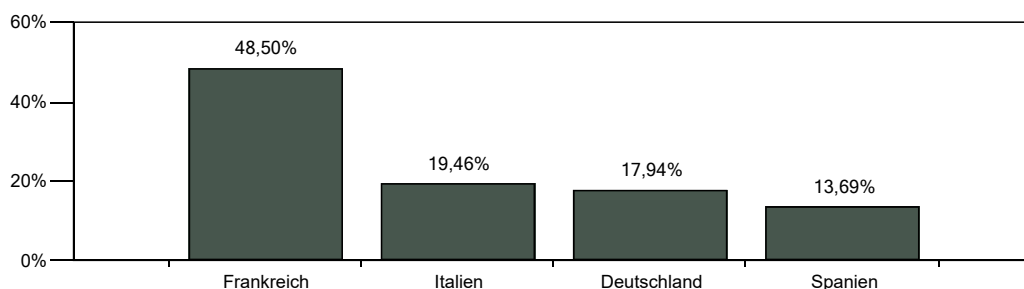
**WAL (Weighted Average Life): Gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit.

Die durchschnittliche Laufzeit innerhalb des Portfolios muss <60 Tage (WAM) und <120 Tage (WAL) betragen.

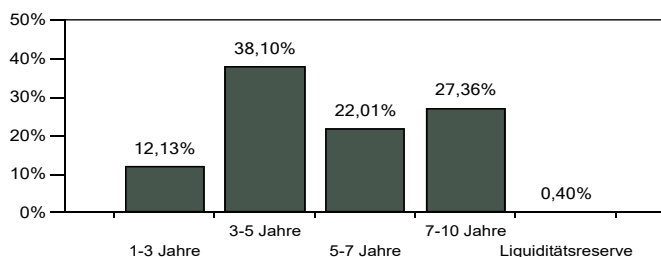
Aufteilung nach Sektoren



Geographische Verteilung



Aufschlüsselung nach Restlaufzeiten



Untergliederung des Portfolios nach Langfristig-Ratings

AAA	AA	A	BBB	Non invest. grade	Keine Rating	Sonstige
17,96%	48,49%		33,15%			0,40%

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.