



JAHRESBERICHT

CM-AM OBLI MOYEN TERME

Investmentfonds (Fonds commun de placement)

Geschäftsjahr vom 01.01.2021 bis zum 31.12.2021

MERKMALE DES OGA

Rechtsform: FCP

- **Anlageziel**

Dieser OGAW wird aktiv und diskretionär verwaltet. Sein Anlageziel besteht in der Erwirtschaftung einer über seinem Referenzindex, dem Barclays Euro Aggregate 3-5 Jahre, liegenden Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren über den empfohlenen Anlagehorizont mit einem dem Index ähnlichen Zinsrisiko. Der Index berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse und wird mit wiederangelegten Kupons in Euro ausgewiesen.

- **Anlagestrategie**

Zur Erreichung des Anlageziels verfolgt der OGAW einen aktiven Verwaltungsstil in Bezug auf einen Referenzindex, um eine klare Positionierung in Bezug auf das Risikouniversum und das Performanceziel aufzubauen, wobei eine Optimierung des Risiko-/Ertrags-Verhältnisses des Portfolios im Verhältnis zu seinem Index angestrebt wird. Der Portfolioaufbau erfolgt unter Einhaltung der Sensitivitätsspanne entlang der gesamten Zinskurve und besteht darin, zu prüfen, inwiefern und in welchem Ausmaß seine Struktur entsprechend den verschiedenen Markt- und Risikoanalysen des Managementteams von derjenigen seines Referenzindex abweicht (bzw. nicht abweicht). Der Anlageprozess basiert in erster Linie auf einer makroökonomischen Analyse, die darauf abzielt, die Entwicklungstrends der Märkte auf der Grundlage der Analyse des wirtschaftlichen und globalen geopolitischen Umfelds vorwegzunehmen. Dieser Ansatz wird anschließend durch eine mikroökonomische Analyse der Emittenten und eine Analyse der verschiedenen technischen Marktaspekte ergänzt, die darauf abzielt, die verschiedenen Mehrwertquellen der Rentenmärkte zu beobachten, um sie in die Entscheidungsfindung einzubeziehen. Die Anlageentscheidungen beziehen sich insbesondere auf das Ausmaß des Zinsrisikos, die Positionierung auf der Kurve, die geografische Allokation, das Ausmaß des Kreditrisikos, das sich aus einer Sektorallokation und der Auswahl der Emittenten ergibt, und die Auswahl der verwendeten Anlageinstrumente

Die Verbriefungsinstrumente werden vom Fondsmanager als Alternative zu Geldmarkt- oder Anleiheprodukten eingesetzt.

Der OGAW verpflichtet sich zur Einhaltung der folgenden Beschränkungen der Engagements in Bezug auf das Nettovermögen:

0 bis 10 % an den Aktienmärkten aus allen geografischen Regionen und Sektoren mit hohen und mittleren Marktkapitalisierungen.

90 bis 200 % in staatlichen, öffentlichen oder privaten Zinsinstrumenten aus der OECD und mit beliebigen Ratings gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft oder der Ratingagenturen. Der OGAW kann in spekulativen Zinsinstrumenten (15 %) und solchen ohne Rating, in Verbriefungsinstrumenten (30 %) und in Instrumenten aus der Eurozone (200 %) engagiert sein.

Die Sensitivitätsspanne des OGAW liegt zwischen 0 und 5

0 bis 20 % in Wandelanleihen.

Bis zu 10 % des Nettovermögens im Wechselkursrisiko.

Er kann außerdem anlegen in: unbedingte oder optionale Derivate und Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten, die zur Absicherung und/oder zum Aufbau eines Engagements in Aktien-, Zins-, Kredit- und Wechselkursrisiken eingesetzt werden.

Die indikative Hebelwirkung beträgt 100 %.

- Vorübergehende Käufe und Verkäufe von Wertpapieren.

KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Zu Beginn des Geschäftsjahres sorgten Hoffnungen auf eine wirtschaftliche Erholung, Befürchtungen über eine höhere Inflation und die Aussicht auf neue Konjunkturprogramme in den USA für einen Anstieg des 10-jährigen Zinssatzes auf beiden Seiten des Atlantiks, bis Mitte Januar gesundheitliche Bedenken und Fragen über die Verabschiedung des Plans der Demokraten die Zinssätze wieder nach unten drückten, wobei der deutsche Zinssatz leicht höher bei -0,52 % schloss. Italien war nach wie vor auf der Suche nach einer neuen Koalition, dies führte jedoch nicht zu einer erheblichen Spannung bei den Spreads der Peripherieländer. Die Kreditspreads weiteten sich leicht aus, als die Kurve steiler wurde. Doch schon im Februar sorgten Zentralbanken, die wenig über steigende Inflation und langfristige Renditen besorgt waren, das auf 0,3 % im 4. Quartal revidierte deutsche Wachstum, eine stärkere Konjunkturankurbelung in den USA, der schrittweise Wegfall der restriktiven Maßnahmen in den meisten Ländern ab dem zweiten Quartal mit gleichzeitig guten gesundheitlichen Nachrichten für eine Verschärfung der Deflationsängste, was zu einem starken Anstieg der Anleihenverzinsungen führte, der durch die Reaktionen der Zentralbanken am Monatsende gestoppt wurde. Der deutsche 10-jährige Zinssatz stieg dennoch um 26 Cent und endete in einer starken Abwärtsbewegung der Kurve bei -0,26 %. Die Spreads der Unternehmensanleihen gingen weiter zurück, im Gegensatz zu den Spreads der Peripherieländer mit Ausnahme Italiens. In Bezug auf die Verwaltung behielten wir eine begrenzte Untergewichtung der Duration gegenüber dem Index bei und erhöhten die Übergewichtung von Spanien und Italien (Käufe von Agency-Titeln). Wir haben außerdem deutsche Agency-Titel aufgestockt und ein Hochzinsengagement in Höhe von 1 % des Portfolios aufgebaut. In der ersten Februarhälfte erhöhten wir die Untergewichtung der Duration gegenüber dem Index (-23 Bp zum Monatsende), indem wir deutsche Staatsanleihen mit 10- und 5-jährigen Laufzeiten verkauften. Wir haben die Investment-Grade-Unternehmensanleihen im Finanzsegment (fünfjährige vorrangige Banktitel und zwei- bis dreijährige nachrangige Anleihen) sowie die fünfjährigen deutschen und französischen Agency-Titel aufgestockt. Wir verfolgten die Abflachungsstrategien im zwei- bis fünfjährigen Segment der italienischen (Agency vs. vorrangige Banktitel) und deutschen Kurven (Pfandbriefe vs. Finanzemittenten mit AA-Rating) weiter.

Zu Beginn des 2. Quartals schloss die Fed trotz der wirtschaftlichen Erholung und des Rückgangs der Risiken eine geldpolitische Straffung erneut aus, bevor „allgemeine und umfassende“ Fortschritte am Arbeitsmarkt erzielt wurden und eine Reduzierung der Ankäufe kurzfristiger Vermögenswerte angekündigt wurde. Akkommodierende Zentralbanken, starke Haushaltsambitionen (in den USA und in der Eurozone) und gute makroökonomische Daten belebten das Reflationsthema wieder, und die Anleihen litten erneut, wobei eine Bundesanleihe zum ersten Mal seit März 2020 die Schwelle von -0,20 % überschritt und sich zudem die Spreads der Peripherieländer verschlechterten. Die Kurven sind wieder steiler geworden, und trotz eines allgemeinen Trends zur Verengung der Spreads verzeichnete nur das EUR-Hochzinssegment eine positive Performance. Der Trend kehrte anschließend in eine Handelsspanne mit zwei Konstanten zurück: der Risikobereitschaft und dem Vertrauen in die Botschaft der Zentralbanker über eine vorübergehende Inflation und ein nicht unmittelbar bevorstehendes Tapering. Die Wirtschaftsindikatoren veranschaulichten die deutliche Verbesserung der Wachstumsdynamik, wobei der Dienstleistungssektor schließlich begann, den Industriesektor einzuholen. Die Verzinsung der 10-jährigen deutschen Staatsanleihen stieg leicht an, während sich die gesamten Länderspreads gegenüber den Bundesanleihen, die Kreditspreads und andere Segmente der Kurve nicht veränderten. Die Fed und die EZB hielten an ihren Verlautbarungen aus dem Juni über eine dauerhaft sehr akkommodierende Geldpolitik fest, zumindest solange die Nachwirkungen der Krise noch nicht beseitigt sind, im Falle der Fed vor allem am Arbeitsmarkt. Die Zentralbanken betonten den „vorübergehenden“ Charakter der Preisanstiege und die Verankerung der Inflationserwartungen, die auf einem Niveau blieben, das mit ihren Zielen konform war. Am Ende des Quartals zeigte die Reaktion der Märkte auf die jüngsten Inflationsdaten, dass die Anleger begannen, die Inflationsargumente der Zentralbanker zu akzeptieren, zumal die chinesischen Wirtschaftsdaten enttäuschten, erneute Bedenken um die Gesundheitslage aufflackerten und die Risikoscheu zurückkehrte. Der 10-jährige deutsche Zinssatz beendete das erste Halbjahr mit -0,20 %, wobei die Spreads der Peripherieländer

und die Kreditspreads relativ stabil blieben. In Bezug auf das Management begannen wir das Quartal mit einer Erhöhung der Untergewichtung der Duration auf -24 Bp unter der des Index und wir reduzierten sie ab Juni auf maximal 20 Bp unter der des Index. Wir erhöhten die Übergewichtung der Peripherieländer, indem wir die Abflachungsstrategien in Bezug auf die Kurven der Staatsanleihen im 3-5-Jahres-Segment verstärkten. Wir setzten unsere Käufe von 5- bis 6-jährigen Schuldtiteln fort, sowohl bei Unternehmensanleihen in defensiven Sektoren und/oder bei staatseigenen Unternehmen als auch bei zyklischen Emittenten (Immobilien, Banken) zu Lasten eines deutschen Agency-Titels mit 2-jähriger Laufzeit.

Zu Beginn des dritten Quartals verschlechterte sich die Gesundheitssituation aufgrund der Auswirkungen der neuen Varianten erneut, was die Regierungen dazu veranlasste, wieder Beschränkungen einzuführen, und die Befürchtungen über einen Rückfall der wirtschaftlichen Dynamik schürte. Während sich die Sorgen noch vor einigen Wochen mehr auf das Risiko eines vorzeitigen Ausstiegs der Zentralbanken bezogen, sahen sich die Zentralbanken gezwungen, ihre Botschaft der Vorsicht zu bekräftigen, ohne jedoch zu viel zu tun, da dies die Ängste noch verstärken könnte. Der Aufwärtstrend der Verzinsungen der Staatsanleihen kam zum Stillstand und machte Platz für einen starken Rückgang der Zinssätze und eine Abflachung der Kurven, während die Spreads der Peripherieländer weitgehend stabil blieben. Der weitere Verlauf des Sommers war von der raschen Verschlechterung der politischen Lage in Afghanistan und von Befürchtungen geprägt, wie sich diese neue Infektionswelle auf die wirtschaftliche Erholung auswirken würde. Die Einkaufsmanagerindizes für die Eurozone bestätigten jedoch die Dynamik der wirtschaftlichen Erholung, und die Inflation zeigte kaum Anzeichen für eine nachhaltige Verbesserung. Die Äußerungen mehrerer EZB-Mitglieder unterschiedlicher Ausrichtungen, die eine baldige Reduzierung der geldpolitischen Unterstützung befürworteten, führten jedoch zu einem deutlichen Anstieg des deutschen 10-jährigen Zinssatzes zur Quartalsmitte, während die Spreads sowohl für die Peripherieländer als auch für die Unternehmensanleihen stabil blieben. Am Ende des Quartals zogen die 10-jährigen Zinssätze in den USA und in Europa jedoch deutlich an, da die Fed wahrscheinlich bald ein Tapering vornehmen wird, die Diskussionen über die Schuldenobergrenze im Kongress in eine Sackgasse geraten sind, die Kosten der Unternehmen in die Höhe schnellen und die „vorübergehende“ hohe Inflation länger anhalten wird als erwartet, was zu einer aggressiveren Rhetorik der Zentralbanken führen wird. Die Spreads der Peripherieländer gingen leicht zurück, wobei die Kurve im Bereich 2-10 Jahre steiler wurde und die Kreditspreads mit Ausnahme der nachrangigen Titel stabil blieben. Vor diesem Hintergrund erhöhten wir bei einem deutschen 10-jährigen Zinssatz, der wieder über -0,40 % stieg, die Untergewichtung der Duration im Juli auf -25 Bp unter der des Index und im restlichen Quartal auf -30 Bp, wobei wir in Kern-Staatsanleihen mit Laufzeiten von 4 Jahren investierten. Wir haben das Schuldtitelsegment bei britischen und US-amerikanischen vorrangigen Unternehmensanleihen und Finanztiteln mit Laufzeiten von 5 Jahren aufgestockt und dafür Pfandbriefe, 3-jährige staatsnahe Emissionen und 1-jährige nachrangige Bankschuldverschreibungen verkauft. Wir haben auch Italien und Spanien bei 5-jährigen Agency-Titeln gegenüber 3-jährigen deutschen Agency-Titeln aufgestockt und sind am Ende des Quartals zugunsten von Belgien, einem deutschen Agency-Titel und einem 5-jährigen supranationalen Agency-Titel wieder zu einer neutralen Position zurückgekehrt. Wir nutzten die Versteilung des 2- bis 5-jährigen Segments, um bei Unternehmensanleihen, Agency-Titeln und irischen Titeln von 2- auf 5-jährige Laufzeiten umzuschichten. Zu Beginn des letzten Quartals des Geschäftsjahres setzte sich der seit dem Spätsommer laufende Anstieg der Zinssätze fort, der durch die Verlautbarungen der EZB auf ihrer letzten Sitzung angeheizt wurde, da der Markt einen möglichen Rückgang der Inflation im Jahr 2022 bezweifelte und zunehmend ein Szenario mit einer Erhöhung der Leitzinssätze Ende 2022 einkalkulierte. Die Tatsache, dass die EZB sich nicht dazu geäußert hat, wie es nach dem nächsten März mit den Anlagenkäufen weitergehen soll, führte zu erneuter Besorgnis über die Schulden der Peripherieländer, und der Anstieg der Zinssätze in den Core- und Semi-Core-Bereichen betrug ca. 10 Bp mit einer starken Abflachung der Zinskurven, während sich der italienische Spread um 22 Bp ausweitete. Die Investment Grade-Schuldtitel erwiesen sich weiterhin als sehr widerstandsfähig, wobei die Spreads bei einem geringeren Volumen der Neuemissionen weitgehend unverändert blieben. Diese anfängliche Aufwärtsbewegung der Zinssätze wurde jedoch durch die Entdeckung der südafrikanischen Variante Ende November abrupt unterbrochen, die die anderen Sorgen der Anleger (Inflation, weniger

akkommodierende Geldpolitik, Beschleunigung des Tapering) überlagerte und die Zinssätze auf beiden Seiten des Atlantiks drückte, wobei die Verzinsung der 10-jährigen Bundesanleihen den Berichtszeitraum mit -0,35 % beendete. Die Spannungen griffen in geringerem Maße auf die Schuldtitel und die Peripherieländer über, wobei sich die Investment-Grade-Spreads im Zuge einer Abflachung um 10 Bp im 2- bis 10-jährigen Segment um ca. 20 Bp ausweiteten. Im Dezember stellte die EZB schließlich angesichts eines deutlichen Anstiegs der Inflation die ersten Weichen für den Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik, wobei sie als ersten Schritt eine bevorstehende Reduzierung der Anlagenkäufe ankündigte. Die von den meisten Regierungen eingegangene Wette heizte die Risikobereitschaft am Ende des Quartals an: Jenseits der kurzfristigen Gesundheitsbedenken und aufgrund der hohen Unsicherheiten über die Dauer der hohen Inflation stand der Anstieg der langfristigen Zinssätze im Kontext der Erholung der Inflationserwartungen, die mit dem Anstieg der Rohstoffpreise und besseren Wachstumsaussichten (geringere Gefährlichkeit von Omicron und Bereitschaft der chinesischen Behörden, das Wachstum zu unterstützen) im Einklang standen. Der 10-jährige deutsche Zinssatz beendete das Jahr mit -0,19 %, wobei die Kurve im Gegensatz zu den nahezu unveränderten Spreads der Peripherieländer steiler wurde und eine klare Performance aufwies. Im Hinblick auf das Management erhöhten wir die Untergewichtung der Duration des Portfolios zu Beginn des Quartals auf etwa -30 Bp unter der des Index. Wir reduzierten das Engagement in den Peripherieländern und kehrten zu einer neutralen Position im Vergleich zum Index zurück, um in Pfandbriefe und deutsche Agency-Titel zu investieren. Wir behielten ein über dem Index liegendes Engagement in Unternehmensanleihen bei: Wir haben nicht-finanzielle Schuldtitel mit Laufzeiten von 2 bis 3 Jahren zugunsten von vorrangigen Bankanleihen mit Laufzeiten von 5 Jahren verkauft und die starken Zuflüsse zum Jahresende genutzt, um Unternehmensanleihen aus dem defensiven Sektor und nachrangige französische Bankanleihen mit Laufzeiten von 5 Jahren aufzustoßen.

Die Fondsp performance belief sich in diesem Geschäftsjahr auf -0,8623 % für die Anteilsklasse IC, -1,0598 % für die Anteilsklasse RC und -0,9626 % für die Anteilsklasse S gegenüber -0,9496 % für den Index

Das Managementteam ist bestrebt, bei seinen Anlageentscheidungen die Kriterien der Europäischen Union für wirtschaftliche Aktivitäten zu berücksichtigen, die im Sinne der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 als nachhaltig gelten. Die Ermittlung der Emittenten innerhalb des Fonds, deren Aktivitäten für die Taxonomie in Frage kommen, ist ein wichtiges Thema für Crédit Mutuel Asset Management. Derzeit wird daran gearbeitet, dass mit der Zeit ein Mindestprozentsatz für die Ausrichtung an der Taxonomie festgelegt werden kann. Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Anlagen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen die Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit nicht. Die Verwaltung dieses Fonds basiert auf messbaren Zielen unter Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien, die eine der Komponenten der Verwaltung darstellen, deren Gewicht in der endgültigen Entscheidung jedoch nicht im Vorfeld definiert ist. Diese Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien wird durch ein Rating oder einen nichtfinanziellen Indikator umgesetzt, das bzw. der über dem des Anlageuniversums liegt.

Die Verwaltung dieses Fonds basiert auf messbaren Zielen unter Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien, die eine der Komponenten der Verwaltung darstellen, deren Gewicht in der endgültigen Entscheidung jedoch nicht im Vorfeld definiert ist. Diese Berücksichtigung nichtfinanzieller Kriterien wird durch ein Rating oder einen nichtfinanziellen Indikator umgesetzt, das bzw. der über dem des Anlageuniversums liegt.

Gemäß dem Durchführungsdekret Nr. 2021-663 vom 27. Mai 2021 zu Artikel 29 des französischen Energieklimagesetzes sind die zu übermittelnden Informationen künftig Gegenstand eines spezifischen Berichts, der spätestens am 30. Juni jedes Jahres auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management auf der folgenden Seite veröffentlicht wird, wo auch alle Informationen über den ESG-Ansatz der Portfolioverwaltungsgesellschaft zugänglich sind:

Verantwortliche Finanzwirtschaft | Crédit Mutuel Asset Management - Nichtprofessionelle Anleger (creditmutuel-am.eu)

- **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR)**

Der OGA hat im Laufe des Geschäftsjahres keine Geschäfte getätigt, die der SFTR-Verordnung unterliegen, d.h. keine Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte, Lombardgeschäfte und Total Return Swaps (TRS).

RECHENSCHAFTSBERICHT

• RECHTLICHE HINWEISE

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Ergebnisse schließen.

• Umsatzprovisionen und Vermittlungsgebühren

Der Bericht über die Vermittlungsgebühren gemäß dem Règlement Général der Autorité des Marchés Financiers kann unter folgender Webseite angefordert werden: www.creditmutuel-am.eu und/oder bei CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT, 4 rue Gaillon, 75002 Paris.

• Stimmrechtspolitik des Managers

Gemäß dem Règlement Général der Autorité des Marchés Financiers sind die Informationen über die Stimmrechtspolitik sowie der entsprechende Bericht auf der Webseite der Verwaltungsgesellschaft und/oder an ihrem Geschäftssitz erhältlich. Die Stimmrechtspolitik orientiert sich an der Anlagepolitik des Fonds. Diese zielt auf eine langfristige, stetige Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Anlageschwerpunkte des Fonds ab. Sie trägt außerdem den Besonderheiten der einzelnen Länder in Bezug auf Gesellschaftsrecht und Corporate Governance Rechnung. Die Grundsätze der Abstimmungspolitik von CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT sind:

- Achtung der Rechte von Minderheitsaktionären und Gleichbehandlung aller Aktionäre,
- Transparenz und Qualität der Informationen, die den Aktionären zur Verfügung gestellt werden,
- ausgewogene Verteilung der Befugnisse zwischen den Führungsorganen,
- Nachhaltigkeit und Integration der langfristigen Unternehmensstrategie,
- Unterstützung bewährter Corporate-Governance-Praktiken. Bei Mitarbeiterbeteiligungsfonds werden die mit den Wertpapieren des Unternehmens verbundenen Stimmrechte vom Aufsichtsrat ausgeübt.

• Verfahren für die Auswahl und Bewertung von Intermediären und Kontrahenten

Die Verwaltungsgesellschaft erstellt eine Liste der ausgewählten Intermediäre, die sie mindestens einmal jährlich überprüft. Die einzelnen Intermediäre werden einmal pro Jahr nach einem Punkteverfahren bewertet, auf dessen Grundlage eine Gesamtbewertung vergeben wird, die für den Verbleib auf der Liste zulässiger Intermediäre ausschlaggebend ist. Die Gesamtbewertung beruht auf speziellen Kriterien, die als entscheidend erachtet werden. Diese sind in Reihenfolge ihrer Bedeutung: das Engagement des Intermediärs bei den zu handelnden und zu liefernden Mengen, die Qualität der Ausführung, die Schnelligkeit bei der Auftragsannahme/-weiterleitung, die Zahl der Abrechnungs-/Liefervorfälle, die Relevanz der zur Verfügung gestellten Informationen. Die Einhaltung der ausgehandelten Gebühren ist Voraussetzung für den Verbleib eines Intermediärs auf der Liste.

• Angaben zu den Modalitäten der Berechnung des Gesamtrisikos

Das Gesamtrisiko aus Finanzkontrakten wird anhand des absoluten VaR-Ansatzes ermittelt.

Die in dieser Tabelle dargestellten VaR wurden mit der Monte Carlo-Methode bei einem Zeithorizont von 20 Tagen mit einem Konfidenzintervall von 99 % berechnet.

VAR-Methode			
Hebelwirkung zum 31.12.2021	Mindestniveau	Höchstniveau	Durchschnittliches Niveau
5 %	1,32 %	1,68 %	1,46 %

• Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik von Crédit Mutuel Asset Management ist mit den Grundsätzen der Crédit Mutuel Alliance Fédérale (siehe Website der Banque Fédérative du Crédit Mutuel – Espace Investisseurs – Information financière/ réglementée) sowie mit den rechtlichen Anforderungen konform. Die Crédit Mutuel Alliance Fédérale hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der für alle ihre Tochtergesellschaften zuständig ist.

An dieser Stelle sei daran erinnert, dass die Vergütungspolitik für die Manager von Investmentfonds den Richtlinien 2014/91/EU vom 23. Juli 2014 (OGAW V) und 2011/61/EU vom 8. Juni 2011 (AIFMD) sowie ihren Umsetzungsbestimmungen unterliegt.

A. Umsetzungsverfahren

Der Vergütungsausschuss der Caisse Fédérale de Crédit Mutuel nimmt eine jährliche Prüfung der Grundsätze der Vergütungspolitik vor und äußert sich zu den Vorschlägen der Generaldirektion, die diese nach Rücksprache mit den Bereichen Risikomanagement und Compliance ausarbeitet.

Bei Crédit Mutuel Asset Management basieren die Vergütungen auf zwei Hauptkriterien: der Entwicklung des oder der von dem Mitarbeiter verwalteten Fonds sowie seinem individuellen Beitrag zum Unternehmenserfolg. Weitere Informationen finden Sie auf der Website von Crédit Mutuel Asset Management.

B. Identifizierte Mitarbeiter

Crédit Mutuel Asset Management identifiziert Risikoträger anhand von zwei Kriterien:

- der Aufgaben und Zuständigkeit der Mitarbeiter, um die Risikoträger in der Verwaltungsgesellschaft und in den verwalteten OGAW/AIF zu bestimmen,
- der Vergütungen, um die Mitarbeiter zu bestimmen, die aufgrund ihrer Vergütung als Risikoträger identifiziert werden müssen.

Als identifizierte Mitarbeiter gelten:

- der Generaldirektor, der stellvertretende Generaldirektor, die Leiter des Portfoliomanagements und die Leiter der folgenden Bereiche: Vermögensverwaltung, Verantwortliche und nachhaltige Finanzwirtschaft, Rechts- und Finanzabteilung, Vertrieb, Risikomanagement, Supportfunktionen, Personalabteilung sowie Innenrevision und Compliance
- die Mitarbeiter im Bereich der Kollektivanlageverwaltung von Crédit Mutuel Asset Management: die Manager.

C. Vergütungen

Unter den identifizierten Mitarbeitern von Crédit Mutuel Asset Management erhalten bestimmte Mitarbeiter neben ihrer festen Vergütung ermessensabhängige Prämien. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die Manager und die Generaldirektion. Zur Einschränkung der Risikoübernahme müssen die Modalitäten der ermessensabhängigen Vergütung die Berücksichtigung der Leistung und des Risikos ermöglichen. Das Risikomanagement, die Einhaltung der ethischen Grundsätze und die Wahrung der Interessen der Kunden müssen in jedem Fall eine größere Rolle spielen als die finanzielle Entwicklung.

Crédit Mutuel Asset Management kann die Gewährung dieser ermessensabhängigen Prämien verweigern, wenn die Umstände dies rechtfertigen. Diese individuellen Prämien können unter bestimmten Umständen und insbesondere im Falle der Schädigung der Interessen der Kunden oder grober Verletzungen der ethischen Grundsätze reduziert oder vollständig entzogen werden. Die Zahlung einer garantierten Prämie erfolgt nur ausnahmsweise und nur bei der Einstellung eines neuen Mitarbeiters, wobei sie auf das erste Jahr beschränkt ist.

Die im Jahr 2020 an die 246 im Geschäftsjahr beschäftigten Mitarbeiter gezahlten Gesamtbruttovergütungen beliefen sich auf 16 743 166 EUR, wovon 1 273 000 EUR auf Prämien entfielen. Die an die Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft haben, gezahlten Vergütungsbestandteile betragen 7 104 367 EUR.

Ermessensabhängige Prämien werden im März des auf das jeweilige Geschäftsjahr folgenden Jahres gezahlt, wenn eine Beurteilung des jeweiligen Geschäftsjahrs möglich ist. Diese Prämien sind pro Person auf 100.000 EUR pro Jahr begrenzt. Sie werden in einem Einmalbetrag gezahlt und nicht in Teilbeträge unterteilt. Im Falle einer Überarbeitung der Vergütungspolitik, die eine Zahlung von ermessensabhängigen Prämien von über 100.000 EUR zulassen würde, informiert Crédit Mutuel Asset Management die AMF vorab darüber und sie bringt ihre Vergütungspolitik mit den bereits erwähnten OGAW V- und AIFMD-Richtlinien in Einklang, indem sie insbesondere die Voraussetzungen für eine Aufteilung des Betrags über einen Mindestzeitraum von drei Jahren schafft.

• Ereignisse während des Berichtszeitraums

21.01.2021 Rechtliche Merkmale: Der Fonds trägt zukünftig die Bezeichnung CM-AM OBLI MOYEN TERME

11.02.2021 Vertrieb im Ausland: Vertrieb der Anteilklassen C und I in Luxemburg

11.02.2021 Vertrieb im Ausland: Vertrieb der Anteilklassen C und I in Deutschland

15.06.2021 Einstellung einer Anteilsklasse: Streichung der Anteilsklasse N FR0011294271

15.06.2021 Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Umbenennung der Anteile C in RC und I in IC

15.06.2021 Merkmale der Anteile (mit Ausnahme der Gebühren): Änderung der Mindestbeträge für Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen der Klasse S

15.06.2021 Verwaltungsmerkmale: Regulatorische Aktualisierung (SFDR) der Anlagestrategie

15.06.2021 Verwaltungsmerkmale: Regulatorische Aktualisierung (SFDR) des Risikoprofils

15.06.2021 Verwaltungsmerkmale: Änderung der Zusammenfassung des Anlageangebots

23.12.2021 Aktualisierung der Palette: Anpassung der Palette

AKTIVA

	31/12/2021	31/12/2020
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen und Finanzinstrumente	1 398 931 405,82	1 372 967 307,13
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	1 066 838 181,76	1 027 451 337,65
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	1 066 838 181,76	1 027 451 337,65
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	227 589 740,99	250 268 745,18
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	227 589 740,99	250 268 745,18
Übertragbare Schuldtitel	227 589 740,99	250 268 745,18
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen	104 102 843,07	95 191 204,30
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen aus anderen Ländern	104 102 843,07	95 191 204,30
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Fonds allgemeiner Ausrichtung für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen EU-Mitgliedstaaten und notierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige Investmentfonds für professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht kotierte Verbriefungsvehikel	0,00	0,00
Sonstige außereuropäische Organismen	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlichene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	400 640,00	56 020,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	400 640,00	56 020,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	365 122,90	482 586,80
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	365 122,90	482 586,80
Finanzkonten	25 857 486,00	38 495 955,55
Liquide Mittel	25 857 486,00	38 495 955,55
Summe Aktiva	1 425 154 014,72	1 411 945 849,48

PASSIVA

	31/12/2021	31/12/2020
Eigenkapital		
Kapital	1 422 863 797,75	1 406 762 552,53
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs (a, b)	-13 136 194,52	-14 136 763,96
Ergebnis des Geschäftsjahrs (a, b)	14 347 668,35	18 630 727,83
Summe Eigenkapital	1 424 075 271,58	1 411 256 516,40
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	400 640,00	56 020,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige vorübergehende Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	400 640,00	56 020,00
Geschäfte auf einem geregelten oder ähnlichen Markt	400 640,00	56 020,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	454 394,62	425 778,28
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	454 394,62	425 778,28
Finanzkonten	223 708,52	207 534,80
Kontokorrentkredite	223 708,52	207 534,80
Darlehen	0,00	0,00
Summe Passiva	1 425 154 014,72	1 411 945 849,48

(a) einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich geleisteter Abschlagszahlungen für das Geschäftsjahr

AUßERBILANZIELLE POSTEN

	31/12/2021	31/12/2020
Absicherungsgeschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Zinssatz		
FGBLH2F00002 BUND-EUX 0322	21 935 360,00	0,00
FGBLH1F00003 BUND-EUX 0321	0,00	14 566 480,00
Summe Zinsen	21 935 360,00	14 566 480,00
Summe Futures-Kontrakte	21 935 360,00	14 566 480,00
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	21 935 360,00	14 566 480,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Absicherungsgeschäfte	21 935 360,00	14 566 480,00
Sonstige Geschäfte		
Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Futures-Kontrakte		
Zinssatz		
FGBMH2F00002 BOBL-EUX 0322	53 962 200,00	0,00
FGBMH1F00002 BOBL-EUX 0321	0,00	71 104 680,00
Summe Zinsen	53 962 200,00	71 104 680,00
Summe Futures-Kontrakte	53 962 200,00	71 104 680,00
Summe Verpflichtungen an geregelten oder ähnlichen Märkten	53 962 200,00	71 104 680,00
Verpflichtungen an OTC-Märkten		
Summe Verpflichtungen an OTC-Märkten	0,00	0,00
Sonstige Verpflichtungen		
Summe Sonstige Verpflichtungen	0,00	0,00
Summe Sonstige Geschäfte	53 962 200,00	71 104 680,00

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

	31/12/2021	31/12/2020
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	0,00	5 660,41
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	19 756 750,28	20 808 457,12
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (I)	19 756 750,28	20 814 117,53
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus vorübergehenden Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	1 046,99	0,00
Aufwendungen aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	64 958,73	31 761,17
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (II)	66 005,72	31 761,17
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	19 690 744,56	20 782 356,36
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (IV)	5 333 898,55	4 697 260,46
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	14 356 846,01	16 085 095,90
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (V)	-9 177,66	2 545 631,93
Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	14 347 668,35	18 630 727,83

- **RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN**

Der Jahresabschluss wird in der von der geänderten Verordnung ANC 2014-01 vorgeschriebenen Form vorgelegt.

Covid-19 und Auswirkungen auf den Jahresabschluss:

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage der vor dem Hintergrund der sich entfaltenden Krise im Zusammenhang mit Covid-19 verfügbaren Informationen erstellt.

Die Rechnungsposten werden in Euro, der Rechnungswährung des OGA, ausgewiesen.

- **Erfassung der Erträge**

Die Finanzkonten werden mit ihrem Betrag erfasst, gegebenenfalls zuzüglich der damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen.

Der OGAW erfasst seine Erträge nach der Methode des vereinnahmten Kupons.

- **Verbuchung von Portfoliozu- und -abgängen**

Zu- und Abgänge von Wertpapieren im Portfolio des OGA werden ohne Gebühren verbucht.

- **Ergebnisverwendung**

Anteilsklasse RC :
 Erträge: vollständige Thesaurierung
 Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse IC :
 Erträge: vollständige Thesaurierung
 Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

Anteilsklasse S :
 Erträge: vollständige Thesaurierung
 Kapitalerträge oder -verluste: vollständige Thesaurierung

- **Betriebs- und Verwaltungskosten**

Die Verwaltungsgebühren sind im Informationsblatt oder im vollständigen Verkaufsprospekt des OGA angegeben.

- **Fixe Verwaltungsgebühren (Höchstsatz)**

		Fixe Verwaltungsgebühren	Berechnungsgrundlage
RC	FR0010291591	Max. 0,6545 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
IC	FR0012008746	Max. 0,2 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen
S	FR0013295409	Max. 0,6 % inkl. aller Steuern und Abgaben	Nettovermögen

- **Indirekte Verwaltungsgebühren (bei OGA)**

		Indirekte Verwaltungsgebühren
RC	FR0010291591	keine
IC	FR0012008746	keine
S	FR0013295409	keine

- **An die Wertentwicklung gebundene Gebühren**

Anteilsklasse FR0010291591 RC

keine

Anteilsklasse FR0012008746 IC

keine

Anteilsklasse FR0013295409 S

keine

- **Rückvergütungen**

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Vorgehensweise bezüglich der Verbuchung von Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren für die gehaltenen Ziel-OGA.

Diese Rückvergütungen werden unter Abzug der Verwaltungsprovisionen verbucht. Die vom Fonds effektiv getragenen Gebühren sind der Tabelle „VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGS- GEBÜHREN“ zu entnehmen. Die Verwaltungskosten werden auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens zu jedem Nettoinventarwert berechnet und decken die Kosten der finanziellen und administrativen Verwaltung, der Bewertung, die Kosten der Depotbank, die Honorare der Abschlussprüfer etc. ab). Sie enthalten keine Transaktionskosten.

- **Transaktionsgebühren**

Maklergebühren, Provisionen, Kosten und Gebühren, die im Rahmen des Verkaufs von Titeln aus dem Portfolio oder aber im Rahmen von Ankäufen von Titeln anfallen, die entweder mithilfe von Erträgen aus dem Verkauf oder der Rückgabe von Titeln oder von Erträgen aus Anlagen des OGA getätigt werden, werden auf die genannten Vermögenswerte erhoben und von den liquiden Mitteln abgezogen.

Transaktionsgebühren	Verteilungsschlüssel (in %)		
	VG	Depotbank	Andere Anbieter
keine			

- **Bewertungsmethode**

Bei jeder Bewertung werden die Aktiva des OGAW/AIF gemäß den nachstehend aufgeführten Grundsätzen bewertet:

- **Börsennotierte (französische und ausländische) Aktien und aktienähnliche Wertpapiere:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet.

- **(Französische und ausländische) Anleihen und ähnliche Schuldtitel und EMTN:**

Die Bewertung erfolgt zum Börsenkurs.

Der berücksichtigte Kurs hängt davon ab, an welcher Börse der Titel notiert ist:

Europäische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Asiatische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Australische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Nordamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Südamerikanische Notierungsorte: Letzter Börsenkurs des Tages.

Wenn für ein Wertpapier keine Notierung erfolgt, wird der letzte Börsenkurs vom Vortag verwendet.

Wenn der Kurs nicht realistisch erscheint, muss der Manager eine Schätzung vornehmen, die den tatsächlichen Marktparametern Rechnung trägt. Je nach den zur Verfügung stehenden Informationsquellen werden für die Bewertung unterschiedliche Kurse zugrunde gelegt, wie zum Beispiel:

- der Quotierung eines Teilnehmers,
- Durchschnitt der Quotierungen mehrerer Teilnehmer,
- Kurs, der nach einer versicherungsmathematischen Methode aus einem (Kredit- oder sonstigen) Spread und einer Zinskurve berechnet wird,
- etc.

- **Im Portfolio enthaltene Anteile von OGAW, AIF oder Investmentfonds:**

Bewertung auf der Grundlage des letzten bekannten Nettoinventarwerts.

- **Anteile an Verbriefungsvehikeln:**

Bewertung zum letzten Börsenkurs des Tages für an europäischen Märkten notierte Verbriefungsvehikel.

- **Vorübergehende Käufe von Wertpapieren:**

- Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung. Keine Pensionsgeschäfte mit einer Dauer von mehr als 3 Monaten
- Unechte Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer: Vertragliche Bewertung, da der Rückkauf der Wertpapiere durch den Verkäufer mit ausreichender Sicherheit geplant ist.
- Entleihen von Wertpapieren: Die entliehenen Wertpapiere und die entsprechende Rückgabeschuld werden mit dem Marktwert der betreffenden Titel bewertet.

- **Vorübergehende Verkäufe von Wertpapieren:**

- In Pension gegebene Wertpapiere: In Pension gegebene Wertpapiere werden mit ihrem Marktwert bewertet, die Verbindlichkeiten, die die in Pension gegebenen Wertpapiere repräsentieren, weiterhin mit dem Vertragswert.
- Verleihen von Wertpapieren: Die verliehenen Wertpapiere werden mit dem Börsenkurs des Basiswerts bewertet. Die Wertpapiere gehen nach Ablauf des Leihvertrags wieder an den OGA/AIF zurück.

- **Nicht börsennotierte Wertpapiere:**

Bewertung auf der Grundlage von Methoden, die auf dem Vermögenswert und auf der Rendite basieren, unter Berücksichtigung der bei aktuellen erheblichen Transaktionen verwendeten Preise.

- **Übertragbare Schuldtitel:**

- Übertragbare Schuldtitel, die beim Erwerb eine Restlaufzeit von weniger als drei Monaten haben, werden linear bewertet.
- Übertragbare Schuldtitel, die bei ihrem Erwerb eine Restlaufzeit von mehr als drei Monaten haben, werden folgendermaßen bewertet:
 - bis 3 Monate und einen Tag vor der Fälligkeit zu ihrem Marktwert.
 - die Differenz zwischen dem 3 Monate und 1 Tag vor der Fälligkeit ermittelten Wert und dem Rückerstattungswert wird über die letzten 3 Monate linear abgeschrieben.
 - Ausnahmen: Schatzanweisungen (BTF und BTAN) werden bis zur Fälligkeit zum Marktpreis bewertet.

Zugrunde gelegter Marktwert:

- BTF/BTAN:

Effektivverzinsung oder der von der Banque de France veröffentlichte Tageskurs.

- Sonstige übertragbare Schuldtitel:

Übertragbare Schuldtitel, die regelmäßig quotiert werden: Es werden die börsentäglich festgestellten Marktrenditen oder -kurse zugrunde gelegt.

Übertragbare Schuldtitel, die nicht regelmäßig quotiert werden: Anwendung einer proportionalen Methode unter Verwendung der Rendite der Referenzzinskurve, wobei gegebenenfalls ein Zuschlag oder ein Abschlag berücksichtigt werden kann, um den spezifischen Merkmalen des Emittenten Rechnung zu tragen.

- **Unbedingte Termingeschäfte:**

Die für die Bewertung unbedingter Termingeschäfte herangezogenen Börsenkurse entsprechen denen der Basiswerte. Sie unterscheiden sich je nach Notierungsort der Kontrakte:

- An europäischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte unbedingte Termingeschäfte: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Optionen:**

Für die verwendeten Börsenkurse gilt derselbe Grundsatz wie für die Kontrakte oder Basiswerte:

- An europäischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- An nordamerikanischen Börsen notierte Optionen: Letzter Börsenkurs des Tages oder Abrechnungskurs des Tages.

- **Swaps:**

- Swaps mit einer Laufzeit von weniger als 3 Monaten werden linear bewertet.

- Swaps mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden zum Marktpreis bewertet.

- Die Bewertung von Indexswaps erfolgt zum vom Kontrahenten angegebenen Preis, und die Verwaltungsgesellschaft führt eine unabhängige Überprüfung dieser Bewertung durch.

- Wenn sich der Swap-Kontrakt auf klar identifizierte Wertpapiere bezieht (Qualität und Laufzeit), werden diese beiden Elemente global bewertet.

- **Devisentermingeschäfte**

Devisentermingeschäfte dienen zur Absicherung des Währungsrisikos von Wertpapieren im Portfolio, die auf eine andere Währung lauten als die Rechnungswährung des OGAW/AIF. Die Absicherung erfolgt durch die Aufnahme eines Devisenkredits in derselben Währung und in derselben Höhe. Devisentermingeschäfte werden entsprechend der Zinskurve der Kreditgeber/Kreditnehmer der Devise bewertet.

- **Methode zur Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen**

- Verpflichtungen aus unbedingten Termingeschäften werden zum Marktwert bewertet. Dies entspricht dem Bewertungskurs multipliziert mit der Anzahl der Kontrakte und mit dem Nennwert. Verpflichtungen aus außerbörslichen Swaps werden mit ihrem Nennwert erfasst oder, sofern kein Nennwert vorliegt, mit einem gleichwertigen Betrag.

- Die Verpflichtungen aus bedingten Geschäften werden auf der Grundlage des Gegenwerts des Basiswerts der Option berechnet. Hierfür wird die Anzahl der Optionen mit einem Delta multipliziert. Das Delta ergibt sich aus einem mathematischen Modell (des Typs BlackScholes) mit folgenden Parametern: Kurs des Basiswerts, Restlaufzeit, kurzfristiger Zinssatz, Ausübungspreis der Option und Volatilität des Basiswerts. Die außerbilanzielle Erfassung entspricht dem wirtschaftlichen Sinn der Transaktion und nicht dem Sinn des Vertrages.

- Swaps von Dividenden gegen Wertentwicklung werden außerbilanziell mit ihrem Nennwert ausgewiesen.

- Sowohl besicherte als auch unbesicherte Swaps werden außerbilanziell zu ihrem Nominalwert ausgewiesen.

- **Beschreibung der erhaltenen oder bestellten Sicherheiten**

- **Erhaltene Garantie:**

keine

- **Erteilte Garantie:**

Im Rahmen von Transaktionen mit OTC-Derivaten und vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren kann der Fonds finanzielle Vermögenswerte erhalten, die als Sicherheiten angesehen werden und sein Engagement im Kontrahentenrisiko reduzieren sollen.

Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten bestehen bei OTC-Derivatgeschäften im Wesentlichen aus Barmitteln oder Wertpapieren und bei vorübergehenden Käufen/Verkäufen von Wertpapieren aus Barmitteln und geeigneten Staatsanleihen.

Diese Sicherheiten werden in Form von Barmitteln oder von Anleihen gestellt, die von Mitgliedsländern der OECD oder deren Gebietskörperschaften oder von EU-weiten, regionalen oder globalen supranationalen Institutionen und Organisationen begeben oder garantiert werden.

Alle erhaltenen Sicherheiten müssen den folgenden Grundsätzen entsprechen:

- Liquidität: Jede Finanzsicherheit in Form von Wertpapieren muss liquide sein und an einem geregelten Markt zu einem transparenten Preis schnell gehandelt werden können.
- Übertragbarkeit: Die finanziellen Sicherheiten sind jederzeit übertragbar.
- Bewertung: Die erhaltenen Sicherheiten werden täglich bewertet, zum Marktpreis oder anhand eines Modells. Sicherheitsabschläge werden bei Wertpapieren, die eine erhebliche Volatilität aufweisen können, oder in Abhängigkeit von der Bonität vorgenommen.
- Bonität der Emittenten: Die Sicherheiten müssen gemäß der Analyse der Verwaltungsgesellschaft von hoher Bonität sein.
- Anlage erhaltener Barsicherheiten: Sie werden als Einlagen bei zugelassenen Instituten angelegt oder in Staatsanleihen von hoher Bonität investiert (Rating, das die Kriterien von Geldmarkt-OGAW/AIF erfüllt), oder in Geldmarkt-OGAW/AIF investiert oder für Pensionsgeschäfte mit einem Kreditinstitut verwendet.
- Korrelation: Die Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Emittenten begeben.
- Diversifizierung: Das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten darf 20 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Verwahrung: Die entgegengenommenen Finanzsicherheiten werden bei der Depotbank hinterlegt oder von einem ihrer Vertreter oder einem von ihr kontrollierten Dritten oder jeder anderen Verwahrstelle verwahrt, der/die angemessen überwacht wird und in keiner Verbindung zu der Person steht, welche die Finanzsicherheiten bereitstellt.
- Weiterverwendungsverbot: Andere Sicherheiten als Barsicherheiten dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden.

- **Zusätzliche Informationen**

Außergewöhnliche Kosten in Verbindung mit der Beitreibung von Forderungen für Rechnung des OGAW oder mit dem Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts können zu den diesem berechneten und oben angegebenen wiederkehrenden Kosten hinzukommen.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

	31/12/2021	31/12/2020
Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres	1 411 256 516,40	1 213 018 372,36
Zeichnungen (einschließlich der vom OGA vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	286 363 005,28	339 286 211,20
Rücknahmen (abzüglich der vom OGA vereinnahmten Rücknahmeabschläge)	-259 097 169,65	-149 718 033,68
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	3 105 998,75	3 357 380,25
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-16 267 759,81	-15 784 210,69
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	1 110 210,00	1 505 837,35
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-1 025 550,00	-1 503 427,41
Transaktionsgebühren	-8 208,92	-11 653,03
Wechselkursdifferenzen	-15 332,54	-9 585,88
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-15 747 503,94	5 237 699,92
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-12 092 028,61</i>	<i>3 655 475,33</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>3 655 475,33</i>	<i>-1 582 224,59</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	44 220,00	-207 169,89
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>33 540,00</i>	<i>-10 680,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-10 680,00</i>	<i>196 489,89</i>
Ausschüttung aus dem Nettogewinn/-verlust des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Ausschüttung aus dem Ergebnis des vorherigen Geschäftsjahres	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	14 356 846,01	16 085 095,90
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus Nettogewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Im Laufe des Geschäftsjahres geleistete Abschlagszahlung(en) aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Komponenten	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 424 075 271,58	1 411 256 516,40

FINANZINSTRUMENTE - AUFSCHLÜSSELUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN NATUR DES INSTRUMENTS

	Betrag	%
AKTIVA		
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere		
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	1 003 236 052,54	70,45
Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen	4 227 244,19	0,30
Nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)	59 374 885,03	4,17
SUMME Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	1 066 838 181,76	74,91
Schuldtitel		
Schatzanweisungen	227 589 740,99	15,98
SUMME Schuldtitel	227 589 740,99	15,98
Kaufverpflichtungen		
SUMME Kaufverpflichtungen	0,00	0,00
PASSIVA		
Verkäufe		
SUMME Veräußerungen	0,00	0,00
Verkaufsverpflichtungen		
SUMME Verkaufsverpflichtungen	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
Absicherungsgeschäfte		
Zinssatz	21 935 360,00	1,54
SUMME Absicherungsgeschäfte	21 935 360,00	1,54
Sonstige Geschäfte		
Zinssatz	53 962 200,00	3,79
SUMME Sonstige Geschäfte	53 962 200,00	3,79

AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER VERZINSUNG

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	1 066 838 181,76	74,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	227 589 740,99	15,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	25 857 486,00	1,82	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	223 708,52	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	21 935 360,00	1,54	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	53 962 200,00	3,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT

	0-3 Monate	%	3 Monate - 1 Jahr	%	1 - 3 Jahre	%	3 - 5 Jahre	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	311 290 920,60	21,86	607 491 627,92	42,66	148 055 633,24	10,40
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	150 188 498,98	10,55	77 401 242,01	5,44	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	25 857 486,00	1,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva										
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	223 708,52	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21 935 360,00	1,54
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53 962 200,00	3,79	0,00	0,00

AUFSCHLÜSSELUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN NACH NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Andere Währung(en)	%
	USD	USD						
Aktiva								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und aktienähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und anleihenähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA-Anteile	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorübergehende Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	223 708,52	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Außerbilanzielle Posten								
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE GEGENSTAND EINES VORÜBERGEHENDEN KAUFES SIND

	31/12/2021
Mit Rückkaufsrecht erworbene Wertpapiere	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

AKTUELLER WERT DER FINANZINSTRUMENTE, DIE EINE SICHERHEITSLAISTUNG BILDEN

	31/12/2021
Als Sicherheitsleistung hinterlegte und in ihrem ursprünglichen Posten beibehaltene Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheitsleistung erhaltene und nicht in der Bilanz ausgewiesene Finanzinstrumente	0,00

VON DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER IHREN KONZERNGESELLSCHAFTEN BEGEBENE FINANZINSTRUMENTE

	ISIN	BEZEICHNUNG	31/12/2021
Aktien			0,00
Anleihen			38 066 050,90
	FR0013258936	CM ARKEA 1,25%24	2 075 131,51
	FR0013414091	CM ARKEA 1,625%26	5 756 364,49
	FR00140007B4	CM ARKEA 0,01%26	15 035 362,13
	XS1069549761	BFCM 3%210524	15 199 192,77
Übertragbare Schuldtitel			0,00
OGA			104 102 843,07
	FR0000009987	UNION + SI.3DEC	7 498 445,30
	FR0000979825	CM-AM CASH IC 3DEC	7 498 595,42
	FR0007004130	CM-AM OBLI SOUV.RC	25 877 863,44
	FR0007081088	CM-AM CR.L.D.RD 3D	12 823 524,70
	FR0010250605	CM-AM OBL.IN.RC 3D	13 056 595,34
	FR0011153378	CM-AM INFLAT.RC 3D	21 781 920,00
	FR0013246550	CM-AM GR.BDS IC 3D	130 962,27
	FR0013296282	CM-AM OB.C ISR S 3D	1 030 800,00
	FR0013472461	CM-AM H.Y.24 IC 3D	14 404 136,60
Finanzkontrakte			0,00
Summe der Wertpapiere der Unternehmensgruppe			142 168 893,97

TABELLEN ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Geleistete Abschlagszahlungen aus dem Ergebnis für das Geschäftsjahr						
	Datum	Anteilsklasse	Gesamt- betrag	Betrag je Anteil	Steergutschriften insgesamt	Steergutschriften je Anteil
Summe Abschlagszahlungen			0	0	0	0

Für das Geschäftsjahr aus dem Nettogewinn/-verlust geleistete Abschlagszahlungen				
	Datum	Anteilsklasse	Gesamt- betrag	Betrag je Anteil
Summe Abschlagszahlungen			0	0

Tabelle zur Verwendung des Anteils der auf das Ergebnis entfallenden ausschüttungsfähigen Beträge	31/12/2021	31/12/2020
Noch zuzuweisende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	14 347 668,35	18 630 727,83
Summe	14 347 668,35	18 630 727,83

	31/12/2021	31/12/2020
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	12 975 713,30	15 557 520,39
Summe	12 975 713,30	15 557 520,39
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31/12/2021	31/12/2020
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	42 228,87	82 987,76
Summe	42 228,87	82 987,76
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

	31/12/2021	31/12/2020
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf das neue Geschäftsjahr	0,00	0,00
Thesaurierung	1 329 726,18	2 989 859,65
Summe	1 329 726,18	2 989 859,65
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00
Mit der Ausschüttung des Ergebnisses verbundene Steuergutschriften		
Gesamtbetrag der Steuergutschriften	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-1	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-2	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-3	0,00	0,00
Aus dem Geschäftsjahr N-4	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31/12/2021	31/12/2020
Noch zuzuweisende Beträge		
Nicht ausgeschüttete vorherige Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahrs	-13 136 194,52	-14 136 763,96
Aus den Nettogewinnen/-verlusten des Geschäftsjahrs geleistete Abschlagszahlungen	0,00	0,00
Summe	-13 136 194,52	-14 136 763,96

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31/12/2021	31/12/2020
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-12 072 191,70	-12 065 923,87
Summe	-12 072 191,70	-12 065 923,87
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31/12/2021	31/12/2020
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-35 667,30	-59 783,64
Summe	-35 667,30	-59 783,64
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31/12/2021	31/12/2020
II ANTEILSKLASSE THES. IC		
Ergebnisverwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 028 335,52	-2 010 842,65
Summe	-1 028 335,52	-2 010 842,65
Informationen zu Wertpapieren, die zu Ausschüttungen berechtigen		
Anzahl Wertpapiere	0	0
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00

ERGEBNISSE UND SONSTIGE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES OGA IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

Datum	Anteilsklasse	Nettovermögen	Anzahl Wertpapiere	Börsen-inventarwert je Anteil €	Ausschüttung je Anteil aus den Nettogewinnen und -verlusten (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Ausschüttung je Anteil aus dem Ergebnis (einschließlich Abschlagszahlungen) €	Steuer-gutschrift je Anteil €	Thesaurierung des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste je Anteil €
29.12.2017	C1 ANTEILSKLASSE THES. C	992 245 352,01	2 874 257,080	345,21	0,00	0,00	0,00	3,42
29.12.2017	C2 ANTEILSKLASSE THES. N	48 350,95	42,164	1 146,73	0,00	0,00	0,00	15,91
29.12.2017	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	6 509 128,30	18 854,128	345,23	0,00	0,00	0,00	-0,01
29.12.2017	I1 ANTEILSKLASSE THES. I	47 056 770,50	45,002	1 045 659,53	0,00	0,00	0,00	12 441,89
31.12.2018	C1 ANTEILSKLASSE THES. C	1 033 331 295,94	3 015 644,442	342,65	0,00	0,00	0,00	-0,39
31.12.2018	C2 ANTEILSKLASSE THES. N	25 323,80	22,159	1 142,82	0,00	0,00	0,00	3,27
31.12.2018	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	5 383 079,16	15 693,150	343,02	0,00	0,00	0,00	-0,05
31.12.2018	I1 ANTEILSKLASSE THES. I	46 860 989,83	45,059	1 039 991,78	0,00	0,00	0,00	892,76
31.12.2019	C1 ANTEILSKLASSE THES. C	1 108 589 200,74	3 188 893,159	347,64	0,00	0,00	0,00	-0,03
31.12.2019	C2 ANTEILSKLASSE THES. N	2 836 040,79	2 436,288	1 164,08	0,00	0,00	0,00	4,51
31.12.2019	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	5 290 925,44	15 188,150	348,35	0,00	0,00	0,00	0,31
31.12.2019	I1 ANTEILSKLASSE THES. I	96 302 205,39	91,089	1 057 231,99	0,00	0,00	0,00	1 997,95
31/12/2020	C1 ANTEILSKLASSE THES. C	1 204 383 926,14	3 440 443,688	350,06	0,00	0,00	0,00	1,01
31/12/2020	C2 ANTEILSKLASSE THES. N	21 380,16	18,159	1 177,38	0,00	0,00	0,00	8,05
31/12/2020	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	5 969 888,59	17 001,432	351,14	0,00	0,00	0,00	1,36
31/12/2020	I1 ANTEILSKLASSE THES. I	200 881 321,51	188,313	1 066 741,65	0,00	0,00	0,00	5 198,88
31/12/2021	C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	1 308 617 018,14	3 778 262,346	346,35	0,00	0,00	0,00	0,23
31/12/2021	C3 ANTEILSKLASSE THES. S	3 868 367,60	11 123,442	347,76	0,00	0,00	0,00	0,58
31/12/2021	I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	111 589 885,84	105,518	1 057 543,60	0,00	0,00	0,00	2 856,29

ZEICHNUNGEN RÜCKNAHMEN

	Anzahl	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	725 683,939000	252 845 800,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-387 865,281000	-135 251 074,94
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	337 818,658000	117 594 725,06
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	3 778 262,346000	

	Anzahl	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. N		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,00	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-18,159000	-21 281,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-18,159000	-21 281,07
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	0,00	

	Anzahl	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	770,242000	269 375,74
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-6 648,232000	-2 326 220,50
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-5 877,990000	-2 056 844,76
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	11 123,442000	

	Anzahl	Betrag
I1 ANTEILSKLASSE THES. IC		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	31,274000	33 247 829,54
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-114,069000	-121 498 593,14
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-82,795000	-88 250 763,60
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	105,518000	

PROVISIONEN

	Betrag
C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	347,96
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	347,96
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	347,96
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	347,96
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C2 ANTEILSKLASSE THES. N	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
II ANTEILSKLASSE THES. IC	
Höhe der erhobenen Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der erhobenen Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der erhobenen Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der rückvergüteten Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Zeichnungsgebühren	0,00
Höhe der vereinnahmten Rücknahmegebühren	0,00

VOM OGA GETRAGENE VERWALTUNGSGEBÜHREN

	31/12/2021
FR0010291591 C1 ANTEILSKLASSE THES. RC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,40
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	4 956 210,15
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31/12/2021
FR0011294271 C2 ANTEILSKLASSE THES. N	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,00
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	0,00
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31/12/2021
FR0013295409 C3 ANTEILSKLASSE THES. S	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,30
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	14 145,67
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

	31/12/2021
FR0012008746 I1 ANTEILSKLASSE THES. IC	
Prozentualer Anteil der fixen Verwaltungsgebühren	0,20
Betriebs- und Verwaltungskosten (Festkosten)	363 542,73
Prozentualer Anteil der variablen Verwaltungsgebühren	0,00
Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten)	0,00
Rückvergütungen von Verwaltungsgebühren	0,00

FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN

	Art der Verbindlichkeit/der Forderung	31/12/2021
Forderungen	Kupons und Dividenden	240 500,00
Forderungen	Kautionen	124 622,90
Summe der Forderungen		365 122,90
Verbindlichkeiten	Verwaltungsgebühren	454 394,62
Summe der Verbindlichkeiten		454 394,62
Summe Verbindlichkeiten und Forderungen		-89 271,72

VEREINFACHTE AUFSCHLÜSSELUNG DES NETTOVERMÖGENS

INVENTAR (ZUSAMMENFASSUNG)

	Wert EUR	% des Nettovermögens
PORTFOLIO	1 398 530 765,82	98,20
AKTIEN UND AKTIENÄHNLICHE WERTPAPIERE	0,00	0,00
ANLEIHEN UND ANLEIHENÄHNLICHE WERTPAPIERE	1 066 838 181,76	74,91
ÜBERTRAGBARE SCHULDITITEL	227 589 740,99	15,98
OGA-ANTEILE	104 102 843,07	7,31
SONSTIGE WERTPAPIERE	0,00	0,00
VERTRAGLICHE GESCHÄFTE	0,00	0,00
KAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERKAUFVERPFLICHTUNGEN	0,00	0,00
VERÄUSSERUNGEN VON WERTPAPIEREN	0,00	0,00
DEBITOREN UND SONSTIGE FORDERUNGEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	365 122,90	0,03
KREDITOREN UND SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN (DAVON SWAP-DIFFERENZ)	-454 394,62	-0,03
FINANZKONTRAKTE	0,00	0,00
OPTIONEN	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANKEN UND FINANZINSTITUTE	25 633 777,48	1,80
LIQUIDE MITTEL	25 633 777,48	1,80
TERMINGELDER	0,00	0,00
DARLEHEN	0,00	0,00
SONSTIGE LIQUIDE MITTEL	0,00	0,00
DEISENTERMINKÄUFE	0,00	0,00
DEISENTERMINVERKÄUFE	0,00	0,00
NETTOVERMÖGEN	1 424 075 271,58	100,00

DETAILAUFSTELLUNG DES PORTFOLIOS

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere						1 066 838 181,76	74,92
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						1 066 838 181,76	74,92
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen						1 003 236 052,54	70,45
SUMME ÖSTERREICH						10 109 787,71	0,71
AT0000A2JAF6 ERSTE GROUP BK 0,05%20-160925	16/09/2020	16/09/2025	EUR	33	0,05	3 285 911,26	0,23
XS0213737702 ENERGIE OBEROST.4,5%05-040325	04.03.2005	04.03.2025	EUR	3 745	4,50	4 393 319,52	0,31
XS1982725159 ERSTE GROUP BK 0,375%19-160424	16.04.2019	16.04.2024	EUR	24	0,375	2 430 556,93	0,17
SUMME BELGIEN						17 982 582,69	1,26
BE0002237064 PROXIMUS 1,875%15-011025	01.10.2015	01.10.2025	EUR	120	1,875	12 814 201,64	0,90
BE0002601798 BPOST 1,25%18-110726	11.07.2018	11.07.2026	EUR	49	1,25	5 168 381,05	0,36
SUMME KANADA						28 261 196,05	1,98
XS1167203881 PROV QUEBEC 0,875%15-150125	15.01.2015	15.01.2025	EUR	4 000	0,875	4 158 905,20	0,29
XS1629737625 PROV ONTARIO 0,375%17-140624	14.06.2017	14.06.2024	EUR	7 400	0,375	7 524 363,59	0,53
XS1985806600 TORONTO DOMINION B 0,375%19-24	25.04.2019	25.04.2024	EUR	4 500	0,375	4 555 393,15	0,32
XS1987142673 BK OF NOVA SCOTIA 0,5%19-0424	30.04.2019	30.04.2024	EUR	2 000	0,50	2 033 321,92	0,14
XS2028803984 TORONTO DOMINION BK 0,1%19-27	19/07/2019	19/07/2027	EUR	3 000	0,10	3 005 469,04	0,21
XS2083301106 FED CAISS DESJARD 0,05%19-1127	26/11/2019	26/11/2027	EUR	2 000	0,05	1 994 406,85	0,14
XS2101325111 BK OF NOVA SCOTIA 0,01%20-0127	14.01.2020	14/01/2027	EUR	5 000	0,01	4 989 336,30	0,35
SUMME SCHWEIZ						34 701 896,40	2,44
XS2210044009 EUROFIMA BASEL 0%20-280726 204	28/07/2020	28/07/2026	EUR	34 670		34 701 896,40	2,44
SUMME DEUTSCHLAND						150 175 265,37	10,55
DE000A1R0709 KRED WIEDERAUFBAU 1,5%14-0624	11.06.2014	11.06.2024	EUR	21 000	1,50	22 191 473,83	1,58
DE000A2YNZW8 DAIMLER 0,375%19-081126	08/08/2019	08/11/2026	EUR	3 000	0,375	3 040 696,85	0,21
DE000A3MP4T1 VONOVIA 0%21-011225	01/09/2021	01.12.2025	EUR	23		2 276 310,00	0,16
DE000DHY4960 NORD.LANDESBK 0,5%18-0626	29/06/2018	29/06/2026	EUR	8 000	0,50	8 210 712,33	0,58
DE000DHY5074 NORD.LANDESBK 0,01%20-0227	18/02/2020	18/02/2027	EUR	10 000	0,01	9 998 276,71	0,70
DE000DKB0432 DEUTSCHE KREDITBANK 0,5%15-27	19.03.2015	19/03/2027	EUR	100	0,50	10 301 063,01	0,72
DE000LB2CHW4 LDBK BADEN-WUERTT 0,375%19-24	15.05.2019	24.05.2024	EUR	80	0,375	8 101 933,14	0,57
DE000LB2CLH7 LDBK BADEN-WUERTT 0,375%19-26	29.07.2019	29/07/2026	EUR	36	0,375	3 631 188,82	0,25
DE000LB2CRG6 LDBK BADEN-WUERTT 0,375%20-27	18/02/2020	18/02/2027	EUR	150	0,375	15 110 215,07	1,06
DE000NWB0584 NRW.BANK 0,5%16-110526 58	11.05.2016	11.05.2026	EUR	2 300	0,50	2 364 423,63	0,17
DE000NWB17P2 NRW.BANK 0,25%17-200125 17P	20.01.2017	20.01.2025	EUR	7 000	0,25	7 111 372,88	0,50

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS0524471355 DEU.BAHN 3,75%10-090725	09.07.2010	09.07.2025	EUR	1.900	3,75	2 194 443,78	0,15
XS1372911690 DEUTSCHE BAHN FIN 0,75%16-0326	02/03/2016	02/03/2026	EUR	17 706	0,75	18 369 953,17	1,29
XS1944390241 VOLKSWAGEN BANK 1,875%19-0124	31.01.2019	31/01/2024	EUR	30	1,875	3 166 509,04	0,22
XS2102916793 MERCK FIN SERV 0,125%20-160725	16.01.2020	16.07.2025	EUR	47	0,125	4 727 396,49	0,33
XS2152932542 DEUTSCHBAHNFIN 0,5%20-090427	09/04/2020	09/04/2027	EUR	12 000	0,50	12 298 063,56	0,86
XS2177122541 DEUTSCHE POST 0,375%20-200526	13.05.2020	20.05.2026	EUR	3 300	0,375	3 347 826,04	0,24
XS2224621347 ADIDAS 0%20-090924	08/09/2020	09/09/2024	EUR	9		902 925,00	0,06
XS2264712436 CLEARSTREAM FRA 0%20-011225	01/12/2020	01.12.2025	EUR	62		6 187 786,00	0,43
XS2343822842 VOLKSWAGEN LEASING 0,375%21-26	19.05.2021	20/07/2026	EUR	6 640	0,375	6 642 696,02	0,47
SUMME SPANIEN						95 548 352,56	6,71
ES0000012G91 ESPAGNE 0%20-310126	15/10/2020	31/01/2026	EUR	20 000		20 130 000,00	1,42
ES0200002006 ADIF 1,875%15-280125	28.01.2015	28.01.2025	EUR	95	1,875	10 301 487,67	0,72
ES0200002048 ADIF 0,95%19-300427	25.04.2019	30/04/2027	EUR	80	0,95	8 419 766,57	0,59
ES0205032032 FERROVIAL 1,382%20-140526	14.05.2020	14/05/2026	EUR	31	1,382	3 267 982,20	0,23
ES0224261034 CORES 2,5%14-161024	16/10/2014	16/10/2024	EUR	94	2,50	10 181 228,85	0,71
ES0378641353 FADE 0,01%20-170925	30.06.2020	17/09/2025	EUR	52	0,01	5 245 499,29	0,37
XS1072141861 ADIF 3,5%14-270524 EMTN	27.05.2014	27.05.2024	EUR	47	3,50	5 232 875,05	0,37
XS1968846532 CAIXABANK 1,125%19-270326	27/03/2019	27/03/2026	EUR	28	1,125	2 917 439,29	0,20
XS2014287937 BANCO SANTANDER 0,25%19-190624	19.06.2019	19.06.2024	EUR	40	0,25	4 037 092,05	0,28
XS2018637913 SANTANDER CONS 0,375%19-270624	27.06.2019	27.06.2024	EUR	24	0,375	2 424 389,59	0,17
XS2102931594 CAIXABANK 0,375%20-030225	17/01/2020	03/02/2025	EUR	92	0,375	9 289 256,38	0,65
XS2182404298 BBVA 1% 040625	27.05.2020	04.06.2025	EUR	16	0,75	1 638 219,62	0,12
XS2250026734 ICO 0%20-300426	28/10/2020	30/04/2026	EUR	12 400		12 463 116,00	0,88
SUMME FINNLAND						14 329 117,62	1,01
XS0768448796 FINGRID 3,5%12-030424	03.04.2012	03.04.2024	EUR	4 256	3,50	4 709 714,08	0,33
XS2171253912 OP CORP BANK 0,5%20-120825	12.05.2020	12.08.2025	EUR	9 450	0,50	9 619 403,54	0,68
SUMME FRANKREICH						236 775 947,54	16,63
FR0011215938 CREDIT AGRICOLE 4,10%12-170424	17.04.2012	17.04.2024	EUR	2 850 000	4,10	3 143 184,15	0,22
FR0011360478 POSTE 2,75%12-261124 EMTN	26.11.2012	26.11.2024	EUR	19	2,75	2 072 307,88	0,15
FR0011619436 OAT 2,25%13-25052024	12.11.2013	25.05.2024	EUR	22 000 000	2,25	23 811 440,82	1,67
FR0011891258 CASA 2,75%14-200624	20.06.2014	20.06.2024	EUR	4 000 000	2,75	4 273 383,33	0,30
FR0011962398 OAT 1,75%14-25112024	05.06.2014	25.11.2024	EUR	30 000 000	1,75	32 046 534,24	2,24

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
FR0012206993 ADP 1,50%14-070425	07.10.2014	07.04.2025	EUR	55	1,50	5 812 059,45	0,41
FR0013152899 RTE 1%16-191026 EMTN	18/04/2016	19/10/2026	EUR	19	1,00	1 973 681,22	0,14
FR0013213675 SFIL 0,125%16-181024 EMTN	18.10.2016	18.10.2024	EUR	30	0,125	3 035 961,37	0,21
FR0013258936 CM ARKEA 1,25%17-310524	31/05/2017	31/05/2024	EUR	20	1,25	2 075 131,51	0,15
FR0013330115 THALES 0,875%18-190424 EMTN	19.04.2018	19.04.2024	EUR	40	0,875	4 103 891,50	0,29
FR0013382116 BPI FR. 0,625%18-250526 EMTN	22/11/2018	25/05/2026	EUR	100	0,625	10 390 656,16	0,73
FR0013396447 BPCE 1%19-150724	15.01.2019	15.07.2024	EUR	20	1,00	2 062 879,45	0,14
FR0013396512 ORANGE 1,125%19-150724 EMTN	15.01.2019	15.07.2024	EUR	20	1,125	2 068 064,38	0,15
FR0013403441 SOCIETE GENERALE 1,25%19-0224	15/02/2019	15.02.2024	EUR	10	1,25	1 038 151,64	0,07
FR0013414091 CM ARKEA 1,625%19-150426	15/04/2019	15/04/2026	EUR	54	1,625	5 756 364,49	0,40
FR0013429073 BPCE 0,625%19-260924 EMTN	26.06.2019	26.09.2024	EUR	20	0,625	2 037 724,66	0,14
FR0013430733 SOCIETE GENERALE 0,875%19-0726	01/07/2019	01/07/2026	EUR	50	0,875	5 116 564,38	0,36
FR0013433596 BANQUE POSTALE 0,25%19-120726	12/07/2019	12/07/2026	EUR	29	0,25	2 908 367,89	0,20
FR0013447604 LA POSTE 0,375%19-170927	17/09/2019	17/09/2027	EUR	80	0,375	8 062 318,90	0,57
FR0013463650 ESSILORLUXOTT 0,125%19-270525	27.11.2019	27.05.2025	EUR	49	0,125	4 931 214,34	0,35
FR0013476199 BPCE 0,25%20-150126	15/01/2020	15/01/2026	EUR	20	0,25	2 002 789,31	0,14
FR0013482825 LVMH 0%20-110226	11.02.2020	11.02.2026	EUR	40		3 995 840,00	0,28
FR0013505625 ADP 2,125%20-021026	02/04/2020	02/10/2026	EUR	50	2,125	5 448 763,01	0,38
FR0013508686 LA POSTE 0,625%20-211026	21/04/2020	21/10/2026	EUR	171	0,625	17 535 951,61	1,23
FR0013516069 ESSILORLUXOTT 0,375%20-050126	05.06.2020	05.01.2026	EUR	15	0,375	1 525 334,59	0,11
FR0013537305 THALES 0%20-260326	26/11/2020	26/03/2026	EUR	42		4 151 784,00	0,29
FR00140007B4 CM ARKEA 0,01%20-280126	28/10/2020	28/01/2026	EUR	152	0,01	15 035 362,13	1,06
FR0014001JP1 PSA BANQUE 0%21-220125	22/01/2021	22.01.2025	EUR	40		3 977 520,00	0,28
FR0014002G44 SAFRAN 0,125%21-160326	16/03/2021	16/03/2026	EUR	44	0,125	4 368 746,14	0,31
XS0488101527 SNCF 4,125%10-190225 EMTN	19.02.2010	19.02.2025	EUR	76	4,125	4 451 097,20	0,31
XS0617307375 SNCF 04,37%11-150426	15/04/2011	15/04/2026	EUR	35	4,375	4 264 308,42	0,30
XS1143093976 DEXIA CLF 1,25%14-261124 SR	26.11.2014	26.11.2024	EUR	65	1,25	6 778 431,50	0,48
XS1325645825 BNP PARIBAS 2,75%15-270126	27.11.2015	27/01/2026	EUR	1 000	2,75	1 115 007,12	0,08
XS1614416193 BNP PARIBAS 1,5%17-25 EMTN	17/05/2017	17/11/2025	EUR	2 000	1,50	2 102 785,20	0,15
XS1793252419 BNP PARIBAS 1,25%18-190325	19.03.2018	19.03.2025	EUR	2 000	1,25	2 091 991,51	0,15
XS1823532640 BNP PARIBAS 1,125%18-221123	22.05.2018	22.11.2023	EUR	5 000	1,125	5 126 476,71	0,36
XS1936137139 DEXIA CLF 0,625%19-170126	17/01/2019	17/01/2026	EUR	69	0,625	7 122 921,04	0,50

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS2107302148 DEXIA CLF 0,01%20-220127	24.01.2020	22/01/2027	EUR	190	0,01	18 960 956,29	1,33
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH						37 055 997,00	2,60
XS1372839214 VODAFONE GROUP 2,2%16-250826	25/02/2016	25/08/2026	EUR	8 099	2,20	8 904 819,43	0,62
XS1379184473 HSBC HLDGS 2,5%16-150327	15.03.2016	15/03/2027	EUR	2 500	2,50	2 811 388,70	0,20
XS1392459381 CS AG LDN 1,5%16-100426	11/04/2016	10/04/2026	EUR	1.200	1,50	1 270 781,75	0,09
XS1517174626 LLOYDS BANK GRP 1%16-1123	09.11.2016	09.11.2023	EUR	5 000	1,00	5 113 071,23	0,36
XS1639238820 BNZ INTL FNDG LON 0,5%17-0724	03.07.2017	03.07.2024	EUR	2 000	0,50	2 038 848,49	0,14
XS2151069775 LLOYDS BANK 2,375%20-090426	09/04/2020	09/04/2026	EUR	2 000	2,375	2 216 736,99	0,16
XS2176686546 CS AG LDN 0,45%20-190525	18.05.2020	19.05.2025	EUR	1 000	0,45	1 011 845,62	0,07
XS2326546434 UBS LONDON 0,01%21-310326	31.03.2021	31/03/2026	EUR	5 800	0,01	5 751 665,34	0,40
XS2355599197 NATWEST MKTS 0,125%21-180626	18.06.2021	18/06/2026	EUR	8 000	0,125	7 936 839,45	0,56
SUMME IRLAND						11 433 533,17	0,80
XS1288894691 LUNAR FDG V 1,75%15-150925	15.09.2015	15.09.2025	EUR	5 400	1,75	5 777 200,35	0,40
XS1803247557 LUNAR FDG V 1,125%18-121026	12.04.2018	12/10/2026	EUR	5 400	1,125	5 656 332,82	0,40
SUMME ITALIEN						134 469 269,44	9,44
IT0005105488 CDP 1,5%15-090425 EMTN	09.04.2015	09.04.2025	EUR	291	1,50	30 568 557,40	2,15
IT0005273567 CDP 1,5%17-210624	21.06.2017	21.06.2024	EUR	386	1,50	40 277 783,35	2,84
IT0005323438 CDP 1,875%18-070226	31/01/2018	07/02/2026	EUR	131	1,875	14 112 805,54	0,99
IT0005366460 CDP 2,125%19-210326	21/03/2019	21/03/2026	EUR	47	2,125	5 123 777,11	0,36
XS0986194883 INTESA SANPAOLO 4%13-301023	30.10.2013	30.10.2023	EUR	2 000	4,00	2 164 065,75	0,15
XS1551068676 ENI 1,5%17-170127	17/01/2017	17/01/2027	EUR	2 000	1,50	2 143 111,51	0,15
XS1551306951 INTESA SANPAOLO 1,375%17-0124	18/01/2017	18/01/2024	EUR	1 000	1,375	1 040 552,60	0,07
XS1639488771 FERROVIE STATO 1,5%17-270625	28.06.2017	27/06/2025	EUR	18 600	1,50	19 655 351,26	1,38
XS2022425297 INTESA SP 1% 24	04.07.2019	04.07.2024	EUR	6 000	1,00	6 157 866,57	0,43
XS2063547041 UNICREDIT 0,5%19-090425	09.10.2019	09.04.2025	EUR	4 000	0,50	4 039 314,52	0,28
XS2176783319 ENI 1,25%20-180526	18.05.2020	18.05.2026	EUR	4 000	1,25	4 196 083,83	0,29
XS2270395408 POSTE ITALIANE 0%20-101224	10/12/2020	10/12/2024	EUR	5 000		4 990 000,00	0,35
SUMME JAPAN						14 680 083,31	1,03
XS1843449122 TAKEDA PHARMA 2,25%18-211126	21.11.2018	21/11/2026	EUR	7 000	2,25	7 655 986,30	0,54
XS2008801297 SUMITOMO MITSUI BK 0,267%19-26	18.06.2019	18/06/2026	EUR	5 000	0,267	5 034 565,07	0,35
XS2329143510 MIZUHO F 0,184%26	12/04/2021	13/04/2026	EUR	2 000	0,184	1 989 531,94	0,14
SUMME LUXEMBURG						8 015 172,83	0,56

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
ES0305523005 SIX FINANCE 0%20-021225 REG-S	02/12/2020	02/12/2025	EUR	28		2 788 772,00	0,20
XS1654229373 GRAND CITY PRO 1,375%17-030826	02/08/2017	03/08/2026	EUR	28	1,375	2 933 507,83	0,20
XS2238787415 MEDTRONIC GLOB 0%20-151025	29/09/2020	15.10.2025	EUR	2 300		2 292 893,00	0,16
SUMME NIEDERLANDE						94 765 010,22	6,65
DE000A19UR61 VONOVIA FINANCE 0,75%18-150124	15.01.2018	15.01.2024	EUR	30	0,75	3 069 881,92	0,22
DE000A28ZQP7 VONOVIA FINANCE 0,625%20-0726	09.07.2020	09/07/2026	EUR	30	0,625	3 040 155,20	0,21
DE000A2RWZZ6 VONOVIA FINANCE 1,8%19-290625	29.01.2019	29.06.2025	EUR	15	1,80	1 590 585,82	0,11
DE000A3KY342 ALLIANZ FINANCE II 0%21-221126	22.11.2021	22/11/2026	EUR	60		5 977 620,00	0,42
XS1342516629 BNG 1%16-120126	12/01/2016	12/01/2026	EUR	3 000	1,00	3 168 902,46	0,22
XS1380394806 FERRARI 1,5%16-160323	16.03.2016	16.03.2023	EUR	5 735	1,50	5 904 424,47	0,41
XS1382784509 RABOBANK NLD 1,25%16-230326	23/03/2016	23/03/2026	EUR	5 000	1,25	5 295 343,84	0,37
XS1396367911 ENEXIS 0,875%16-280426	26.04.2016	28.04.2026	EUR	5	0,875	518 543,56	0,04
XS1409382030 GASUNIE 1%16-110526	11.05.2016	11.05.2026	EUR	2 400	1,00	2 506 657,31	0,18
XS1557095616 DEUTSCHE TEL INTL 1,375%17-27	30.01.2017	30/01/2027	EUR	4 000	1,375	4 296 562,19	0,30
XS1617898363 DEUTSCHE TEL INTL 1,125%17-26	22/05/2017	22/05/2026	EUR	4 000	1,125	4 201 666,30	0,30
XS1632897762 TENNET 0,75%17-260625	26.06.2017	26.06.2025	EUR	10 950	0,75	11 269 468,49	0,79
XS1637329639 AEGON BANK 0,75%17-270627	27/06/2017	27/06/2027	EUR	20	0,75	2 076 889,31	0,15
XS1720933297 AEGON BANK 0,375%17-211124	21.11.2017	21.11.2024	EUR	60	0,375	6 088 512,32	0,43
XS1823246803 BMW FINANCE 1,125%18-220526	22.05.2018	22/05/2026	EUR	2 600	1,125	2 740 547,10	0,19
XS1828032786 DEUTSCHE TEL 1,375%18-011225	01.06.2018	01.12.2025	EUR	3 000	1,375	3 154 022,46	0,22
XS1933820372 ING GROUP 2,125%19-100126	10/01/2019	10/01/2026	EUR	60	2,125	6 572 524,10	0,46
XS2018636600 KON AH DEL 0,25%19-260625	26.06.2019	26.06.2025	EUR	1 600	0,25	1 613 416,11	0,11
XS2053052895 EDP FINANCE 0,375%19-160926	16.09.2019	16/09/2026	EUR	1 150	0,375	1 155 209,66	0,08
XS2118280218 SIEMENS FIN NV 0%20-200226	20.02.2020	20.02.2026	EUR	80		8 008 320,00	0,56
XS2182055181 SIEMENS FIN NV 0,25%20-050624	05.06.2020	05.06.2024	EUR	15	0,25	1 518 703,36	0,11
XS2257857834 AEGON BANK 0,01%20-161125	16.11.2020	16/11/2025	EUR	100	0,01	10 009 634,24	0,70
XS2390400633 ENEL FIN INTL 0%21-280526	28/09/2021	28/05/2026	EUR	1 000		987 420,00	0,07
SUMME NORWEGEN						36 252 148,63	2,55
XS1224958501 AVINOR 1%15-290425 EMTN	29.04.2015	29.04.2025	EUR	10 985	1,00	11 384 626,78	0,81
XS1582205040 STATKRAFT 1,125%17-200325	20.03.2017	20.03.2025	EUR	5 800	1,125	6 035 528,46	0,42
XS1788494257 STATNETT 0,875%18-080325	08.03.2018	08.03.2025	EUR	1 000	0,875	1 032 199,73	0,07
XS1967582831 SPBK 1 SR-BANK 0,625%19-250324	25.03.2019	25.03.2024	EUR	10 600	0,625	10 821 965,45	0,76

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS2194373077 SR-BOLIGKREDITT 0,01%20-260627	26.06.2020	26/06/2027	EUR	7 000	0,01	6 977 828,21	0,49
SUMME SCHWEDEN						22 333 879,79	1,57
XS0191154961 VATTENFALL 5 3/8%04-24 EMTN	29.04.2004	29.04.2024	EUR	4 200	5,375	4 892 601,29	0,34
XS1198117670 ESSITY 1,125%15-050325	05.03.2015	05.03.2025	EUR	1 000	1,125	1 041 590,68	0,07
XS1567901761 SECURITAS 1,125%17-200224	20.02.2017	20.02.2024	EUR	2 500	1,125	2 573 078,42	0,18
XS1584122763 ESSITY 1,625%17-300327	27.03.2017	30/03/2027	EUR	2 000	1,625	2 153 851,51	0,15
XS2133390521 VATTENFAL 0,05%25	12.03.2020	15.10.2025	EUR	2 300	0,05	2 298 070,20	0,16
XS2173114542 SBAB BANK 0,5%20-130525	13.05.2020	13.05.2025	EUR	65	0,50	6 633 593,69	0,48
XS2342706996 VOLVO TREASURY 0%21-180526	18/05/2021	18.05.2026	EUR	2 760		2 741 094,00	0,19
SUMME VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA						56 346 812,21	3,96
XS1107727007 CITIGROUP 2,125%14-100926	10/09/2014	10/09/2026	EUR	1 990	2,125	2 171 176,41	0,15
XS1173792059 CITIGROUP 1,75%15-280125	28.01.2015	28.01.2025	EUR	2 000	1,75	2 133 738,63	0,15
XS1402921412 JPMORGAN CHASE 1,5%16-291026	29/04/2016	29/10/2026	EUR	3 000	1,50	3 185 260,27	0,22
XS1708161291 VERIZON COMM 1,375%17-271026	27/10/2017	27/10/2026	EUR	6 000	1,375	6 336 355,89	0,44
XS1944456109 IBM 0,875%19-310125	31.01.2019	31.01.2025	EUR	4 000	0,875	4 141 090,96	0,29
XS1945110606 IBM 1,25%19-290127	31.01.2019	29/01/2027	EUR	5 700	1,25	6 047 664,86	0,42
XS1987097430 WELLS FARGO 0,5%19-260424	26.04.2019	26.04.2024	EUR	10 080	0,50	10 224 605,19	0,72
XS2102988354 WORLD BANK 0%20-150127	16.01.2020	15/01/2027	EUR	22 000		22 106 920,00	1,57
SUMME Auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte indexierte Anleihen						4 227 244,19	0,30
SUMME ÖSTERREICH						4 227 244,19	0,30
XS2106056653 RAIFF BANK INT 0,25%20-220125	22.01.2020	22.01.2025	EUR	42	0,25	4 227 244,19	0,30
SUMME nachrangige Wertpapiere (TSR - TSDI)						59 374 885,03	4,17
SUMME FRANKREICH						53 073 340,38	3,73
FR0011440130 MACIF 5,5%13-080323	08.03.2013	08.03.2023	EUR	12	5,50	1 328 576,22	0,09
FR0011538222 BPCE 4,625%13-180723	18.07.2013	18.07.2023	EUR	24	4,625	2 621 042,63	0,18
FR0012304459 CRED.AGRICOLE 3%14-221224 TSR	22.12.2014	22.12.2024	EUR	7 428 000	3,00	7 973 091,40	0,56
FR0012395689 CRED.AGRICOLE 3%15-020225 TSR	02.02.2015	02.02.2025	EUR	1 500 000	3,00	1 615 853,81	0,11
FR0012620367 CREDIT AGR.2,70%15-140425 TSR	14.04.2015	14.04.2025	EUR	9 650 000	2,70	10 365 994,33	0,73
FR0012737963 CREDIT AGR.2,7% 15-150725	15.07.2015	15.07.2025	EUR	4 750 000	2,70	5 127 353,94	0,36
FR0013299641 BNP CARDIF 1%17-291124	29.11.2017	29.11.2024	EUR	60	1,00	6 127 717,81	0,43
XS1069549761 BFCM 3%14-210524 EMTN SUB	21.05.2014	21.05.2024	EUR	13 993	3,00	15 199 192,77	1,08
XS1190632999 BNP PARIBAS 2,375%15-170225	17/02/2015	17/02/2025	EUR	2 500	2,375	2 714 517,47	0,19

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsenwert	% des Nettovermögens
SUMME NIEDERLANDE						6 301 544,65	0,44
XS2176621170 ING GROUP TV20-260531	26/05/2020	26/05/2031	EUR	50		5 303 014,38	0,37
XS2350756446 ING GROEP TV21-090632	09.06.2021	09/06/2032	EUR	10		998 530,27	0,07
SUMME Schuldtitel						227 589 740,99	15,98
SUMME Schuldtitel, die auf einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden						227 589 740,99	15,98
SUMME übertragbare Schuldtitel						227 589 740,99	15,98
SUMME BELGIEN						37 123 154,84	2,61
BE0000332412 BELGIQUE 2,6%14-220624 72	21.01.2014	22.06.2024	EUR	800 000 000	2,60	8 751 853,14	0,61
BE0000342510 BELGIQUE 0,5%17-221024	14.02.2017	22.10.2024	EUR	2 750 000 000	0,50	28 371 301,70	2,00
SUMME SPANIEN						90 661 853,94	6,36
ES00000124W3 ESPANA 3,8%14-300424	29.01.2014	30.04.2024	EUR	23 000	3,80	25 925 445,60	1,82
ES00000126B2 ESPANA 2,75%14-311024	20.06.2014	31.10.2024	EUR	59 000	2,75	64 736 408,34	4,54
SUMME IRLAND						13 791 844,11	0,97
IE00B4TV0D44 IRLANDE 5,4%09-130325	06.10.2009	13.03.2025	EUR	600 000 000	5,40	7 394 878,36	0,52
IE00BV8C9418 IRELAND 1%16-150526	14/01/2016	15/05/2026	EUR	600 000 000	1,00	6 396 965,75	0,45
SUMME ITALIEN						60 024 724,95	4,22
IT0004644735 ITALIE 4,5%10-010326	23/09/2010	01/03/2026	EUR	8 500	4,50	10 116 008,95	0,71
IT0005282527 ITALY 1,45%17-151124	15.09.2017	15/11/2024	EUR	21 500	1,45	22 403 490,20	1,57
IT0005408502 ITALY 1,85%20-010725	28.04.2020	01.07.2025	EUR	26 000	1,85	27 505 225,80	1,94
SUMME PORTUGAL						25 988 163,15	1,82
PTOTEKOE0011 PORTUGAL 2,875%15-151025	20/01/2015	15.10.2025	EUR	2 300 000 000	2,875	25 988 163,15	1,82
SUMME OGA-Anteile						104 102 843,07	7,31
SUMME OGAW und vergleichbare Titel aus anderen EU-Mitgliedstaaten						104 102 843,07	7,31
SUMME FRANKREICH						104 102 843,07	7,31
FR0000009987 UNION + (IC)			EUR	39,768		7 498 445,30	0,53
FR0000979825 CM-AM CASH (IC)			EUR	14,853		7 498 595,42	0,53
FR0007004130 CM-AM OBLI SOUVERAINS RC FCP			EUR	5 148		25 877 863,44	1,81
FR0007081088 CM-AM CREDIT LOW DURATION (RD)			EUR	474,264		12 823 524,70	0,90
FR0010250605 CM-AM OBLI INTLES RC FCP 3DEC			EUR	70 359,408		13 056 595,34	0,92
FR0011153378 CM-AM INFLATION RC FCP 3DEC			EUR	184 000		21 781 920,00	1,53
FR0013246550 CM-AM GREEN BONDS (IC)			EUR	1,3		130 962,27	0,01
FR0013296282 CM-AM OBLI CORPO ISR (S)			EUR	8 000		1 030 800,00	0,07

Bezeichnung der Wertpapiere	Emission	Fälligkeit	Währung	Menge Anz. oder Nennwert	Zinssatz	Börsen- wert	% des Nettovermögens
FR0013472461 CM-AM HIGH YIELD 2024 (IC)			EUR	140		14 404 136,60	1,01
SUMME Finanzkontrakte						0,00	0,00
SUMME Finanzkontrakte mit Nachschusspflicht						0,00	0,00
SUMME unbedingte Termingeschäfte						0,00	0,00
SUMME FRANKREICH						-33 540,00	0,00
MARF.EUR Zukünftige Nachschussforderungen			EUR	-33 540		-33 540,00	0,00
SUMME ANDERE LÄNDER						33 540,00	0,00
FGBLH2F00002 BUND-EUX 0322			EUR	-128		400 640,00	0,03
FGBMH2F00002 BOBL-EUX 0322			EUR	405		-367 100,00	-0,03

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE STEUERLICHE BEHANDLUNG DES KUPONS
 (gemäß Art. 158 CGI)

Kupon der Anteilsklasse C1: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

() Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilhaber, die natürliche Personen sind.*

Kupon der Anteilsklasse C2: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

() Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilhaber, die natürliche Personen sind.*

Kupon der Anteilsklasse C3: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

() Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilhaber, die natürliche Personen sind.*

Kupon der Anteilsklasse II: Angaben zu dem Anteil, für den der Abschlag von 40 % gilt		
	NETTOBETRAG JE ANTEIL	WÄHRUNG
Davon Betrag, für den der Abschlag von 40 % gilt *		EUR

() Dieser Freibetrag gilt nur für Anteilinhaber, die natürliche Personen sind.*

CM AM OBLI MOYEN TERME

**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS
ZUM JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021**

**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS
ZUM JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021**

CM AM OBLI MOYEN TERME
ALS FONDS COMMUN DE PLACEMENT ERRICHTETER OGAW
gemäß dem französischen Währungs- und Finanzgesetzbuch (Code monétaire et financier)

Verwaltungsgesellschaft
CREDIT MUTUEL ASSET MANAGEMENT
4, rue Gaillon
75002 PARIS

Prüfungsurteil

In Ausübung des Mandats, das uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilt wurde, haben wir den Jahresabschluss des als Fonds Commun de Placement errichteten CM-AM OBLI MOYEN TERME über das am 31. Dezember 2021 abgelaufene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beiliegt, geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss nach den in Frankreich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ordnungsgemäß und wahrheitsgetreu erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Finanz- und Vermögenslage des als Fonds Commun de Placement errichteten OGAW zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Prüfungsstandards

Wir haben unsere Abschlussprüfung entsprechend den in Frankreich geltenden berufsständischen Vorschriften durchgeführt. Wir sind der Ansicht, dass die uns vorliegenden Prüfungsnachweise eine hinreichend sichere Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden. Unsere Pflichten im Zusammenhang mit diesen Vorschriften sind im Abschnitt „*Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses*“ des vorliegenden Berichts aufgeführt.

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfungsauftrag unter Beachtung der im Code de Commerce und im Berufskodex für Abschlussprüfer vorgesehenen Unabhängigkeitsregeln für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis zum Tag der Herausgabe unseres Berichts durchgeführt.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

CM AM OBLI MOYEN TERME

Begründung unserer Einschätzungen

Die weltweite Krise im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie schafft besondere Bedingungen für die Erstellung und Prüfung des Abschlusses für dieses Geschäftsjahr. In der Tat haben diese Krise und die außergewöhnlichen Maßnahmen, die im Rahmen des Gesundheitsnotstands ergriffen wurden, vielfältige Auswirkungen auf die Organismen für gemeinsame Anlagen, ihre Investitionen und die Bewertung der entsprechenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Einige dieser Maßnahmen wie Reisebeschränkungen und Fernarbeit wirkten sich auch auf das operative Management der Organismen für gemeinsame Anlagen und die Durchführung der Prüfungen aus.

Vor diesem komplexen und dynamischen Hintergrund machen wir Sie nach Maßgabe der für die Begründung unserer Einschätzung relevanten Bestimmungen der Artikel L. 823-9 und R.823-7 des Code de Commerce darauf aufmerksam, dass die nach unserem professionellen Urteil für die Prüfung des Abschlusses für das Geschäftsjahr wichtigsten Einschätzungen die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsprinzipien und der wesentlichen vorgenommenen Schätzungen sowie der Darstellung des Jahresabschlusses umfassten.

Die so erlangten Bewertungen gehören zur prüferischen Durchsicht des Jahresabschlusses insgesamt und haben zur Bildung unseres vorstehend zum Ausdruck gebrachten Urteils beigetragen. Wir äußern kein Urteil zu einzelnen Bestandteilen dieses Jahresabschlusses.

Sonderprüfungen

Wir haben ferner in Übereinstimmung mit den in Frankreich geltenden Vorschriften zur Berufsausübung die gesetzlich vorgeschriebenen Sonderprüfungen durchgeführt.

Wir haben keinerlei Vorbehalte hinsichtlich der Richtigkeit der Angaben, die im Lagebericht der Verwaltungsgesellschaft enthalten sind, und ihrer Übereinstimmung mit dem Jahresabschluss.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

CM AM OBLI MOYEN TERME

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Erstellung eines Jahresabschlusses verantwortlich, der nach den in Frankreich geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die Umsetzung eines internen Kontrollsystems, das sie für die Erstellung von Jahresabschlüssen, die keine wesentlichen unzutreffenden Angaben, sei es durch Betrug oder Fehler, enthalten, für notwendig hält.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses muss die Verwaltungsgesellschaft beurteilen, ob der Fonds in der Lage ist, seine Geschäftstätigkeit fortzuführen, und sie muss im Abschluss gegebenenfalls die erforderlichen Informationen zur Fortführung der Geschäftstätigkeit darlegen und das Fortführungsprinzip anwenden, sofern keine Auflösung oder Einstellung der Geschäftstätigkeit des Fonds geplant ist.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel und Ablauf der Prüfung

Es ist unsere Aufgabe, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Dabei ist es unser Ziel, ein hinreichend sicheres Urteil darüber abzugeben, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Unregelmäßigkeiten ist. Hinreichend sicher bedeutet in diesem Kontext ein hohes Maß an Sicherheit, wobei jedoch nicht garantiert werden kann, dass mit einer gemäß den Vorschriften der Berufsausübung durchgeführten Prüfung systematisch alle wesentlichen Unregelmäßigkeiten aufgedeckt werden können. Unregelmäßigkeiten können aus Betrug oder Fehlern resultieren und werden als wesentlich eingestuft, wenn bei vernünftiger Einschätzung damit zu rechnen ist, dass sie einzeln oder gemeinsam die finanziellen Entscheidungen beeinflussen könnten, die die Adressaten des Jahresabschlusses im Vertrauen auf diesen treffen.

Wie in Artikel L. 823-10-1 französisches Handelsgesetzbuch bestimmt, besteht unsere Aufgabe bei der Prüfung des Jahresabschlusses nicht darin, die Nachhaltigkeit oder Qualität der Verwaltung des Fonds zu prüfen.

Bei der Prüfung in Übereinstimmung mit den in Frankreich geltenden Vorschriften der Berufsausübung stützt sich der Abschlussprüfer auf sein fachliches Urteilsvermögen. Außerdem:

- identifiziert und bewertet er das Risiko, dass der Jahresabschluss wesentliche Unregelmäßigkeiten aufgrund von Betrug oder Fehlern aufweist, und er definiert und implementiert Verfahren zur Prüfung dieser Risiken und sammelt Prüfungsnachweise, die seiner Ansicht nach eine hinreichend sichere Grundlage für sein Prüfungsurteil bilden. Das Risiko, dass eine aus Betrug resultierende wesentliche Unregelmäßigkeit nicht erkannt wird, ist höher als bei einer aus einem Fehler resultierenden wesentlichen Unregelmäßigkeit, da Betrug heimliche Absprachen, Fälschung, absichtliche Auslassungen, Falschaussagen oder das Unterlaufen der internen Kontrollen beinhalten kann;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

CM AM OBLI MOYEN TERMES

- berücksichtigt er im Rahmen seiner Prüfung das interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilt er die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die Vertretbarkeit der von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen bilanziellen Schätzungen sowie der im Jahresabschluss enthaltenen entsprechenden Angaben;
- beurteilt er die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Fortführungsprinzips und anhand der gesammelten Prüfungsnachweise das Vorhandensein oder Nichtvorhandensein einer wesentlichen Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Umstände, welche die Fähigkeit des Fonds zur Geschäftsführung beeinträchtigen könnten. Diese Beurteilung basiert auf bis zum Datum seines Berichts gesammelten Prüfungsnachweisen, wobei jedoch darauf hingewiesen wird, dass nachfolgende Umstände oder Ereignisse die Geschäftsführung gefährden können. Wenn der Abschlussprüfer eine wesentliche Unsicherheit identifiziert, weist er die Leser seines Berichts auf die im Jahresabschluss enthaltenen Angaben zu dieser Unsicherheit hin oder er erteilt sein Testat mit Vorbehalt bzw. verweigert den Bestätigungsvermerk, wenn diese Angaben fehlen oder nicht relevant sind;
- beurteilt er die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und bewertet, ob im Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der zugrunde liegenden Aktivitäten und Ereignisse vermittelt wird.

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Signatur

Durch elektronische Signatur authentifiziertes Dokument

Der Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2022.03.29 18:07:06 +0200

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

a) Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

TARGOBANK AG Kasernenstraße 10 40213 Düsseldorf

b) Ausgabeanträge, Rücknahmegesuche und Konversionsanträge Anträge zur Ausgabe von Aktien, Rücknahmegesuche und, falls erforderlich, die mit dem Rücknahmegesuch einzureichenden Aktienzertifikate sowie Konversionsanträge für die in Deutschland vertriebsberechtigten Teilfonds können bei der Zahlstelle eingereicht werden.

c) Rücknahmemeerlöse, Ausschüttungen und sonstige etwaige Zahlungen an die Aktionäre Rücknahmemeerlöse, Ausschüttungen sowie sonstige etwaige Zahlungen an die Aktionäre können in der Bundesrepublik Deutschland über die oben genannte Zahlstelle auch in bar bezogen werden.

d) Informationen an die Aktionäre Der ausführliche Verkaufsprospekt, Die Ausgabe und Rücknahmepreise, die Wesentlichen Anlegerinformation bzw. Key Investor Information Document, die Satzung sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der TARGOBANK AG Kasernenstraße 10 40213 Düsseldorf kostenlos erhältlich. In der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Investmentanteile in der „Börsen- Zeitung“ und etwaige sonstige Mitteilungen an die Anleger im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht. Finanzberichte sind verfügbar auf der Internetseite www.creditmutuel-am.eu.