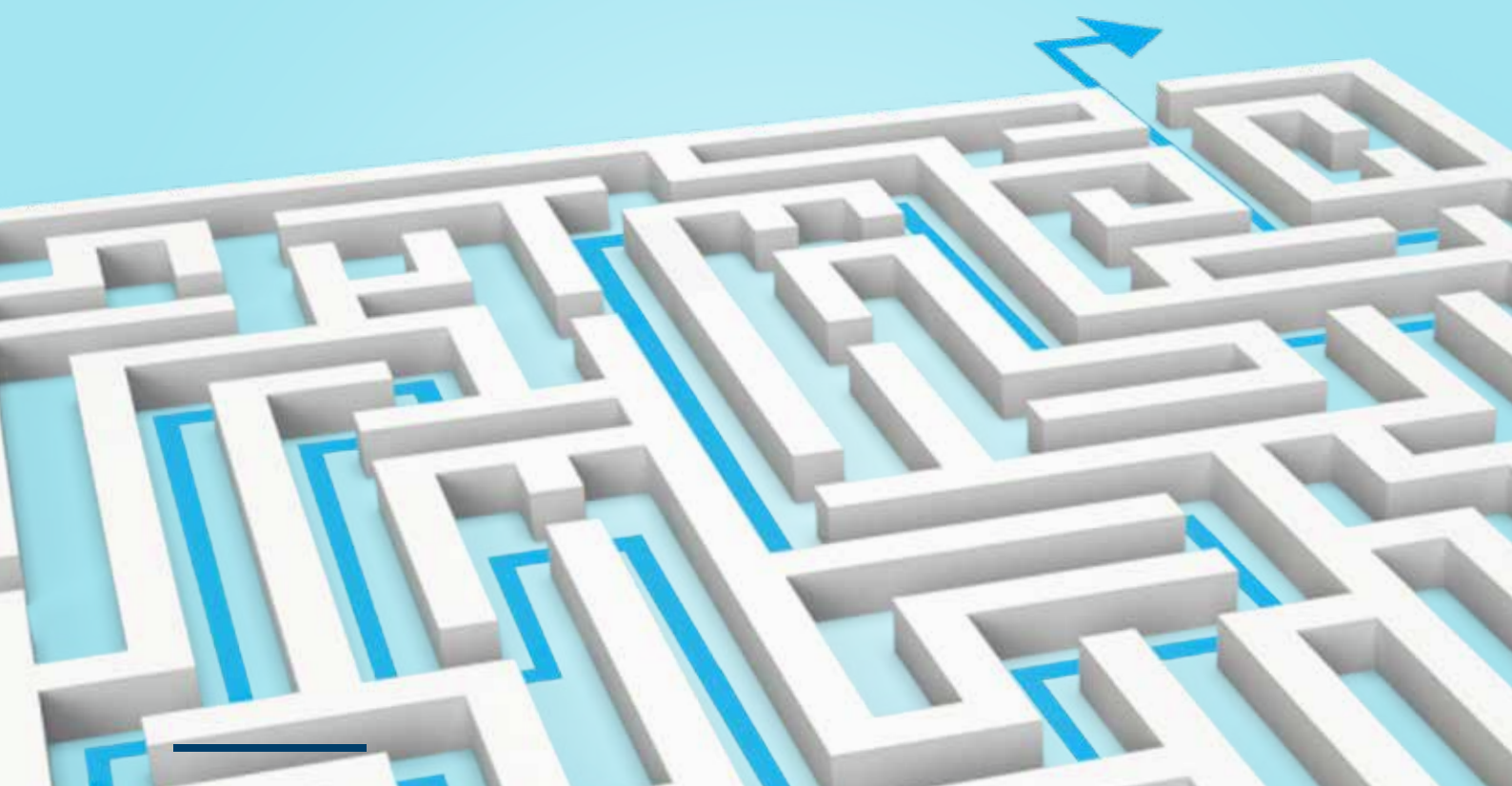

Vertrauen
muss verdient werden

Amundi
ASSET MANAGEMENT



Investmentstrategien für institutionelle Anleger

Solutions Nr. 2 | 2018

Editorial

Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

schnell vergeht die Zeit: Vor gut einem Jahr, am 3. Juli 2017, war für uns bei Amundi der so genannte Day 1, der Tag, an dem die Übernahme von Pioneer Investments offiziell vollzogen wurde.

Wie immer bei der Vorbereitung einer Ausgabe von „Solutions“ überlegten wir im Team, welche Themen bei unseren Kunden derzeit im Mittelpunkt stehen und bei welchen wir bei Amundi besonders kompetent sind. Dabei kamen wir auf folgende Schnittmenge: verantwortungsvoll investieren, illiquide Assets sowie Factor Investing und alternative Risikoprämien.

Zu all diesen Themen finden Sie in diesem Heft Lösungsvorschläge und fertige Produkte: zum Beispiel einen Überblick über unsere SRI-Kompetenzen auf S. 12, unseren vor kurzem aufgelegten Fonds für europäische Leveraged Loans auf S. 4 oder den marktneutralen Multi-Factor-ETF auf S. 38.

Dabei bleiben aber auch die „Grundbedürfnisse“ institutioneller Anleger nicht auf der Strecke: Lernen Sie auf S. 19 unseren Buy-&-Watch-Prozess für Renteninvestments kennen und werfen Sie auch einen Blick auf unsere Liquiditätslösungen für Anlagehorizonte von einem Tag bis zwei Jahre (S. 15).

Wir freuen uns auf die weitere Zusammenarbeit und wünschen einstweilen angenehme Lektüre.

Ihr Tobias Löschmann
Head of Institutional Sales



A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'T. Löschmann', written in a cursive style.

Inhalt

■ News	4
■ Messen und Veranstaltungen	5
■ Globaler Player, lokal verankert	6
■ Partner für institutionelle Investoren	8

Unsere Kompetenzen

■ Verantwortungsvoll investieren	12
■ Liquiditätslösungen	15
■ Passives Investieren, risikoeffiziente Lösungen und Factor Investing	16
■ Real & Alternative Assets	18
■ Buy-&-Watch-Fixed-Income-Lösungen	19

Strategien im Fokus

Fixed-Income-Strategien

■ Global Aggregate	22
■ Global Multi-Asset Credit	24
■ U.S. Opportunistic Core	26
■ Euro Aggregate	28
■ Global Emerging Hard Currency	30

Aktienstrategien

■ European Equity Value	32
■ U.S. Concentrated Growth	34
■ Equity Emerging Focus	36
■ Multi-Factor Market Neutral	38

Multi-Asset-/Wertsicherungsstrategien

■ Absolute Return Multi-Strategy	40
■ VaRIO	42

■ Strategien im Überblick	44
■ Ihre Ansprechpartner	45

+++ NEWS +++



Größter Green-Bond-Fonds weltweit aufgelegt

Im März 2018 wurde der Fonds Amundi Planet Emerging Green One mit einem Anlagevolumen von 1,42 Mrd. US-Dollar aufgelegt. Der Fonds ist ein Joint Venture zwischen der zur Weltbank-Gruppe gehörenden International Finance Corporation (IFC), die mit 256 Mio. Dollar auch der größte Investor ist, und Amundi. Der Fonds ist in drei Tranchen unterteilt – Junior, Mezzanine und Senior. Während sich die Mezzanine-Tranche sowohl aus öffentlichen als auch privaten Geldern speist, haben in die Senior-Tranche überwiegend privatwirtschaftliche Organisationen investiert. Die erwartete Rendite für das Portfolio liegt bei rund 5 % vor Kosten. Über den Anlagezeitraum des Fonds können durch die Investitionen geschätzt rund 3,7 Mio. Tonnen Kohlendioxid-Äquivalent eingespart werden.



Amundi Energy Transition sammelt 500 Mio. Euro für Klimaschutzprojekte ein

Nur ein Jahr nach Vertriebsbeginn hat Amundi Energy Transition (AET) im Juli 2018 500 Mio. Euro bei institutionellen Investoren zur Finanzierung von grünen Energieprojekten französischer Gebietskörperschaften und Industrieunternehmen eingesammelt. Die Europäische Investitionsbank und Crédit Agricole Assurances sind die beiden größten Investoren. AET ist ein Joint Venture zwischen Amundi (60%) und Electricité de France (40%).

AET verfügt nunmehr über eine Gesamtinvestitionskapazität von mehr als 2 Mrd. Euro (inklusive Leverage-Effekt). Bis Ende 2018 will das Unternehmen 600 Mio. Euro in grüne Energieprojekte in den französischen Regionen investieren und damit seinen Plan wesentlich früher als erwartet erfüllen.

Bisher wurden von den eingesammelten Mitteln bereits fünf Investitionen in Kraft-Wärme-Kopplungsanlagen getätigt, die insgesamt über eine Leistung von 350 MWe (Megawatt elektrisch) verfügen. Partner dabei war Dalkia, der französische Marktführer für Energiedienstleistungen und Wärmenetze.



Erstes Closing für europäischen Leveraged-Loans-Fonds abgeschlossen

Ende Juni 2018 erfolgte das erste Closing des Fonds Amundi Leveraged Loans Europe 2018 (ALLE). Die eingesammelten Mittel in Höhe von 48 Mio. Euro werden in den primären und sekundären Markt für Senior Secured Loans investiert. Die weiteren Closings erfolgen auf Monatsbasis, bis der Fonds sein Zielvolumen von 300 Mio. Euro erreicht hat.

Der Fonds strebt eine Gross Internal Rate of Return von 4% über Euribor an und bietet monatliche Liquidität. Investoren profitieren von Amundis Größe und Erfahrung im Fixed-Income- und Buyout-Bereich.



Amundi World Investment Forum 2018: „Langfristiges Denken jenseits kurzfristiger Herausforderungen“

Das Amundi World Investment Forum 2018 versammelte am 28. und 29. Juni in Paris insgesamt 450 Kunden, 40 Journalisten und 29 Redner aus ca. 50 Ländern. Zum Konferenzthema „Langfristiges Denken jenseits kurzfristiger Herausforderungen“ sprachen prominente Referenten wie Janet L. Yellen, ehemalige Vorsitzende der Federal Reserve, Nobelpreisträger Joseph E. Stiglitz, Carlos Ghosn, CEO der Renault Group, der ehemalige Premierminister von Italien Enrico Letta und Sir Simon Fraser, ehemaliger Staatssekretär im Foreign and Commonwealth Office.

Videos von Reden und Diskussionen, Dokumente und Bilder finden Sie auf: forum.amundi.com

Messen und Veranstaltungen

Veranstaltung	Thema	Referent	Ort	Datum	Weitere Informationen
IPE Breakfast Series Credit Alternatives	Die Credit-Continuum-Strategie: mit dem gesamten Credit-Spektrum in den nächsten Zyklus	Jean-Marie Dumas, Head of Fixed Income Solutions	München	23.10.2018	https://ipe.swoogo.com/credit-alternatives2018
Euro Finance Week 2018: Sustainable Investors Summit	Die Finanzierung sauberer Energie und Mobilität	Matthieu Poisson, CEO Amundi Transition Energétique	Frankfurt am Main	15.11.2018	www.dfv-eurofinance.com
FAROS Institutional Investors Forum	Bessere Portfolio-diversifikation durch alternative Risikoprämien	Lars Cichos, Institutional Investment Advisory	Frankfurt am Main	15.11.2018	www.dfv-eurofinance.com
13. Structured FINANCE	Einsatz von Geldmarktfonds in Euro, US-Dollar und Renminbi	Tim Hashagen, Head of Group Treasury, Atotech Deutschland Sven Lorenz, Managing Director, Amundi Deutschland	Stuttgart	21.-22.11.2018	www.finance-magazin.de/events/structured-finance/v

Globaler Player, lokal verankert

Amundi ist Europas größte Fondsgesellschaft und zählt zu den zehn größten Asset Managern weltweit.¹ In sechs Hauptinvestmentzentren² verwaltet das Unternehmen 1.466 Mrd. Euro. Dazu kommen zehn lokale Investmentzentren.³ Amundi hat seinen Hauptsitz in Paris und ist seit November 2015 börsennotiert.

Unseren Kunden in Deutschland und der ganzen Welt bieten wir umfassende Marktexpertise sowie ein umfangreiches Angebot an aktiven, passiven und sachwertorientierten Investmentlösungen über das gesamte Anlagespektrum hinweg. Dank einzigartiger Researchkapazitäten und des fundierten Know-hows der knapp 4.500 Mitarbeiter und Marktexperten in 37 Ländern bieten wir institutionellen Kunden und Privatanlegern innovative Strategien und Lösungen, die auf ihre Bedürfnisse, Ertragsziele und Risikoprofile ausgerichtet sind.

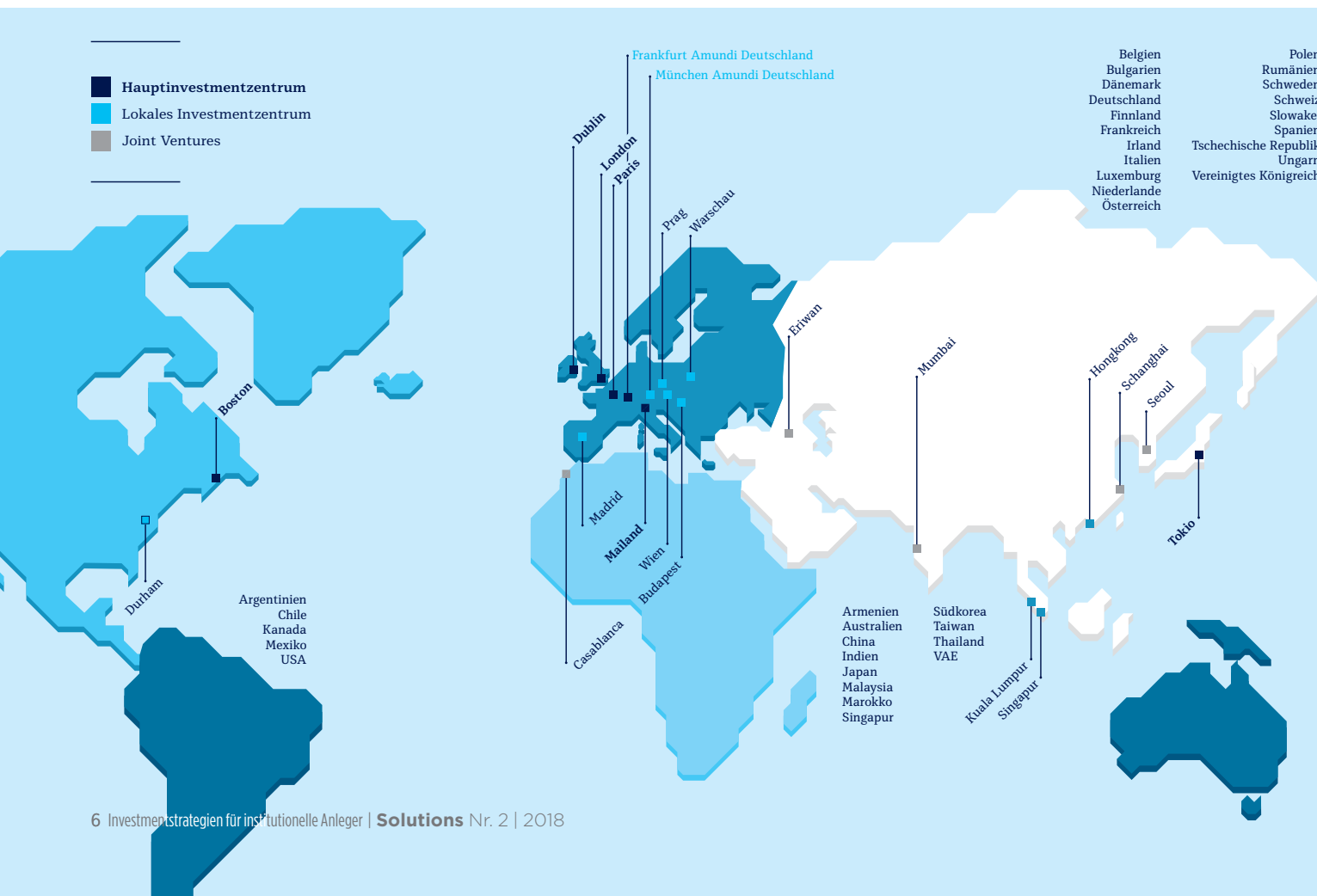
¹IPE, „Top 400 asset managers“, veröffentlicht im Juni 2018 und basierend auf dem verwalteten Vermögen von Dezember 2017. ²Standorte: Boston, Dublin, London, Mailand, Paris und Tokio. ³Standorte: Budapest, Durham, Hongkong, Kuala Lumpur, Madrid, München, Prag, Singapur, Warschau, Wien.

Europas Asset Manager
Nummer 1

1.466 Mrd. Euro
verwaltetes Vermögen

6 Hauptinvestmentzentren

10 lokale
Investmentzentren



Lokales

Investmentzentrum
in München

Kapitalverwaltungs-
gesellschaft in
Deutschland:

Amundi
Deutschland
GmbH

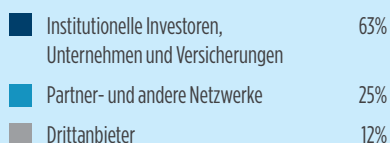
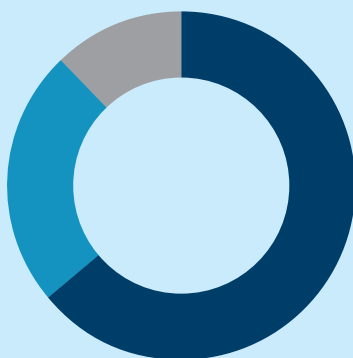
Ein kundenorientiertes Servicemodell

Weltweit zählt Amundi mehr als 100 Mio. private und institutionelle Kunden. Unsere weitreichenden Kenntnisse und unsere auf Research basierende Anlagekultur stellen sicher, dass unsere Kunden weltweit ganzheitliche Anlagelösungen und qualitativ hochwertige Serviceleistungen erhalten. Dabei bieten wir eine breite Palette an Investmentstrategien und -lösungen: aktive und passive Strategien, auf Alpha fokussierte Lösungen (Anleihen, Aktien, Multi-Asset), Smart-Beta- und faktorbasierte Ansätze sowie alternative Investmentlösungen (Immobilien, Private Debt, Infrastructure und Private Equity).

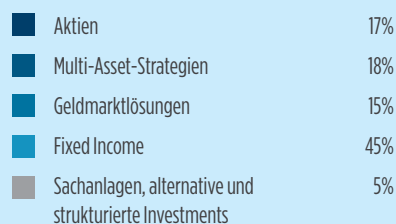
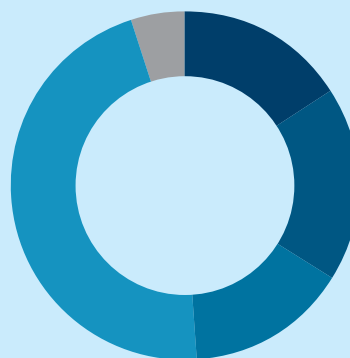
Amundi in Deutschland

Für deutsche Kunden verwaltet Amundi 45,2 Mrd. Euro. Gut die Hälfte davon entfällt auf institutionelle Investoren. Die Amundi Deutschland GmbH ist eine deutsche Kapitalverwaltungsgesellschaft mit Sitz in München. München ist außerdem einer der zehn lokalen Investmentstandorte der Gruppe. In Frankfurt am Main unterhält Amundi Deutschland eine Niederlassung, von der aus vor allem institutionelle Kunden betreut werden.

1.466 Mrd. Euro verwaltetes Vermögen



Verwaltetes Vermögen nach Assetklassen



Partner für institutionelle Investoren

Für institutionelle Kunden verantworten wir Assets in Höhe von 913 Mrd. Euro, was etwa 63% unseres gesamten verwalteten Vermögens entspricht. Dabei decken wir die gesamte Wertschöpfungskette ab: vom Asset Management über strategische Beratung bis hin zu umfassenden Services. Der Ausgangspunkt unserer Arbeit sind stets konkrete Kundenbedürfnisse: Dies zeigt sich in der Flexibilität, mit der wir Lösungen an Kundenvorgaben anpassen, aber auch in unseren Innovationen.

913 Mrd. Euro
*Assets under Management
für institutionelle Kunden*

Unterstützung für institutionelle Investoren entlang der gesamten Wertschöpfungskette

Asset Management

- Aktives Management
- Passives Management
- Smart Beta Management
- Alle Assetklassen
- Alle Regionen

Strategische Beratung

- Strategisches Design
- Assetallokation
- Investmentlösungen
- Finanzanalyse und -research
- Design und Umsetzung von SRI Policies

Services

- Intermediation
- Transition Management
- Monitoring, Reporting
- Training

360°-Investmentangebot

Unsere globale Investmentplattform deckt ein breites Spektrum an Regionen, Anlageklassen, Investmentstilen und Spezialkompetenzen ab.

Fundierte aktive Expertise

- Einer der Weltmarktführer in allen wichtigen Anleihe-segmenten wie Euro Fixed Income (Govies, Corporate, High Yield), Global Fixed Income (Macro, Corporate, Currencies), Credit, Emerging Market Debt sowie US Fixed Income
- Etablierte Präsenz in europäischen Aktien und starke Expertise für globale, US- und Emerging-Markets-Aktien
- Ein führender Multi-Asset-Anbieter (Asset Allocation Solutions, Balanced ALM)

Schnell wachsende passive Plattform

- Große ETF-Plattform
- Breite Palette an Indexprodukten und -strategien
- Ausgewiesene Expertise für Smart Beta

Fokusexpertise Treasury

- Führender europäischer Anbieter von Geldmarktfonds
- Mit einem breiten Angebot an Geldmarkt- und Liquiditätslösungen

Fokusexpertise Structured Products

- Spezielle Expertise für Structured Notes und Euro Medium Term Notes

Fokusexpertise Real & Alternative Assets

- Umfassendes Angebot an Immobilien, Private Debt, Infrastructure und Private Equity

Investmentkompetenzen nach Anlageklassen



Umfassendes Risikomanagement

Amundi verfügt über ein zentral definiertes globales Risikomanagementsystem, das in allen operativen Einheiten implementiert ist und aus drei Ebenen besteht: Zunächst überwachen die Investmentteams die Umsetzung ihrer Investmentstrategie sowie die Einhaltung von Risikolimits und anderen Beschränkungen. Hinzu kommt ein Trading-Kontrollsystem. Die zweite Ebene besteht aus der eigentlichen Risikofunktion und Compliance. Die Risikofunktion ist als globale Business Line organisiert und unabhängig von den operativen Einheiten. Ihre Aufgabe ist es, globale Richtlinien für alle Risiken, denen Amundi in seiner Geschäftstätigkeit ausgesetzt sein kann, zu definieren. Die dritte Ebene ist das Interne Audit, das entsprechend einem mehrjährigen Auditplan in regelmäßigen Abständen dem Management über die Risikopraxis in den geprüften Einheiten berichtet, Verbesserungsmaßnahmen empfiehlt und deren Umsetzung überwacht. Seit 2011 hat Amundi die Zertifizierung ISAE 3402, Typ II, mit der die Sachdienlichkeit und die operative Effektivität von Kontrollinstrumenten eines Dienstleistungsunternehmens dokumentiert werden.

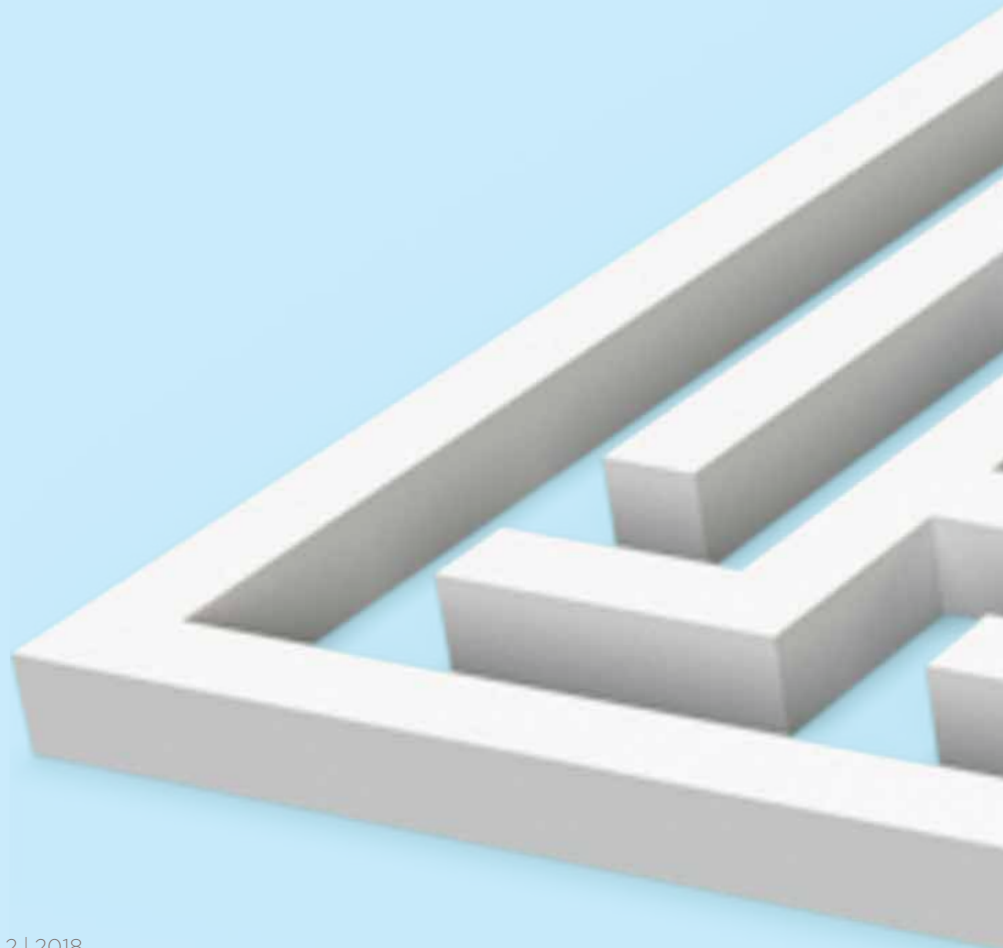
Research als Kernstück des Investment-Managements

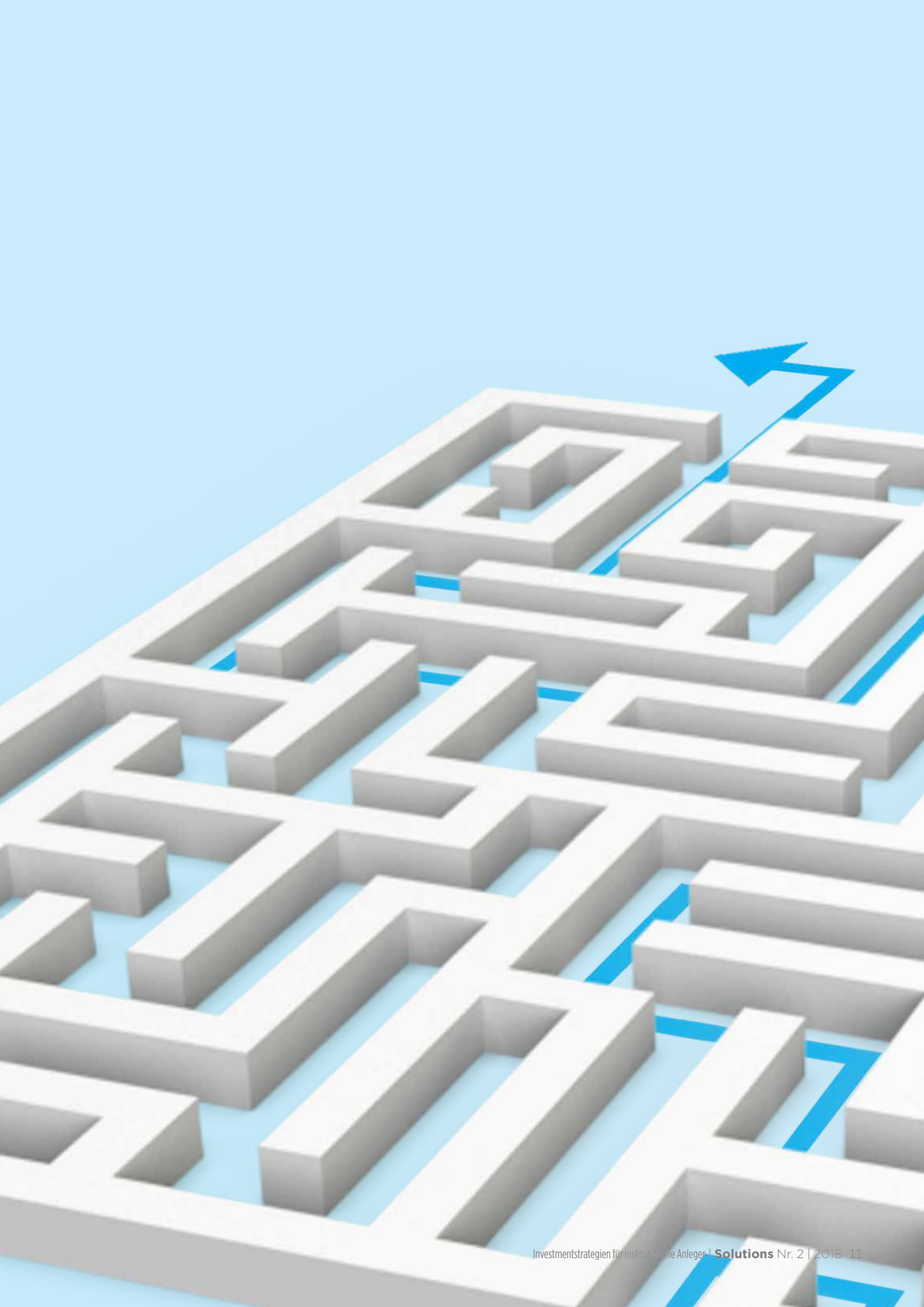
Unsere Research-Plattform ist eine eigenständige Einheit in der Organisation, die die internationalen Investmentteams mit ihren eigenen Analysten unterstützt. Ihr Ziel ist es, relevante Einblicke in die neuen Herausforderungen unserer Kunden zu geben.

- **Relevantes Research**, das auf Überzeugungen beruht und folgende Elemente umfasst: makroökonomische Analysen, Finanzprognosen, Cross-Asset-Investment-Strategien sowie Länder- und Sektorallokation
- **Komplementäre und multidisziplinäre Teams**, die sich aus Ökonomen, Strategen, Credit-, Equity-, Immobilien- und SRI-Analysten zusammensetzen
- **Vollständige Integration des Research** in die Investmentprozesse durch systematische Portfolioreviews mit Portfoliomanagern
- **Breites Spektrum an Publikationen**, von periodischen makroökonomischen Analysen bis hin zu themenbezogenen wissenschaftlichen Publikationen
- **Kundenspezifische Analysen**: Neben regelmäßigen Publikationen verfasst Amundi für seine Kunden vertrauliche Arbeiten zu spezifischen Fragestellungen

Amundi Research Center:
research-center.
amundi.com

Unsere Kompetenzen





Verantwortungsvoll investieren

Amundi gilt als Vorreiter im Socially Responsible Investing (SRI). Als Gründungsmitglied der Principles for Responsible Investment (PRI) der UN lassen wir uns jährlich evaluieren und wurden 2018 im vierten Jahr in Folge mit der Bestnote „A+“ bewertet. Amundi ist Mitglied der Institutional Investors' Group on Climate Change (IIGCC), Mitglied des Carbon Disclosure Project und des Water Disclosure Project sowie Unterzeichner des PRI Human Rights Engagement. Als Gründungsmitglied der Portfolio Decarbonization Coalition wird Amundi von den Vereinten Nationen als einer der Vorreiter des Klimaschutzes in der Finanzwirtschaft bezeichnet.

Umfassende Ressourcen, strenge Methodik

Eine eigene SRI-Abteilung

Für die ESG-Analyse von Emittenten, die Umsetzung unserer Engagement-Politik und die Förderung von Nachhaltigkeit im Rahmen von Initiativen ist ein eigenes Team aus ca. 20 Spezialisten verantwortlich. Zudem stehen knapp 60 Experten – SRI-Manager sowie Spezialisten für Corporate Governance, quantitatives Research und Produktentwicklung – für die Arbeit an ESG-Themen und -Lösungen zur Verfügung.

Eine konsequente Ausschlusspolitik

Nicht nur für ESG-Portfolios, sondern über alle unsere Managementstrategien hinweg wenden wir strikte ESG-Ausschlusskriterien an.¹

- Keine direkten Investments in Unternehmen, die an der Produktion oder am Verkauf von Anti-Personen-Minen und Clusterbomben beteiligt sind (Ottawa- und Oslo-Konvention)
- Ausschluss von Unternehmen, die an der Produktion oder am Verkauf chemischer oder biologischer Waffen oder abgereicherter Uranmunition beteiligt sind
- Ausschluss von Unternehmen, die mindestens eines der zehn Prinzipien des Global Compact wiederholt und in schwerwiegender Weise verletzen
- Ausschluss von Ländern, die systematisch und vorsätzlich die Menschenrechte verletzen oder schuldig an Kriegsverbrechen oder Verbrechen gegen die Menschlichkeit sind
- Ausschluss von Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes durch die Förderung von Kohle generieren oder nach qualitativer und prospektiver Analyse mehr als 100 Mio. Tonnen Kohle pro Jahr produzieren
- Ausschluss von Unternehmen der Tabakbranche (gilt für alle offenen SRI-Fonds)
Diese Emittenten erhalten das niedrigste Rating G auf der Amundi SRI-Skala.

Unser ESG-Analyse-Modell

Unser ESG-Analyse-Modell deckt ein Universum von über 5.000 Emittenten ab. Dabei nutzen wir die Expertise von acht Anbietern extrafinanzieller Daten sowie interne Rating Tools. Das Ergebnis der Analyse resultiert in einem globalen Extra-Financial Rating für jeden Emittenten auf einer Skala von A (höchste Bewertung) bis G (niedrigste Bewertung). Geprüft werden insgesamt 36 Kriterien – 15 davon allgemeiner Art sowie 21 spezifische Kriterien, die sich für jede Branche unterscheiden.

¹Außer Indexfonds und ETFs, die an ihren Referenzindex gebunden sind.

Über 200 Mrd.
Euro an SRI-Investments




ESG-Ansatz
von AFNOR zertifiziert

Bestnote A+
*im jährlichen PRI
Assessment Report*

Über 5.000
ESG-geratete Emittenten

Knapp 20
ESG-Analysten

36 ESG-Ratingkriterien

	Allgemeine Kriterien (Beispiele)	Spezifische Kriterien (Beispiele)
 Umwelt	Energieverbrauch, Biodiversität und Umweltverschmutzung	Umweltfreundliche Fahrzeuge (Automobil). Ökologische Finanzdienstleistungen (Finanzen)
 Gesellschaft	Arbeitsbedingungen und Nichtdiskriminierung. Lokale Bevölkerung und Menschenrechte	Zugang zu gesundheitlicher Versorgung (Pharma). Verantwortliches Marketing (Finanzwesen, Industrie, Pharma)
 Governance	Unabhängigkeit des Führungsgremiums. Compliance	

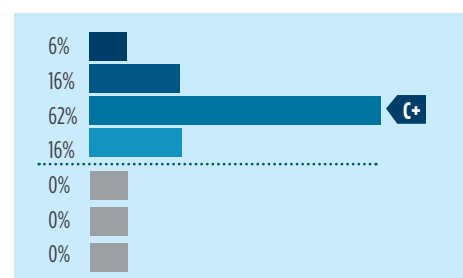
Zur Erläuterung. Angaben können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Kriterien für SRI-Portfolios

Die Basis unserer SRI-Strategie ist der Best-in-Class-Ansatz. Unsere Philosophie ist es, in jedem Sektor jene Unternehmen auszuwählen, die ihre ESG-Risiken und -Chancen am besten managen. Ein SRI-konformes Portfolio muss bei Amundi folgende Vorgaben erfüllen.

- Ausschluss von Emittenten, die ein Amundi SRI-Rating von E, F oder G haben
- Das Durchschnittsrating des Portfolios muss mindestens C betragen
- Das Durchschnittsrating des Portfolios muss mindestens das Rating des Investmentuniversums oder der Benchmark haben
- Mindestens 90% der im Portfolio enthaltenen Emittenten müssen ein ESG-Rating besitzen

Beispiel SRI-Portfolio






Nur zur Erläuterung. Angaben können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Weitere Informationen:
<http://about.amundi.com/A-committed-player/Documentation>

SRI-Kompetenzen im Überblick

Unser Angebot reicht von einem breiten Spektrum an Strategien bis hin zu intensiver Beratung in Form einer Partnerschaft.

Breites Spektrum an Lösungen 	<ul style="list-style-type: none"> Alle Regionen Alle Assetklassen Best-in-Class-Ansatz Impact-Lösungen 	Geldmarkt Fixed Income	Multi-Asset	Aktien
		Real Asset Alternative		ETF Indexing
Individuelle ESG-Lösungen 	Abgestimmt auf kundenspezifische <ul style="list-style-type: none"> Ziele Fragestellungen Einschränkungen 	Investmentuniversum	Managementstil	
		Investmentvorgaben	Engagement Stimmrechtsausübung	
		Weitere Kriterien		
Partnerschaft 	Begleitung von Investoren bei der Entwicklung ihrer spezifischen Anlageleitlinien für verantwortungsvolles Investieren	ESG-Leitlinien	Filter	
		Integration	Reporting	
		Engagement		

Auswahl SRI-Standardlösungen

Im Folgenden ein Überblick über in Deutschland zugelassene UCITS-Fonds mit SRI-Ansatz und institutioneller Anlageklasse. Eine Ausnahme ist der Amundi Ethik Fonds, der nur in Retail-Anteilklassen erhältlich ist.

Geldmarkt	Bonds	Mischfonds	Aktien
Amundi Cash Institutions ISR ISIN: FR0007435920	Amundi Index US Corp SRI ISIN: LU1806494255	Amundi Ethik Fonds ISIN: AT0000857164	Amundi Index Equity Global Low Carbon ISIN: LU1437020065
	Amundi Responsible Investing – Green Bonds ISIN: FR0013053451		Amundi Index Equity Europe Low Carbon ISIN: LU1437021030
			Amundi Funds II – Global Ecology ISIN: LU0324479020
			CPR Invest – Food for Generations ISIN: LU1653749918

CORE SRI	GREEN BONDS
LOW CARBON	THEMENFONDS

Liquiditätslösungen

Mit einem verwalteten Vermögen von über 228 Mrd. Euro ist Amundi ein Hauptakteur von Liquiditätsfonds in Europa und weltweit. Wir bieten passende Lösungen für Investoren, die in einem restriktiven und renditeschwachen Umfeld sowohl Liquidität als auch Performance¹ suchen.

228 Mrd. Euro

Assets under Management
in Treasury-Lösungen

18 Portfoliomanager

Über **30 Jahre**
Erfahrung im Management
von Liquiditätsfonds

Fokus auf beständige Performance²

Die Philosophie unserer Liquiditätsfonds lautet nicht „Performance um jeden Preis“ – vielmehr decken sich unsere Prioritäten mit den wichtigsten Anforderungen, die Investoren an Liquiditätsfonds stellen: Sicherheit, Liquidität und beständige Performance.

Angebot Liquiditätslösungen

Kunden, die eine Anlagelösung für ihre operative Liquidität suchen, bieten wir Lösungen und Standard-Geldmarktfonds. Enhanced-Treasury-Fonds eignen sich für Kunden, die eine Lösung für ihre strategische Liquidität suchen und damit eine Rendite über Geldmarktfondsniveau anstreben.

		Empfohlener Mindestanlagehorizont			
		1 – 7 Tage	3 Monate	6 Monate	12 Monate
Geldmarkt ⁴	Kurzfristige Lösungen				
	Amundi Money Market Fund Short-Term ³ (EUR, GBP, USD)	■			
	Standard-Geldmarktfonds	1 – 7 Tage	3 Monate	6 Monate	12 Monate
	Amundi Cash Corporate (EUR)	■	■		
	Amundi Funds Cash (EUR, USD)	■	■		
	Amundi Cash Institutions SRI (EUR)	■	■		
	Amundi 3 M (EUR)	■	■		
Amundi 3-6 M (EUR, USD)		■	■		
Anleihen ⁴	Enhanced Treasury	1 – 7 Tage	3 Monate	6 Monate	12 Monate
	Amundi 6 M (EUR, GBP, USD)			■	
	Amundi 12 M (EUR, GBP, USD)				■
	Amundi 12-24 M (EUR, USD)				■

Nur zur Veranschaulichung gezeigt, kann ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Diese Liste von Fonds/Teilfonds ist nicht vollständig. Weitere Informationen erhalten Sie bei Ihrem lokalen Vertriebspartner. Einzelheiten zur Anlagepolitik und zu den Merkmalen der einzelnen Treasury-Management-Fonds/-Teilfonds von Amundi AM entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt und/oder den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des jeweiligen Fonds/Teilfonds. Die Fonds/Teilfonds aus dem Liquiditätsverwaltungsspektrum von Amundi AM bieten weder eine Kapital- noch eine Performancegarantie. Es sind nicht alle Fonds, Teilfonds oder Anteilsklassen sowie gegebenenfalls Anteilsategorien für den Vertrieb in allen Ländern zugelassen. Weitere Informationen erhalten die Anleger auf Anfrage von Amundi AM oder Amundi Luxembourg SA.

¹Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

²Die Liquiditätsfonds von Amundi bieten keinerlei Kapital- oder Wertentwicklungsgarantie.

³Kategorien ESMA/AMF.

⁴Teilfonds nach luxemburgischem Recht. Bei einem sehr niedrigen Zinsniveau am Geldmarkt würde die von dem Fonds erwirtschaftete Rendite nicht ausreichen, um die Verwaltungsgebühren zu decken. Der Liquidationswert des OGAW würde strukturell sinken.

Passives Investieren, risikoeffiziente Lösungen und Factor Investing

Passive Strategien, risikoeffiziente Lösungen und Factor Investing gehören zu den Kernkompetenzen von Amundi Asset Management. Wir managen in diesem Bereich über 69 Mrd. Euro und blicken auf über 30 Jahre Erfahrung zurück.

ETF: Kosteneffizienz und Innovation

Amundi ETF verwaltet ein Vermögen von 42 Mrd. Euro und verzeichnete im vergangenen Jahr Nettomittelzuflüsse von mehr als 10 Mrd. Euro. Unser Angebot umfasst über 100 UCITS-konforme ETFs aller Anlageklassen mit über 500 Cross Listings an den wichtigsten europäischen Börsen.

Dabei stehen für uns die zwei Aspekte Kosteneffizienz und Innovation im Mittelpunkt. So können zum Beispiel Amundi ETFs im Vergleich der durchschnittlichen laufenden Kosten mit dem Marktdurchschnitt einen Vorteil von fünf Basispunkten verzeichnen.¹ Rund ein Drittel unserer ETFs sind zum Zeitpunkt der Auflage² echte Marktinnovationen, zum Beispiel ETFs mit Multi-Factor-Market-Neutral-Strategien, für US- und Euro-Floating Rate Notes oder Euro BBB Corporate Bonds.

Indexing: Flexibilität und Größenvorteile

Mit über 30 Jahren Erfahrung im Indexmanagement und in der Replikation von über 100 standardisierten und maßgeschneiderten Indizes sind wir bekannt für unser breites Know-how und unsere Fähigkeit, kundenspezifische Indizes in verschiedenen Anlageklassen effizient und effektiv abzubilden. Angesichts der Größe von Amundi sowie hochentwickelter Handelstools und Liquiditätsanalysen verfügen wir im Bereich Indexing über umfangreiche globale Ressourcen sowie Preissetzungsstärke aufgrund unseres guten Zugangs zu den Kapitalmärkten. Folglich profitieren Investoren von hoher Handelseffizienz und minimierten Transaktionskosten.

Vorreiter bei risikoeffizienten Lösungen und Factor Investing

Als Pionier im Bereich risikoeffiziente Lösungen und Factor Investing hat Amundi eine Reihe von passiven sowie aktiven Lösungen entwickelt, die bessere Risiko-Rendite-Profile als traditionelle Indizes bieten sollen. Seit gut zehn Jahren gibt es bei Amundi für diese Strategien eigene Manager sowie ein internes Research. Um den Investmentzielen und -beschränkungen (Risikobudget, Tracking Error, ESG-Anforderungen etc.) unserer Kunden gerecht zu werden, entwickeln wir passende Lösungen, begleiten bei deren Umsetzung und beraten in Fragen bestehender Kundenportfolios.

Weitere Informationen
zum ETF-Angebot:

amundietf.de

¹Berechnungen von Amundi mit Daten vom 30.04.2018. Die durchschnittliche volumengewichtete Gesamtkostenquote (TER) aller Amundi ETF-Fonds beträgt 0,23% im Vergleich zum globalen Durchschnitt der TER anderer europäischer ETFs (inkl. der Fonds) von 0,27% gemäß DB ETF Research. Wichtig: Einige einzelne Fonds sind möglicherweise nicht billiger als vergleichbare europäische Fonds oder verfügen nicht über eine gleichwertige europäische Peergroup und umgekehrt. Analyse ohne Berücksichtigung der von den Finanzintermediären erhobenen Gebühren, da die Gebühren der Finanzintermediäre direkt vom Anleger getragen werden. Zudem können Transaktionskosten anfallen.

²Innovationen zum Auflagedatum an der Euronext in Paris.

Angebot risikoeffiziente Lösungen und Factor Investing

Risikoeffiziente Lösungen	Factor-Investing-Lösungen
Zur Vermeidung unentlohnter Risiken	Zur Nutzung entlohnter Risikofaktoren
Minimum Variance (Produktreihe „Conservative“)	Einzelne Faktoren (MSCI ETF Europe/US-Factor-Produktreihe)
Risk-Parity-Strategie	Diversifizierte Multi-Factor-Allokation (Partnerschaft mit ERI Scientific Beta/passive Lösungen)
	Risikobasierte dynamische Faktorallokation (Proprietäre Strategie)
	Zur Nutzung von Alpha-Faktoren
	Renditebasierte dynamische Faktorallokation (CPR Asset Management, Quant-Tochter von Amundi)

50%
Wachstum
 im ETF-Bereich 2017

Über
30 Jahre
 Indexing-Erfahrung

Erste risikoeffiziente
 Strategie
2007

Erfahrung und Expertise

Mit einem über 30-jährigen Track Record in der Indexreplikation und umfassendem Know-how in quantitativer Modellierung haben unsere Portfoliomanager eine breite Expertise in den Bereichen risikoeffiziente Lösungen und Factor Investing aufgebaut. Dadurch können wir Investoren effizient begleiten und ihnen bei der Umsetzung maßgeschneiderter Lösungen helfen.

Starker Track Record

Unsere erste risikoeffiziente Strategie geht auf das Jahr 2007 zurück, als wir unser Europe Conservative Portfolio auf den Markt brachten. Seitdem hat Amundi komplementäre und innovative Lösungen entwickelt, um Kundenbedürfnisse zu befriedigen – so wurden wir zu einem der erfahrensten Anbieter von risikoeffizienten und Faktoralösungen.

Ressourcen und Partner in der Wissenschaft

Unsere Investment-Profis können auf das Quantitative-Research-Team von Amundi zurückgreifen, um gemeinsam intelligente Beta-Strategien zu entwerfen und umzusetzen. Amundi arbeitet auch mit externen Smart-Beta-Index-Anbietern zusammen – etwa dem EDHEC Risk Institute und MSCI, damit Investoren von Support-Services und privilegiertem Zugang zu Forschung, Schulungen, Datenplattformen und Trends profitieren.

Ein breites Lösungsangebot

Investoren bieten wir Publikumsfonds wie ETFs oder Indexfonds und Mandate sowie maßgeschneiderte Lösungen an, unterstützt durch interne und externe Research-Aktivitäten mit vertrauenswürdigen Partnern wie dem EDHEC Risk Institute.

Real & Alternative Assets

Bei Amundi ist das gesamte Know-how in den Bereichen Immobilien, Private Equity, Private Debt, Infrastruktur für erneuerbare Energien und Alternatives auf einer eigenen Plattform zusammengeführt. Damit bieten wir Investoren einen einfacheren Zugang zu Assetklassen, die Diversifizierung und langfristige Rendite durch eine Illiquiditätsprämie ermöglichen. Mit 200 Spezialisten betreuen wir in diesem Bereich ein Anlagevolumen von rund 43 Mrd. Euro.

Immobilien	Infrastruktur	Private Equity	Private Debt	Multi-Management
29,2 Mrd. Euro	474 Mio. Euro	700 Mio. Euro	6,9 Mrd. Euro	6,7 Mrd. Euro
Asset Origination bei europäischen Immobilien	Erneuerbare Energien	Spezialist für mittelgroße europäische Unternehmen	Spezialist für Senior Corporate Debt	Maßgeschneiderte Lösungen für den Zugang zu Private Equity, Private Debt, Infrastruktur, Immobilien und Hedgefonds
Zahlreiche Lösungen für institutionelle Anleger	Zugang zu exklusivem Deal Flow durch Industriepartner	Neue Initiative für innovative Wachstumsunternehmen in Frankreich	Entwicklung von Nischenstrategien, z. B. Flugzeugfinanzierung	

43 Mrd. Euro
Assets under Management

200
Spezialisten

1.200 Assets
in 11 Ländern

One-Stop-Shop mit den Vorteilen eines Netzwerks

Wir verstehen uns als „One-Stop-Shop“, der die Anlageziele seiner Kunden hinsichtlich Diversifikation, Dekorrelation und langfristiger Alpha-Generierung durch maßgeschneiderte Investmentlösungen erreicht. Dabei zeichnen uns folgende Aspekte aus.

Ein starker Partner

Wir sind einer der wenigen Asset Manager mit der Fähigkeit, Kunden eine ganze Bandbreite von Lösungen zu offerieren: von aktivem und passivem Management über traditionelle liquide Assets und Private Assets bis hin zu Alternatives. Unsere Stärke als große Finanzgruppe sorgt für langfristig tragfähige Investmentlösungen, die eine Antwort auf komplexe Märkte und zunehmend anspruchsvolle regulatorische Rahmenbedingungen sind.

Investments in schwer zugängliche Assets

Aufgrund unserer Größe und unseres Netzwerks können wir institutionellen Kunden den Zugang zu neuen oder schwer zugänglichen Assetklassen ermöglichen. Bei der Erschließung konkreter Marktchancen stützen wir uns auf das Bankennetzwerk von Crédit Agricole: Die Präsenz in 37 Ländern bietet unter anderem Zugang zu Joint Ventures mit führenden lokalen Marktteilnehmern.

Innovation

In mehreren Bereichen haben wir mit Innovationen interessante Sourcing- und Investmentlösungen geschaffen. Zum Beispiel:




- Amundi Energy Transition: Partnerschaft mit Electricité de France für Finanzierungsprojekte im Bereich grüne Energie
- Supernova Invest: Partnerschaft mit CEA Investissement für Investitionen in junge Hightech-Unternehmen
- ein Solvency-II-optimiertes Infrastrukturprogramm im Bereich grüne Energie
- Hybridfonds mit liquiden und Real Assets
- ergebnisorientierte Lösungen aus Real und Private Assets

Alle Angaben mit Stand: 30.03.2018.

Buy-&Watch-Fixed-Income-Lösungen

Buy & Watch ist unser Flaggschiff-Prozess für langfristige Fixed-Income-Portfolios mit konservativem Ansatz, niedrigem Portfolioumschlag und geringen Transaktionskosten. Seine Anpassungsfähigkeit an Investorenvorgaben im Hinblick auf Zielrendite, Bonität, Diversifizierung und Liquidität ist nicht nur ein Anspruch: Wir betreuen aktuell 100 Mandate in den unterschiedlichsten Ausformungen.

Das Buy-&Watch-Lösungsspektrum

	Allokation	Rendite und Charakteristiken	Investoren-Parameter
Lösung 1 Core Credit	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Auswahl von EUR-denominierten Bonds, Renditeoptimierung durch BB-Emittenten möglich ▪ Arbitrage bei Events und Veränderungen des Credit View 	 <ul style="list-style-type: none"> ▪ Rendite + ▪ Diversifikation + ▪ Liquidität ++ 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Modifizierte Duration – Ziel? – Cash flow matching? ▪ Bonität – Durchschnittliches Rating? – Mindest-Rating?
Lösung 2 Cash Flow Driven	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lösung 1 + Liability Cash Flow Matching 	 <ul style="list-style-type: none"> ▪ Rendite+ ▪ Diversifikation + ▪ Liquidität ++ 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Diversifikation – Mindestzahl an Emittenten? – Höchstzahl an Positionen? ▪ Allokation – High Yield? – Hybridanleihen?
Lösung 3 Global Euro Hedged	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Auswahl von EUR-, aber auch in Euro abgesicherten USD- und GBP-denominierten Bonds ▪ Renditeoptimierung durch BB-Emittenten möglich 	 <ul style="list-style-type: none"> ▪ Yield ++ ▪ Diversifikation ++ ▪ Liquidität ++ 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Overlay-Kalibrierung? ▪ Liquiditätsniveau?

Über
100

individuelle Fixed-Income-Portfolios für Versicherungen und Pensionsfonds

11

Fixed-Income-Portfolio-Manager für Versicherungen und Pensionsfonds

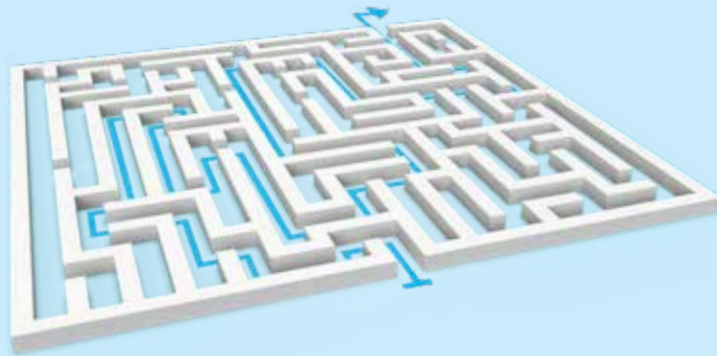
15

Fixed-Income-Händler

Wesentliche Merkmale

- Konservativer Ansatz: Emittentenauswahl und Verkaufsdisziplin stehen im Mittelpunkt
- Nachgewiesene Kompetenz, Portfolio an Investorenvorgaben anzupassen
- Großes Expertenteam mit 11 Fixed-Income-Portfoliomanagern für Versicherungs- und Pensionsfondskunden, 44 Credit-Analysten, 18 Volkswirten, 2 Credit-Strategen
- Intensives Portfolio-Monitoring auf der Grundlage eines breiten Credit-Research
- Kosteneffizienz dank niedrigem Portfolioumschlags und hoher gehandelter Volumina

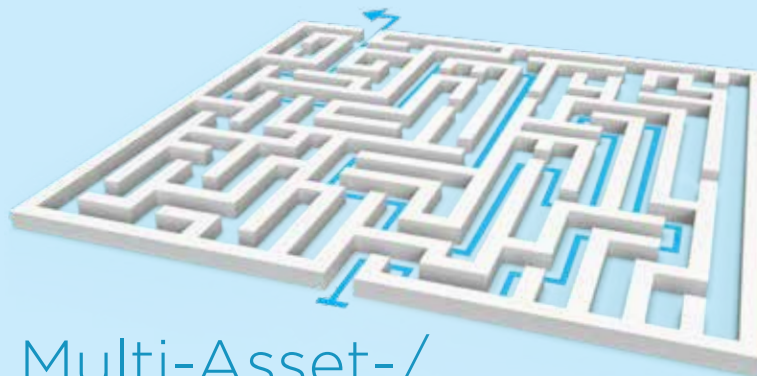
Strategien im Fokus



Fixed-Income-
Strategien



Aktienstrategien



Multi-Asset-/
Wertsicherungsstrategien

Global Aggregate

Amundi verfügt traditionell über eine hohe Fixed-Income-Expertise und managt in dieser Anlageklasse insgesamt 644 Mrd. Euro. In der Bond-Global-Aggregate-Strategie werden 9,5 Mrd. US-Dollar verwaltet. Das in London ansässige Team managt insgesamt Vermögenswerte in Höhe von 32 Mrd. US-Dollar.

Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	Barclays Global Aggregate (hedged)
Performanceziel*	3–5% über BM
Volatilitätsziel	–
Tracking Error	Max. 4,5%
Typische Titellanzahl	200–300
Kreditqualität	Mind. 80% IG
Non-Investment Grade	< 20%
Sektorlimits	–
Max. Einzeltitelgewichtung	I. A. beschränkt auf 5% pro Corporate, abhängig vom Rating; keine Limits für Staatsanleihen

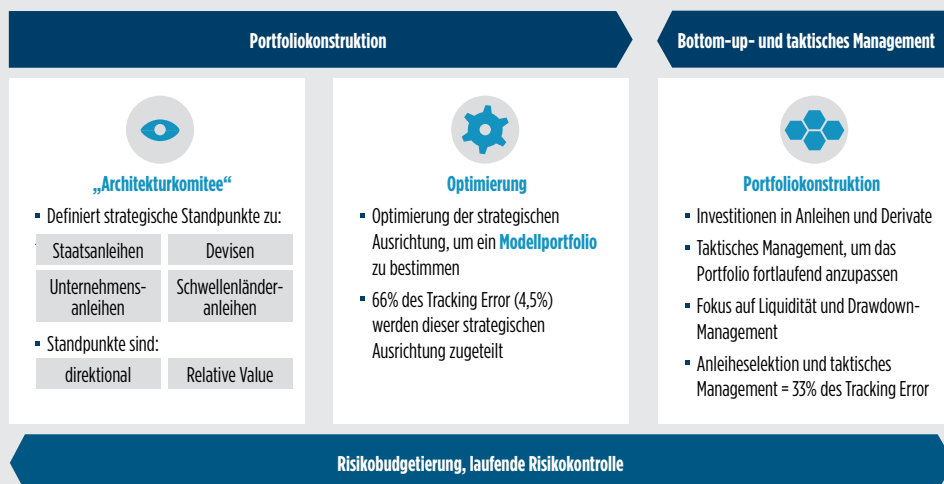
Interne Richtlinien, die sich jederzeit ändern können. Keine Garantie.
*3 Jahre rollierend, vor Kosten.

Strategie im Überblick

- Total-Return-Strategie durch aktives Management
- Globaler, diversifizierter Ansatz: Breites Investmentuniversum (Staats- und Unternehmensanleihen, Investment Grade und High Yield, Covered Bonds, MBS und ABS) ermöglicht Nutzung von Diversifizierungsvorteilen
- Zinspositionen in G10-Währungen, Spreadpositionen auch in Emerging-Markets-Währungen
- Äußerst flexibler Investmentprozess, Strategie für den gesamten Zyklus: Schwerpunkte werden dort gesetzt, wo das Management Chancen sieht
- Strategische Einschätzungen als Grundlage für die langfristig angelegten Positionen im Portfolio, die den wesentlichen Teil des Portfolios darstellen
- Vermeidung eines spezifischen Style Bias
- Spezifische Risiken werden durch eine starke Diversifikation von Emittenten und Papieren reduziert
- Aktives, striktes Risikomanagement: Überwachung der Konformität mit der Anlagestrategie, Kontrolle von Limits, Richtlinien und Standards, interne Kontrollen von Amundi
- Erfahrenes Team, das die Ressourcen der Amundi Gruppe in London und weltweit nutzt
- Zehn Jahre Track Record

Investmentprozess

Das Management eines vollständigen Zyklus ermöglicht den Wechsel zwischen den Anlageklassen und das Ausschöpfen von Potenzial, wo immer es entsteht.



Nur zur Erläuterung, Änderungen jederzeit möglich.

Das Investmentteam



Laurent Crosnier

CIO Amundi London
Branchenerfahrung: 29 Jahre
Bei Amundi: 27 Jahre



Myles Bradshaw

Head of Global Aggregate
Fixed Income
Branchenerfahrung: 19 Jahre
Bei Amundi: 3 Jahre

Sektorallokation

	Portfolio %	Benchmark %
Staatsanleihen	48,0	51,3
Staatsnahe Emittenten	3,1	8,8
Financials	23,4	7,5
Industrials	8,9	11,0
Versorger	0,3	1,6
Verbriefte Papiere	1,8	14,8
Emerging-Markets-Staatsanleihen (extern)	3,5	1,1
Emerging Markets – staatsnahe Emittenten	3,8	0,5
CDS – breiter Markt	7,6	0,0

Inkl. Credit Default Swaps.

Bonität

	Portfolio %	Benchmark %
AAA	42,4	39,2
AA	3,7	16,1
A	10,4	28,4
BBB	30,8	15,1
BB	9,9	0,0
B	2,4	0,0
CCC	0,9	0,0
Nicht bewertet	0,0	1,0
Sonstige	0,0	0,4

Inkl. Credit Default Swaps.

Struktur

Kennzahlen	Portfolio	Benchmark
Modifizierte Duration (%)	2,49	6,98
Durchschnittliche Kreditqualität (%)	A	AA-
Rendite (%)	3,83	2,99
Anzahl Titel	274	-
Anzahl Emittenten	156	-

Risikokennzahlen

Strategie	Downside Capture %			Upside Capture %		
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
Strategie	20,75	29,53	0,02	51,93	65,00	95,06
Benchmark	Standard-Abw. %			Sharpe Ratio		
	2,93	3,31	5,73	0,97	1,17	1,61
Benchmark	2,51	2,45	2,72	-	-	-

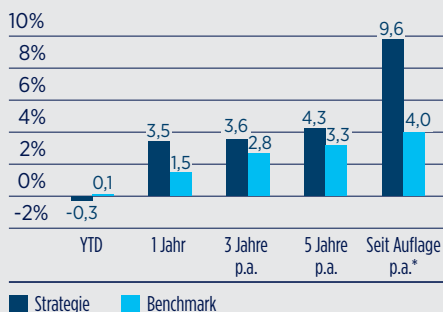
*Auflage am 30.10.2007.

Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds	Amundi Funds Bond Global Aggregate
ISIN	LU0319687637
Anteilsklasse	I, USD, thesaurierend
AuM	6.032,75 Mio. EUR
Verwaltungsvergütung	0,45% p.a.
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★

Performance

(vor Kosten)

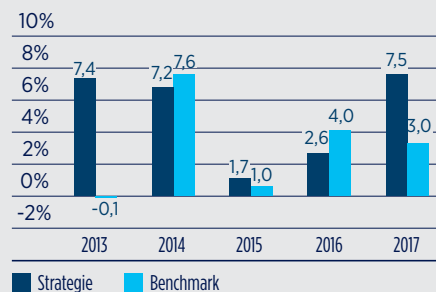


*Auflage am 30.10.2007.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



Stand aller Daten: 30.06.2018, sofern nicht anders angegeben.
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

Global Multi-Asset Credit

Amundi verfügt über ein eigenes, in London ansässiges globales Credit-Team, das insgesamt 10,9 Mrd. Euro managt. In der Global-Multi-Asset-Credit-Strategie verwaltet es 460 Mio. Euro.

Rahmenparameter im Überblick

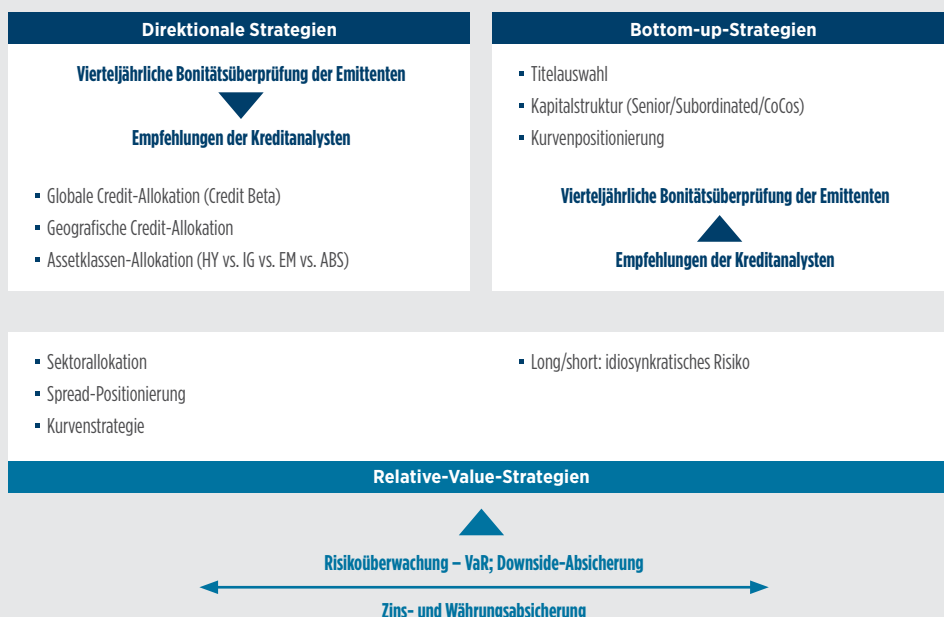
Benchmark (BM)	Compounded EONIA
Performanceziel*	400 Basispunkte über BM
Volatilitätsziel	4,5%
Tracking Error	-
Typische Titellanzahl	100-150
Kreditqualität	Ø BBB bis BB (Median)
Non-Investment Grade	Max. 75% in High Yield
Sektorlimits	Max. 40% in EM-Hartwährung
Max. Einzeltitelgewichtung	-
Sonstiges	Max. 30% in ABS
Typischer Portfolioumschlag	160% p.a.
VaR	2,14%

Interne Richtlinien, die sich jederzeit ändern können. Keine Garantie.
*3 Jahre rollierend, vor Kosten.

Strategie im Überblick

- Dynamische, Benchmark-agnostische Absolute-Return-Strategie ohne Einschränkungen und Biases
- Reine Credit-Strategie, die alle Chancen des Credit-Marktes unabhängig vom Marktzyklus zu nutzen sucht
- Verwendung von direktionalen, Relative-Value- und Bottom-up-Strategien mit dem Ziel, Konvexität zu erreichen
- Investiert in alle Anlageklassen des Credit-Marktes, von traditionellen Investment-Grade-Unternehmensanleihen bis hin zu High Yield, Emerging Market Debt, MBS und ABS
- Kann in einem breiten Universum strukturelle Marktineffizienzen nutzen und Marktsegmente mit gutem Chancen-Risiko-Verhältnis erschließen
- Keine Währungs- und Zinsrisiken
- Langjährig erfolgreiches Management-Team

Investmentprozess



Das Investmentteam



Grégoire Pesquès

Head of Global and US Credit Management
Branchenerfahrung: 24 Jahre
Bei Amundi: 20 Jahre



Raphael Muller

Portfolio Manager
Branchenerfahrung: 14 Jahre
Bei Amundi: 3 Jahre

Sektorallokation

	Portfolio %
Staatsanleihen	0,7
Financials	27,6
Industrials	43,9
Versorger	3,7
Verbriefte Papiere	4,7
Emerging Markets – Staatsanleihen (extern)	-0,2
Emerging Markets – staatsnahe Emittenten	1,0
Sonstige	0,04

Bonität

	Portfolio %
AAA	1,4
AA	1,3
A	4,3
BBB	28,9
BB	38,0
B	8,1
Nicht bewertet	-0,7
Sonstige	0,0

Inkl. Credit Default Swaps.

Struktur

Kennzahlen	Fonds
Modifizierte Duration (%)	1,23
Durchschnittliche Kreditqualität	BB+
Rendite (%)	2,36
Anzahl Titel	139
Anzahl Emittenten	114

*Berücksichtigt Credit Default Swaps, nicht jedoch andere Derivate.

Risikokennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
	Standard-Abw. %			Sharpe Ratio		
Strategie	3,29	-	3,22	0,89	-	0,81

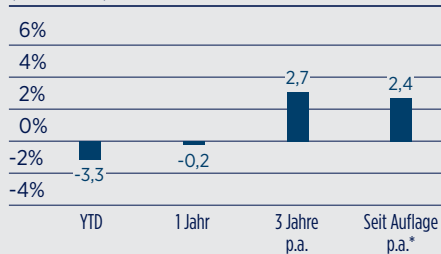
*Auflage am 16.09.2014.

Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds	Amundi Funds Credit Unconstrained
ISIN	LU1622150271
Anteilsklasse	I, EUR, thesaurierend
AuM	119,33 Mio. EUR
Verwaltungsvergütung	0,40% p. a.
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★

Performance

(vor Kosten)



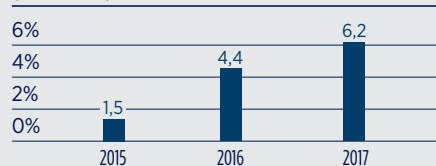
■ Strategie

*Auflage am 16.09.2014.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



■ Strategie

Stand aller Daten: 30.06.2018, sofern nicht anders angegeben.
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

U.S. Opportunistic Core

Amundi verfügt traditionell über eine hohe US-Expertise. Das US-Fixed-Income-Team managt rund 52 Mrd. US-Dollar. In der US-Anleihen-Strategie werden rund 6,7 Mrd. US-Dollar verwaltet.

Strategie im Überblick

- Breit diversifizierte Fixed-Income-Kernstrategie für US-Anleihen mit hohem Rating; hohe Flexibilität, um unter verschiedensten Marktbedingungen in Sektoren mit den günstigsten Bewertungen zu investieren
- Bewährter Value-orientierter Prozess mit Schwerpunkt auf dynamischer Vermögensallokation und Titelselektion
- Bottom-up-Titelselektion auf Basis einer Relative-Value-Analyse der auf die jeweilige Anlagekategorie spezialisierten Teams
- Sektorenübergreifendes Portfolio vorwiegend aus US-Investment-Grade-Anleihen; angestrebt werden laufende Erträge bei geringerer Volatilität, als sie in der Regel Fixed-Income-Kernstrategien aufweisen
- Dynamisch: Die Vermögensallokation kann an den Konjunkturzyklus und künftige Marktbedingungen angepasst werden
- Stabiles, eingespieltes Anlageteam in den USA, das als eines der besten der Branche gilt

Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	BarCap US Agg. Bond
Performanceziel*	1,0–1,5% über BM
Volatilitätsziel	3–4% (in USD)
Tracking Error	1,5–2,5%; max. 3,5%
Typische Titellanzahl	500–600
Kreditqualität	Ø AA bis A
Non-Investment Grade	Max. 20%
Sektorlimits	Max. 25%
Max. Einzeltitelgewichtung	5%
Sonstiges	Duration +/-1,5 Jahre zur BM
Typischer Portfolioumschlag	40–60% p.a.
Ländergewichtung	Max. 15% außerhalb USA/Kanada, inklusive 5% Emerging Markets

Interne Richtlinien, die sich jederzeit ändern können. Keine Garantie.
*3 Jahre rollierend, vor Kosten.

Top-down-Analyse

Wöchentliche Teamsitzung

- Besprechung makroökonomischer Entwicklungen und Trends
- Diskussion der Bewertungen und Fundamentaldaten auf Ebene der Anlagekategorie

Tägliche Teambesprechungen

- Festlegen der Sektorallokation, der Kreditqualität und des geografischen Engagements auf Basis von Konjunktur- und Marktanalysen
- Das Portfoliomanagement-Team legt die endgültige Positionierung fest

Vermögensallokation

- Anpassung der Vermögensallokation an das Ziel und an die Risikotoleranz des Portfolios
- Ganzheitliches Management von Kredit-, Währungs- und Zinsrisiken, um das Risiko-Ertrags-Verhältnis zu optimieren sowie Risikokonzentration und übermäßige Diversifikation zu vermeiden



Nur zur Erläuterung, Änderungen jederzeit möglich.

Bottom-up-Analyse

Titelforschung und -analyse

- Gründliche fundamentale Recherche zur Suche attraktiver Gelegenheiten
- Kooperativer Entscheidungsprozess
- Hauseigenes Research
- Das Portfoliomanagement-Team fällt die endgültige Anlageentscheidung

Titelselektion

- Konzentration auf die Gesamtrendite, nicht nur auf die Couponrendite
- Suche nach fehlbewerteten Wertpapieren mit Aufwertungspotenzial
- Kriterium ist nicht nur das Aufwertungspotenzial, sondern auch das Verlustrisiko

Risikomanagement

- Grenzwertvorgaben – Diversifikation in Emittenten und Branchen, im Durchschnitt Investment Grade
- Risikoüberwachung – tägliche Risikoanalyse und -aufschlüsselung, VaR und Tracking Error der einzelnen Risikoquellen
- Szenarien- und Worst-Case-Analysen

Das Investmentteam



Kenneth J. Taubes

Head of Investment
Management US
Branchenerfahrung: 35 Jahre
Bei Amundi: 20 Jahre



Bradley Komenda

Corporate Portfolio Manager
Branchenerfahrung: 25 Jahre
Bei Amundi: 10 Jahre

Sektorallokation

Kennzahlen	Portfolio %	Benchmark %
Besicherte Anleihen	46,8	30,6
Non-Financials	20,1	17,7
Staatsanleihen	11,5	37,9
Financials	11,3	7,1
US-Kommunalanleihen	1,8	0,0
Non-Financials Emerging Markets	1,8	0,7
Quasi-Staatsanleihen	0,9	4,9
Staatsanleihen Emerging Markets	0,5	0,9
Sonstige	0,8	0,3

Bonität

	Portfolio %	Benchmark %
AAA	45,6	72,4
AA	10,2	3,4
A	9,0	11,2
BBB	22,6	12,8
BB	3,8	0,1
B und niedriger	0,2	0,0
Nicht bewertet	4,1	0,0

Struktur

Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Effektive Duration (Jahre)	5,50	6,01
Durchschnittliche Kreditqualität	A+	AA-
Rendite (%)	3,79	3,29
Anzahl Positionen	953	-

Inkl. Derivate.

Risikokennzahlen

	Downside Capture %			Upside Capture %		
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
Strategie	90,93	86,87	86,83	99,45	97,68	88,97
Benchmark	7,07	8,48	10,89	-	-	-

	Standard-Abw. %			Sharpe Ratio		
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
Strategie	6,92	7,98	10,51	0,28	0,77	0,73
Benchmark	7,07	8,48	10,89	-	-	-

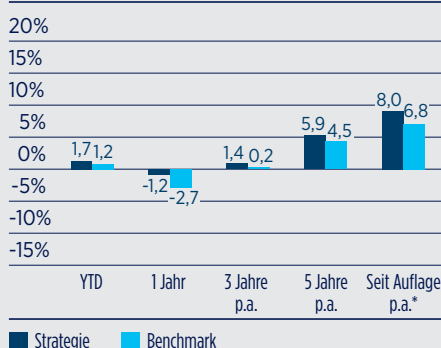
*Auflage am 08.07.2008.

Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds	Amundi Funds II – Pioneer U.S. Dollar Aggregate Bond
ISIN	LU029391817
Anteilsklasse	I, EUR, thesaurierend
AuM	2.044,96 Mio. EUR
Verwaltungsvergütung	0,40% p. a.
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★★

Performance

(vor Kosten)

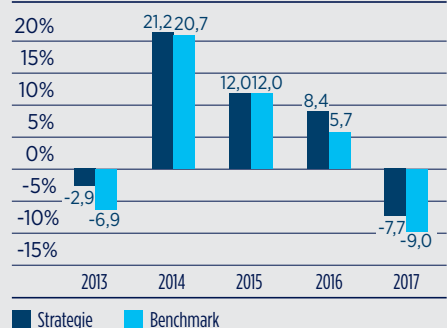


*Auflage am 08.07.2008.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



Stand aller Daten: 30.06.2018, sofern nicht anders angegeben.
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

Euro Aggregate

Das in Paris ansässige Euro-Aggregate-Team managt insgesamt 19 Mrd. Euro. In der vorliegenden Strategie werden insgesamt 7 Mrd. Euro verwaltet.

Strategie im Überblick

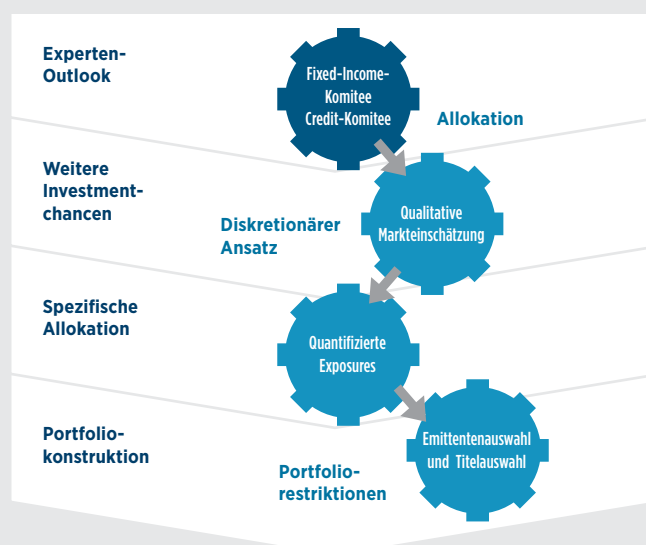
- Flexible, aktive Strategie, die sowohl auf Allokation als auch auf Selektion beruht
- Aktives und fundamentales Management überwiegend auf Basis einer gründlichen Top-down-Analyse von Makrotrends
- Breites Investmentuniversum: Bis zu 33% können außerhalb des Benchmarkuniversums investiert werden, darunter High Yield, Wandelanleihen und Anleihen außerhalb der Eurozone
- Flexible Risikoallokation zwischen verschiedenen Alpha-Quellen mit dem Ziel, unter unterschiedlichen Marktbedingungen Renditepotenzial zu nutzen
- Fast 20-jähriger Track Record, aufgelegt mit der Einführung des Euro

Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	Barclays Euro Aggregate (E)
Performanceziel*	Outperformance der BM nach Gebühren
Volatilitätsziel	3–4,5%
Tracking Error	2% (Schätzung)
Typische Titelanzahl	100
Kreditqualität	Ø Investment Grade, mindestens B
Non-Investment Grade	Max. 33%
Sektorlimits	10% (außer bei Staatsanleihen)
Max. Einzeltitelgewichtung	5% (35% für Staatsanleihen)
Sonstiges	Max. 33% außerhalb der Eurozone; max. 10% in nicht-Euro-denominierten Titeln, max. 10% in Inflation
Typischer Portfolioumschlag	180% p.a.
Ländergewichtung	Max. +/-3–5% ggb. BM

Interne Richtlinien, die sich jederzeit ändern können. Keine Garantie.
*3 Jahre rollierend, vor Kosten.

Vierstufiger Investmentprozess



Nur zur Erläuterung, Änderungen jederzeit möglich.

Das Investmentteam



Marie-Anne Allier
Head of Euro Fixed Income
Branchenerfahrung: 31 Jahre
Bei Amundi: 20 Jahre



Isabelle Vic-Philippe
Head of Government Bonds
& Inflation
Branchenerfahrung: 29 Jahre
Bei Amundi: 24 Jahre

Sektorallokation

	Portfolio %	Benchmark %
Staatsanleihen Eurozone	46,8	58,0
Agencies und supranationale Institutionen	0,6	13,2
Industrials	20,8	12,1
Gedekte Anleihen	0,0	8,1
Financials	14,7	7,4
Staatsanleihen ex Eurozone	5,7	1,1
ABS	0,0	0,1
UCITS-Fonds	5,4	0,0
Swaps	-0,3	0,0
Sonstige Derivate	-0,2	0,0
UCITS-Geldmarktfonds und Cash	5,3	0,0

Die Summe kann bis zu 100% abweichen, da Deferred Cash nicht berücksichtigt wurde.

Bonität

	Portfolio %	Benchmark %
AAA	13,3	25,1
AA	13,4	31,0
A	20,9	18,9
BBB	37,9	25,0
BB	1,5	0,0
Sonstige Derivate	-0,2	0,0
Nicht bewertet	1,5	0,0
Swaps	-0,3	0,0
UCITS-Fonds	5,4	0,0
UCITS-Geldmarktfonds und Cash	5,3	0,0

Die Summe kann bis zu 100% abweichen, da Deferred Cash nicht berücksichtigt wurde.

Struktur

Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Modifizierte Duration (%)	5,72	6,66
Durchschnittliche Kreditqualität	BBB	A-
Rendite (%)	0,95	0,69
Anzahl Positionen	162	-

Risikokennzahlen

	Downside Capture %			Upside Capture %		
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
Strategie	81,58	91,03	93,70	92,00	108,18	102,56
	Standard-Abw. %			Sharpe Ratio		
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
Strategie	3,63	4,13	3,89	0,90	1,27	0,93
Benchmark	2,89	2,94	3,28	-	-	-

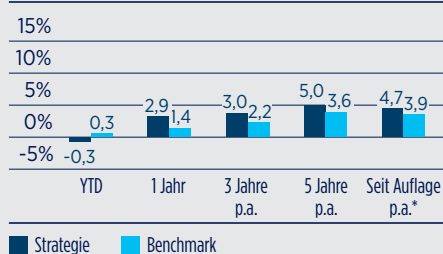
*Aufgabe am 01.02.1999.

Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds	Amundi Funds Bond Euro Aggregate
ISIN	LU0616240585
Anteilsklasse	I, EUR, thesaurierend
AuM	173,02 Mio. EUR
Verwaltungsvergütung	0,45% p. a.
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★★

Performance

(vor Kosten)

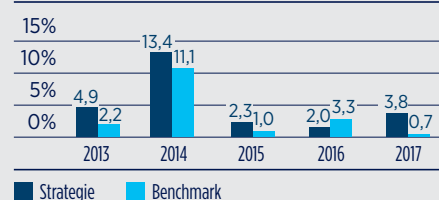


*Aufgabe am 01.02.1999.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



Stand aller Daten: 30.06.2018, sofern nicht anders angegeben.
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

Global Emerging Hard Currency

Amundi managt seit 1999 Emerging-Markets-Bond-Mandate. Derzeit beträgt das verwaltete Vermögen in dieser Anlageklasse 29,5 Mrd. Euro, in der vorliegenden Strategie 2,5 Mrd. Euro. Für einen deutschen Kunden wurde im Januar 2018 ein entsprechendes Mandat aufgelegt.

Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro
Performanceziel*	2-4% über BM
Volatilitätsziel	-
Tracking Error	2-5%
Typische Titellanzahl	100-150 Emittenten
Kreditqualität	IG & HY
Non-Investment Grade	Flexibel/kein Limit
Sektorlimits	Flexibel
Max. Einzeltitelgewichtung	Max. 10% Übergewichtung ggb. Benchmark auf Länderebene
Sonstiges	Länder: +/-6% ggb. BM; aktives Management der modifizierten Duration; max. 25% Corporate Exposure; externe Verschuldung (G5-Währungen) emittiert oder garantiert durch Regierungen, Regierungsagenturen und Unternehmen von Entwicklungsländern
Typischer Portfolioumschlag	80-150% p.a.

Interne Richtlinien, die sich jederzeit ändern können. Keine Garantie.
*3 Jahre rollierend, vor Kosten.

Strategie im Überblick

- Kombiniertes Top-down- und Bottom-up-Ansatz
- Aktives Management, um dem neuen EM-Umfeld und der Erfordernis eines flexiblen Ansatzes zu entsprechen; Beurteilung des Managers ist das zentrale Entscheidungskriterium
- Portfoliokonstruktion auf der Grundlage eines Top-down-Value-Ansatzes
- Alpha-Generierung durch proaktives Marktrisikomanagement und Bottom-up-Selektion
- Starker Fokus auf Liquidität und Draw-down-Management als Schlüsselement des Portfoliokonstruktionsprozesses
- Risikoallokationsprozess berücksichtigt den aktiven Risikobeitrag
- Starke Expertise, sehr guter Track Record

Investmentprozess



Nur zur Erläuterung, Änderungen jederzeit möglich.
*Keine strukturierten Produkte, keine Private Placements, Benchmark-Bonds bevorzugt.

Das Investmentteam



Sergei Strigo

Head of Emerging Markets
Debt Management
Branchenerfahrung: 18 Jahre
Bei Amundi: 14 Jahre



Maxim Vydrine

Deputy Head of Emerging
Markets Debt Management
Branchenerfahrung: 14 Jahre
Bei Amundi: 11 Jahre

Sektorallokation

	Portfolio %	Benchmark %
Staatsanleihen	0,0	0,5
Staatsnahe Emittenten	3,4	0,3
Financials	6,0	0,1
Industrials	8,7	0,1
Versorger	0,4	0,1
Verbriefte Papiere	0,2	0,0
Emerging-Markets-Staatsanleihen (extern)	43,4	77,6
Emerging Markets – staatsnahe Emittenten	22,8	21,3

Inkl. Credit Default Swaps.

Bonität

	Portfolio %	Benchmark %
AAA	0,0	0,0
AA	0,4	0,0
A	4,5	12,1
BBB	27,4	39,2
BB	19,9	18,6
B	29,4	26,9
CCC	1,9	1,3
C	0,6	0,2
D	0,7	0,9
Nicht bewertet	0,0	0,6

Inkl. Credit Default Swaps.

Struktur

Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Modifizierte Duration (%)	6,63	6,56
Durchschnittliche Kreditqualität	BB	BB+
Rendite (%)	4,59	3,97
Anzahl Positionen	188	-
Anzahl Emittenten	104	-

*Berücksichtigt Credit Default Swaps, nicht jedoch andere Derivate.

Risikokennzahlen

	Downside Capture %			Upside Capture %		
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
Strategie	109,72	109,27	95,48	119,31	116,65	100,16
Benchmark	5,77	6,54	10,83	0,81	0,82	0,52

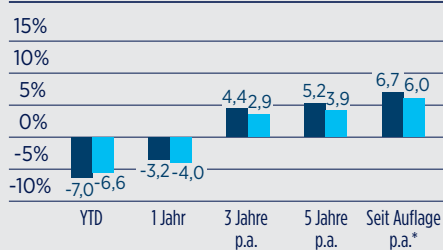
*Auflage am 28.04.2005.

Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds	Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency
ISIN	LU0907912579
Anteilsklasse	I, EUR, thesaurierend
AuM	906,22 Mio. EUR
Verwaltungsvergütung	Max. 0,60% p.a.
Morningstar Rating™ gesamt	★★★

Performance

(vor Kosten)



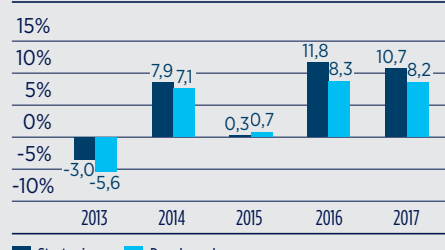
■ Strategie ■ Benchmark

*Auflage am 28.04.2005.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



■ Strategie ■ Benchmark

Stand aller Daten: 30.06.2018, sofern nicht anders angegeben.
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

European Equity Value

Diese Strategie verfolgt einen konservativen und risikobewussten Value-Ansatz. Hier werden rund 2,7 Mrd. Euro verwaltet, davon ca. 600 Mio. Euro für deutsche Kunden.

Strategie im Überblick

- Konservatives Value-Portfolio europäischer Aktien
- Investition in deutlich unterbewertete Unternehmen mit solidem Geschäftsmodell
- Fokus auf Sicherheitsmarge: Investitionen nur in Werte mit deutlicher Differenz zwischen innerem Wert und Aktienkurs
- Strenger, fundamentaler und research-getriebener Aktienausswahlprozess
- Gleichgewichteter Portfolio, um Konzentrationen großer Werte zu vermeiden und vom Mean Reversal der Aktienrenditen zu profitieren
- Outperformance des Referenzportfolios gegenüber der Benchmark in jedem Kalenderjahr seit Auflage

Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	MSCI Europe Value
Performanceziel	–
Volatilitätsziel	–
Tracking Error	2–6%
Typische Titellanzahl	30–50
Sektorlimits	–
Max. Einzeltitelgewichtung	Max. 6% (5% bei Kauf)
Typischer Portfolioumschlag	18% p.a.
Ländergewichtung	Keine Vorgaben
Active Share	70%

Interne Richtlinien, die sich jederzeit ändern können. Keine Garantie.

Investmentphilosophie

Überzeugung: Kapitalerhalt ist die Grundlage für Wertsteigerungen



Angaben nur zur Erläuterung. Änderungen jederzeit möglich.

Das Investmentteam



Andreas Wosol
Head of Multi-Cap Value
Branchenerfahrung: 19 Jahre
Bei Amundi: 11 Jahre



Roberto Campani
Senior Portfolio Manager
Branchenerfahrung: 24 Jahre
Bei Amundi: 19 Jahre

Länder

	Portfolio %	Benchmark %
Frankreich	22,8	15,6
Großbritannien	17,2	27,0
Niederlande	16,3	9,2
Deutschland	14,4	12,0
Schweiz	5,8	11,7
Italien	5,3	5,0
Norwegen	3,0	1,4
USA	2,7	0,0
Spanien	2,6	6,8
Sonstige	3,4	3,1

Branchen

	Portfolio %	Benchmark %
Finanzdienstleistung	24,5	31,8
Industriegüter	14,2	4,7
Energie	13,8	16,7
Gesundheitswesen	12,3	11,7
Gebrauchsgüter	11,3	6,7
Telekommunikation	5,1	5,5
Basisindustrie	4,5	6,5
Versorger	2,8	6,4
Informationstechnologie	2,5	1,1
Verbrauchsgüter	2,4	6,3

Marktkapitalisierung

	Portfolio %	Benchmark %
Large Cap	1,5	0,0
Mid Cap	14,0	8,0
Small Cap	77,8	92,0

Risikokennzahlen

	Downside Capture %			Upside Capture %		
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
Strategie	89,41	90,45	90,65	97,78	98,30	97,74
	Standard-Abw. %			Sharpe Ratio		
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
Strategie	15,16	14,85	15,89	0,42	0,80	0,65
Benchmark	16,09	15,57	16,75	-	-	-

*Auflage am 29.04.2009.

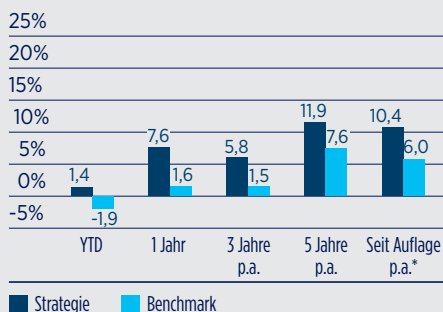
Fondsdaten

Publikumsfonds

Fonds	Amundi Funds II – European Equity Value
ISIN	LU0313648254
Anteilsklasse	I, EUR, thesaurierend
AuM	1.530,32 Mio. EUR
Verwaltungsvergütung	0,70% p. a.
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★★

Performance

(vor Kosten)

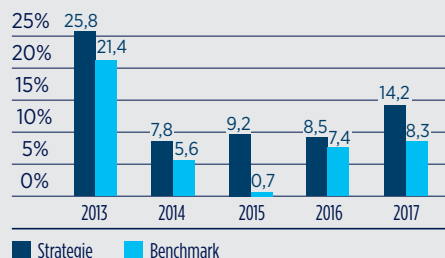


*Auflage am 29.04.2009.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



Stand aller Daten: 30.06.2018, sofern nicht anders angegeben.
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

U.S. Concentrated Growth

Diese Strategie verfolgt einen konzentrierten Ansatz für US Large Caps mit hohem Wachstumspotenzial. In der U.S.-Concentrated-Growth-Strategie werden 11,7 Mrd. US-Dollar verwaltet, davon rund 180 Mio. US-Dollar in zwei Portfolios für deutsche Kunden. Das in Boston ansässige US-Aktien-Team managt rund 28 Mrd. US-Dollar.

Strategie im Überblick

- Investition in US-Qualitätsunternehmen mit nachhaltigem Wachstumspotenzial
- Entscheidend ist nicht nur, dass die Unternehmen profitabel sind, sondern vor allem, wie sie dieses Ziel erreichen
- Erhöhung des Ertragspotenzials durch sorgfältige Titelselektion
- Konzentriertes Portfolio: Gewichtung der Einzeltitel nach Überzeugung unter angemessener Diversifikation, um die jeweilige Anlageidee bestmöglich zu berücksichtigen
- Research-orientiert: hochgradig analytischer Ansatz zur Titelselektion, um Unternehmen herauszufiltern, die eine hohe Wiederanlagerendite des Kapitals bieten
- Stabilität: Es werden nur Unternehmen mit fundierten, tragfähigen Geschäftsmodellen ausgewählt
- Bewertung: „Wachstum zum richtigen Preis“ – Konzentration auf unterbewertete Aktien mit starken freien Cashflows

Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	Russell 1000 Growth
Performanceziel*	2–3% über BM
Volatilitätsziel	–
Tracking Error	3–6%
Typische Titellanzahl	35–45
Sektorlimits	+/-7% zur BM, max. 25%
Max. Einzeltitelgewichtung	Max. 6% (5% bei Kauf)**
Sonstiges	Cash typischerweise unter 3%, kein Einsatz von Derivaten
Typischer Portfolioumschlag	25–30% p.a.
Ländergewichtung	Max. 20% außerhalb USA
Active Share	>70%

Interne Richtlinien, die sich jederzeit ändern können. Keine Garantie.

*Über den Marktzyklus, vor Kosten.

**Ausnahme: 3 bestimmte Papiere dürfen jeweils maximal 8% des Portfolios darstellen.

Investmentprozess

1. Erarbeitung der Idee und fundamentales Research

- Bottom-up-Titelselektion zur Identifizierung von Unternehmen mit starkem Cashflow
- Feststellung der „statischen“ Ausgangsbedingungen für den erwarteten Cashflow; anschließend wird anhand der inkrementellen Kapitalinvestitionen das Wachstumspotenzial des operativen Cashflows und der Gewinne ermittelt
- Abgleich der Unternehmensrecherche mit dem Geschäftsumfeld, um die Wachstumsaussichten innerhalb der jeweiligen Sektoren und Branchen zu beurteilen

2. Titelselektion

- Strategiespezifische Analyse zur Ermittlung des „Franchise“-Faktors und zur Identifikation von Unternehmen mit langfristigen Investitionsperspektiven
- Multifaktorieller Ansatz zur Unternehmensbewertung unter Analyse der traditionellen Kursmultiplikatoren, des nominellen und des abgezinnten Cashflows sowie des ROIC

3. Portfolioaufbau

- Die Sektor- und Branchengewichtung richtet sich nach den Fundamentaldaten der jeweiligen Unternehmen
- Gewichtung nach Überzeugung auf Basis der Gelegenheiten mit dem besten Risiko-Ertrags-Profil
- Um eine optimale Diversifikation* zu erreichen, wird der maximale Anteil einer einzelnen Position grundsätzlich auf 5% (zum Kaufzeitpunkt) und der maximale Anteil einer Branche auf 25% begrenzt*



Nur zur Erläuterung, Änderungen jederzeit möglich.

*Diversifikation garantiert keine Gewinne und schützt nicht vor Verlusten.

Das Investmentteam



Paul Cloonan

Portfolio Manager
Branchenerfahrung: 24 Jahre
Bei Amundi: 21 Jahre



Andrew Acheson

Portfolio Manager
Branchenerfahrung: 24 Jahre
Bei Amundi: 19 Jahre

Branchen

	Portfolio %	Benchmark %
Informationstechnologie	43,3	41,5
Gesundheitswesen	14,9	13,4
Gebrauchsgüter	14,4	17,9
Finanzdienstleistung	8,4	4,4
Industriegüter	7,3	11,9
Verbrauchsgüter	6,2	5,7
Basisindustrie	3,3	1,8
Energie	1,1	1,0
Telekommunikation	0,0	0,2
Immobilien	0,0	2,2

Marktkapitalisierung

	Portfolio %	Benchmark %
Large Cap	90,0	82,0
Mid Cap	10,0	13,1

Risikokennzahlen

	Downside Capture %			Upside Capture %		
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
Strategie	101,07	101,31	80,71	81,62	90,77	82,88
	Standard-Abw. %			Sharpe Ratio		
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
Strategie	11,19	10,78	11,28	0,89	1,53	1,58
Benchmark	12,18	11,28	11,64	-	-	-

*Auflage am 12.12.2008.

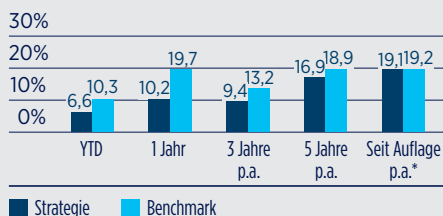
Fondsdaten

Publikumsfonds

Fonds	Amundi Funds II – Pioneer U.S. Fundamental Growth
ISIN	LU0347184821
Anteilsklasse	I, EUR, thesaurierend
AuM	2.386,8 Mio. EUR
Verwaltungsvergütung	0,70% p. a.
Morningstar Rating™ gesamt	★★★

Performance

(vor Kosten)

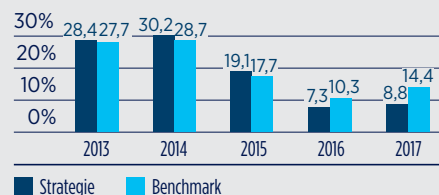


*Auflage am 12.12.2008.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



Stand aller Daten: 30.06.2018, sofern nicht anders angegeben.
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

Equity Emerging Focus

Diese Strategie sucht die besten Gelegenheiten in den Emerging Markets, auch außerhalb der Benchmark. Das Team managt insgesamt 4 Mrd. US-Dollar. Davon entfallen 3,5 Mrd. US-Dollar auf Global-Emerging-Markets-Strategien, von denen wiederum 1,4 Mrd. US-Dollar in der Equity-Emerging-Focus-Strategie verwaltet werden. Für deutsche Kunden managt das Team zwei Mandate.

Rahmenparameter im Überblick

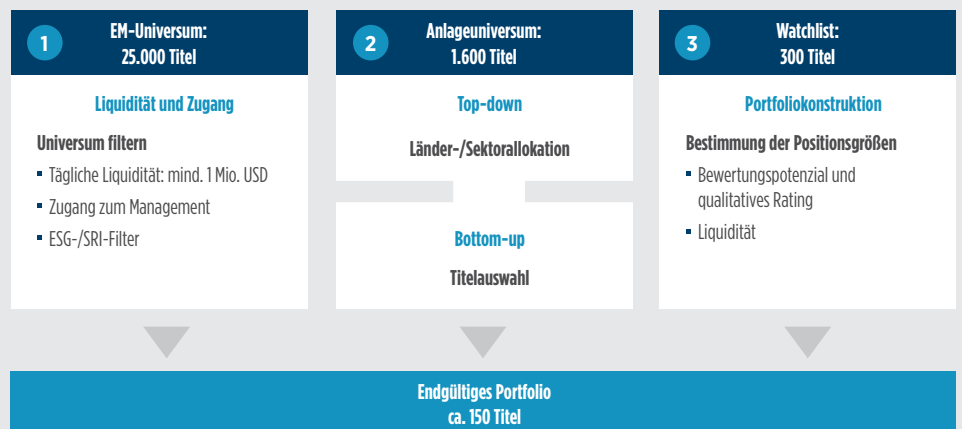
Benchmark (BM)	MSCI Emerging Markets
Performanceziel*	3% über BM
Volatilitätsziel	-
Tracking Error	-
Typische Titellanzahl	120-150
Sektorlimits	+/-15% zur BM
Max. Einzeltitelgewichtung	Max. +2% ggb. Benchmark mit max. 10% des Nettovermögens
Sonstiges	Weitere interne Limits: Cash: max. 10% Industrieländeraktien: max. 10% Frontier-Markets-Aktien: max. 10%
Typischer Portfolioumschlag	30% p.a.
Ländergewichtung	+/-10% ggb. Benchmark
Active Share	Ca. 70%

Interne Richtlinien, die sich jederzeit ändern können. Keine Garantie.
*Über mittelfristigen Marktzyklus, vor Kosten.

Strategie im Überblick

- Aktienfonds, der mindestens zwei Drittel des Vermögens in Aktien oder aktiengebundene Instrumente der Emerging Markets investiert
- Fokus auf das Potenzial der Binnen-nachfrage in den Schwellenländern
- Kombierter Top-down-/Bottom-up-Prozess zur Identifizierung von Chancen in den Emerging Markets – auch außerhalb der Benchmark, z.B. in Small und Mid Caps und Frontier Markets
- Alpha kann auf verschiedenen Ebenen generiert werden: top-down (Länder- und Sektorallokation), bottom-up (Titelselektion) und durch Selektion von kleinen, mittleren und großen Unternehmen
- Investmentansatz zur Ermittlung von Aktien, die am ehesten von nachhaltigem Wirtschaftswachstum profitieren
- Top-down-Analyse zur Reduzierung des Downside Risk
- Der Worst Case hat für Investmententscheidungen die gleiche Bedeutung wie der Base Case
- Fokus auf Portfoliodiversifikation
- Langer und robuster Track Record, Auflage der Strategie 1997

Investmentprozess



Angaben nur zur Erläuterung. Änderungen jederzeit möglich.

Das Investmentteam



Patrice Lemonnier

Head of Emerging Market
Equity Management
Branchenerfahrung: 26 Jahre
Bei Amundi: 21 Jahre



Mickaël Tricot

Deputy Head of Emerging
Market Equity Management
Branchenerfahrung: 21 Jahre
Bei Amundi: 18 Jahre

Länder

	Portfolio %	Benchmark %
China	35,3	32,5
Korea	11,3	14,6
Indien	9,8	8,6
Russland	6,5	3,5
Taiwan	6,1	11,6
Hongkong	5,8	0,2
Südafrika	5,7	6,2
Brasilien	3,1	5,8
Mexiko	2,7	2,9
Sonstige Länder	11,0	11,8
Sonstiges und Cash	2,9	0,0

Exkl. Derivate.

Branchen

	Portfolio %	Benchmark %
Finanzdienstleistung	29,1	22,8
Informationstechnologie	27,1	27,9
Gebrauchsgüter	10,1	9,8
Industriegüter	8,5	5,2
Energie	6,9	7,2
Immobilien	5,5	3,0
Basisindustrie	2,8	7,6
Verbrauchsgüter	2,6	6,7
Versorger	2,1	2,4
Telekommunikation	1,4	4,3
Gesundheitswesen	0,9	3,2
Sonstiges und Cash	2,9	0,0

Exkl. Derivate.

Marktkapitalisierung

	Portfolio %	Benchmark %
> 5 Mrd. USD	82,50	88,90
> 1 Mrd. USD	17,40	10,80
< 1 Mrd. USD	0,10	0,30

Risikokennzahlen

	Downside Capture %			Upside Capture %		
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
Strategie	86,68	87,02	93,11	85,55	88,56	94,01
	Standard-Abw. %			Sharpe Ratio		
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
Strategie	14,84	13,90	22,60	0,45	0,49	0,13
Benchmark	16,52	15,53	23,49	-	-	-

*Auflage am 16.10.2007.

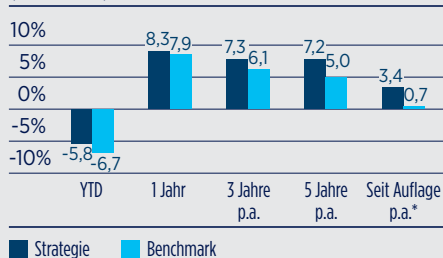
Fondsdaten

Publikumsfonds

Fonds	Amundi Funds Equity Emerging Focus
ISIN	LU0319685342
Anteilsklasse	I, USD, thesaurierend
AuM	1.149,41 Mio. USD
Verwaltungsvergütung	0,90% p.a.
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★

Performance

(vor Kosten)

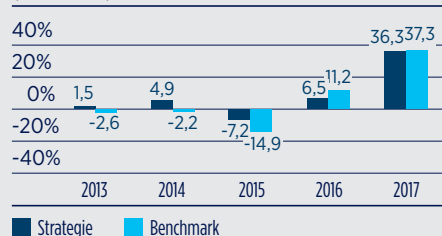


*Auflage am 16.10.2007.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



Stand aller Daten: 30.06.2018, sofern nicht anders angegeben.
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

Multi-Factor Market Neutral

Die Strategie iSTOXX Europe Multi-Factor Market Neutral ermöglicht es Investoren, verschiedene Faktorrisikoprämien europäischer Aktien als Performancequelle zu nutzen, ohne dabei der Entwicklung des Gesamtmarktes ausgesetzt zu sein. Am 07.11.2017 wurde unter dem Namen Amundi ETF iSTOXX Europe Multi-Factor Market Neutral UCITS ETF der erste ETF dieser Art aufgelegt. Zum 30.06.2018 verzeichnete er ein Volumen von 591 Mio. Euro. Daneben ist die Strategie – angepasst an Investorenvorgaben – als Mandat erhältlich. Deutsche Kunden aus den Bereichen Versicherung, Versorgungskasse und Industrie sind bereits investiert.

Strategie im Überblick

- Möglichst getreue Nachbildung der Wertentwicklung des iSTOXX Europe Multi-Factor Market Neutral (der „Strategieindex“) mit Wiederanlage der Nettodividenden
- Exposure in den iSTOXX Europe Multi-Factor bei gleichzeitiger Short-Position auf den STOXX Europe 600 Futures Roll Index, so dass Neutralität zum Gesamtmarkt hergestellt werden kann (s. Grafik unten)
- Abgebildete Faktoren: Carry, Low Risk, Momentum, Quality, Size und Value
- Transparente und regelbasierte Methodik: anerkannte Indizes in Long- und Shortpositionen
- Diversifikation: historisch gesehen keine bzw. negative Korrelation zu Aktien und Anleihen (s. Grafik unten)

- Volatilität: in historischer Betrachtung vergleichbar niedrig wie bei Anleihen (s. Grafik S. 41 unten)
- Regulatorik: VAG-konform, gem. AnlVO als UCITS in Nr. 15, VAG-Reporting vorhanden
- Innovative ETF-Konstruktion als kostengünstige Long-Short-Komplettlösung mit 0,55% laufenden Kosten¹

¹Die laufenden Gebühren sind die Gebühren, die dem Fonds in einem Jahr entnommen werden. Wenn der Fonds erstmals einen Jahresabschluss erstellt, werden die laufenden Gebühren geschätzt. Die Total Expense Ratio (TER) ist ein Maß für die gesamten jährlichen Management- und Betriebskosten (einschl. aller Steuern) eines Fonds im Verhältnis zum Wert des Fondsvermögens. Die TER von Amundi-ETFs entsprechen den in den KIID genannten laufenden Gebühren. Beim Handel von ETFs können Transaktions- und Provisionskosten entstehen.

Grundkonzept: Kombination zweier Indizes

Ziel: kein Marktrisiko gemessen am europäischen Aktienmarkt durch die Adjustierung des Betas

Markneutral:
wöchentliche Anpassung der Beta-Absicherung

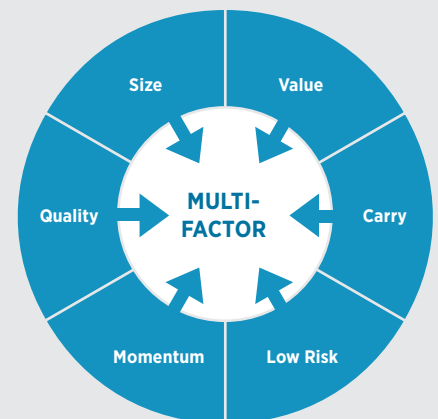


Beta ggb. marktkapitalisiertem Index = 0



Quelle: STOXX, April 2018. Weitere Informationen finden Sie auf der Website des Indexanbieters.
Nur zur Erläuterung, Änderungen jederzeit möglich.

Berechnung des iSTOXX Europe Multi-Factor Index



Multi-Factor =

Carry + Low Risk + Momentum + Quality + Size + Value

Top-10-Positionen

	Benchmark* %
Roche Holding AG – Genuss	3,1
Unilever N.V. – CVA	2,4
Unilever plc (GBP)	2,2
Nestlé S.A. – Reg	2,0
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,0
Eni S.p.A	2,0
Fresenius SE & Co. KGaA	1,9
RELX plc	1,7
Danske Bank A/S	1,7
Smith & Nephew plc	1,7

Länder

	Benchmark* %
Großbritannien	28,3
Deutschland	13,5
Schweiz	11,7
Spanien	9,6
Frankreich	9,5
Italien	8,4
Niederlande	6,6
Dänemark	3,4
Schweden	2,9
Finnland	2,7
Belgien	2,1
Norwegen	1,0
Sonstige	0,2

Branchen

	Benchmark* %
Finanzdienstleistung	21,9
Industriegüter	19,3
Gesundheitswesen	14,1
Verbrauchsgüter	9,9
Basisindustrie	8,8
Gebrauchsgüter	8,3
Energie	7,2
Informationstechnologie	4,3
Versorger	3,6
Telekommunikation	2,5

Risikokennzahlen

	Standard-Abw. %		Sharpe Ratio	
	3 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	5 Jahre
Benchmark*	4,41	4,48	0,71	1,14

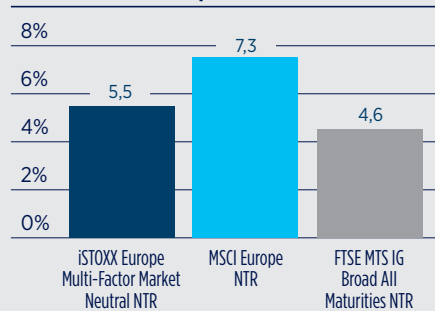
Fondsdaten

Publikumsfonds

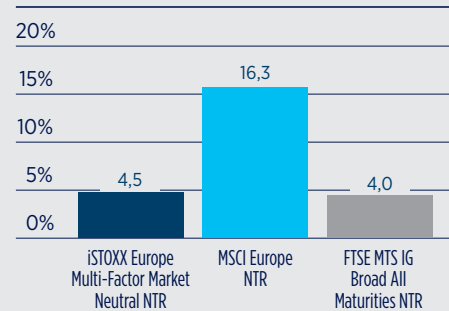
Fonds	AMUNDI ETF iSTOXX Europe Multi-Factor Market Neutral UCITS ETF
ISIN	FR0013284304
AuM	590,36 Mio. EUR
Laufende Kosten	0,55% p. a. (Schätzung)

*Die Angaben beziehen sich auf den Strategieindex iSTOXX Europe Multi-Factor Market Neutral.

Historische Performance zwischen Aktien- und Anleiheperformance



Historische Volatilität von Anleihen



Quelle: Bloomberg, STOXX, annualisierte Tagesvolatilität und Rendite vom 30.12.2010 bis zum 30.03.2018. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der MSCI Europe und der FTSE MTS IG Broad All Maturities werden nur zur Illustration gezeigt.

Absolute Return Multi-Strategy

Amundi bietet mit der Absolute Return Multi-Strategy eine Alternative zu traditionellen Multi-Asset-Konzepten. Das verantwortliche Investmentteam verwaltet insgesamt 8,8 Mrd. Euro, davon 1,9 Mrd. Euro in dieser Strategie. In zwei Spezialfondsmandaten für deutsche Kunden managen wir bereits 341 Mio. Euro.

Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	Keine
Performanceziel*	EONIA + 3,5–4,5%
Volatilitätsziel	4,5% (unter normalen Marktbedingungen)
Tracking Error	Ziel: max. VaR 6% (mtl., 99% Wahrscheinlichkeit)
Typische Titellanzahl	100 Strategien
Kreditqualität	A– für Rentenallokation
Non-Investment Grade	Kein explizites Limit; VaR ist die bestimmende Risikokennzahl
Sektorlimits	Kein explizites Limit; VaR ist die bestimmende Risikokennzahl
Max. Einzeltitelgewichtung	Nur weiche Regeln: 0,5% für Aktien, 0,6% für IG Corp. Bonds, 0,3% für Sub-IG-Titel, 1,0% für Sub-IG Gov. Bonds
Sonstiges	Hochflexibles Portfolio, investiert bis zu 50% in Aktien und bis zu 25% in Wandelanleihen
Typischer Portfolioumschlag	>100% p.a.
Ländergewichtung	Kein explizites Limit; VaR ist die bestimmende Risikokennzahl

Interne Richtlinien, die sich jederzeit ändern können. Keine Garantie.
*3 Jahre rollierend, vor Kosten.

Strategie im Überblick

- Flexible, global investierende Multi-Asset-Strategie zur Erschließung einer Vielzahl verschiedenartiger Renditequellen
- Kombination zahlreicher direktonaler und nicht direktonaler Investmentstrategien – breite Abdeckung von Assetklassen, Regionen und Sektoren
- Investition in traditionelle Assetklassen (z.B. Anleihen, Aktien), aber auch in nicht traditionelle Anlagen (z.B. Rohstoffe, Währungen)
- Anlageinstrumente sind Einzeltitel, Devisenterminkontrakte, Derivate und ETFs bzw. ETCs
- Umfassendes Risikomanagement – z.B. Einsatz von Absicherungsstrategien zur Verlustreduzierung und zur Verringerung der Volatilität
- Breite und optimierte Diversifikation durch Investition in eine Vielzahl möglichst unkorrelierter Renditequellen
- Kann alternative Renditequellen erschließen und damit speziell im aktuellen Umfeld niedriger Zinsen und hoher Volatilität eine interessante Anlagemöglichkeit für Investoren darstellen
- Diszipliniertes Drawdown-Management zur Reduzierung von Kapitalmarktrisiken

4-Säulen-Investmentprozess

Makrostrategie	Makrohedging	Satellitenstrategien	Selektionsstrategien
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Assetallokation, die unsere aktuelle Markteinschätzung widerspiegelt ▪ Einsatz von 15–25 Hauptstrategien 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Schutz des Portfolios vor Extremereignissen ▪ Dazu laufende Analyse der Korrelationen und Volatilitäten ▪ Durchführen von Stresstests 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Einsatz von 40–60 verschiedenartigen Relative-Value-Strategien mit geringer Korrelation zueinander ▪ Nutzung des Fachwissens der globalen Investmentspezialisten 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Investition in ein Portfolio von Unternehmens- und Staatsanleihen als zusätzliche Renditequelle ▪ Gezielte Auswahl attraktiver Einzeltitel und Finanzinstrumente

Management und Überwachung von Portfoliorisiken

	Makrostrategie	Makrohedging	Satellitenstrategie	Selektionsstrategien	Gesamt
Erwartetes Alpha	50%	-10%	50%	10%	100%
Risikoallokation	50%	-10%	50%	10%	100%
Durchschnittliche Anzahl an Strategien	15–25	5–10	40–60	0–5	60–100

Stand: 30.06.2018. Alle Angaben zum Investmentprozess sowie zum Management und zur Überwachung von Portfoliorisiken nur zur Erläuterung. Sie können innerhalb der im Prospekt genannten Grenzen ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Das Investmentteam



Davide Cataldo

Head of Absolute Return
Multi-Strategy
Branchenerfahrung: 24 Jahre
Bei Amundi: 24 Jahre



Francesco Dall'Angelo

Multi-Strategy Portfolio Manager
Branchenerfahrung: 26 Jahre
Bei Amundi: 14 Jahre

Portfoliostruktur Referenzportfolio

in % netto	
Anleihen	57,3
Währungsderivate	-26,0
Zinsderivate	25,4
Kreditderivate	-20,9
Aktien	18,7
Bankguthaben	17,6
Aktienderivate	-8,9
Commodities	5,4
Immobilienfonds	0,4

Risikokennzahlen

	Standard-Abw. %			Sharpe Ratio		
	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*	3 Jahre	5 Jahre	Seit Aufl.*
Strategie	2,59	3,08	3,56	0,85	1,52	1,19

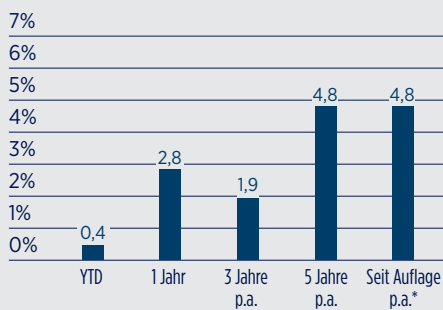
*Auflage am 12.12.2008.

Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds	Amundi Funds II – Absolute Return Multi-Strategy*
ISIN	LU0372181205
Anteilsklasse	I, EUR, thesaurierend
AuM	1.379,62 Mio. EUR
Verwaltungsvergütung	0,55% p. a.

Performance

(vor Kosten)



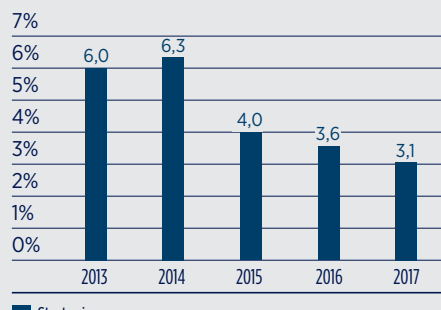
■ Strategie

*Auflage am 12.12.2008.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



■ Strategie

Stand aller Daten: 30.06.2018, sofern nicht anders angegeben.
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

VaRIO

Amundi bietet unter dem Namen VaRIO eine flexible, dynamische Risikomanagementstrategie an, die individuelle Risikobudgets in einem grundsätzlich globalen, aber ebenso individuell anpassbaren Multi-Asset-Anlageuniversum ermöglicht. Die VaRIO-Risikomanagement-Strategie bietet ein asymmetrisches Profil, das sich auf einen konsistenten Prozess zur Volatilitätsreduzierung stützt.

In Deutschland verwalten wir eine Vielzahl von VaRIO-Mandaten mit unterschiedlichsten individuellen Ausprägungen. Das Gesamtvolumen in deutschen Spezialfonds beläuft sich auf knapp 1,8 Mrd. Euro. Insgesamt verantwortet das Team Mandate von mehr als 11,7 Mrd. Euro.

Strategie im Überblick

- Quantitative, regelgebundene Strategie, die aktives Portfoliomanagement mit dynamischer, pfadabhängiger Risiko-steuerung verbindet
- Das kundenindividuelle Risiko-Ertrags-Profil, die Assetklassenabdeckung und die Kennzahlensteuerung können maß-geschneidert umgesetzt werden
- Aus dem vereinbarten Risikobudget leitet sich der Value at Risk (VaR) ab; die Anlagephilosophie wird durch die Kombination von Bottom-up- und Top-down-Anlageansätzen umgesetzt, um unterschiedliche und unkorrelierte Ertragsquellen zu identifizieren und bestmöglich zu nutzen
- Ziel ist die Optimierung der Rendite im Verhältnis zum eingegangenen Risiko – dabei fließen neben fundamentalen Prognosen auch quantitative Analysen mit ein
- Renditeziel und Risikotragfähigkeit des Investors stehen bei der Risikosteuerung im Mittelpunkt und können individuell vereinbart werden
- Über den dynamischen Value-at-Risk-Ansatz kann das Risikobudget eines gemischten Portfolios effizient gesteuert werden
- In Phasen steigender Kurse wird das Risikobudget kontrolliert erhöht, dabei wird nicht der gesamte Gewinn für das Risikobudget verwendet. Bei fallenden Kursen werden Risikopositionen suk-zessive reduziert, hierfür nutzen wir ver-schiedene Schwellen, die über den VaR ermittelt werden. Wenn der Anteilswert diese überschreitet, muss in weniger vo-latile Wertpapiere umgeschichtet werden
- In volatilen Seitwärtsphasen gewähr-leistet das Konzept Handlungsfähigkeit, da die Risikoschwellen quartalsweise adjustiert werden
- Umsetzung in einzelnen Assetklassen oder als Multi-Asset-Ansatz

Investmentprozess



Nur zur Erläuterung, Änderungen jederzeit möglich.

Das Investmentteam



Thomas Kruse
Chief Investments Officer
Amundi Deutschland
Branchenerfahrung: 23 Jahre
Bei Amundi: 18 Jahre



Ralph Ziefle
Verantwortlicher Portfoliomanager
Referenzportfolio
Branchenerfahrung: 23 Jahre
Bei Amundi: 18 Jahre

Portfoliostruktur Referenzportfolio

in % netto	
Aktien	18,7
Anleihen	67,8
ETFs-Aktien	1,1
ETCs	1,9
Mischfonds	2,4
Zinsderivate	0,3
Bankguthaben	11,5
Anleihenfonds	0,6
Aktienfonds	0,8
Aktienderivate	0,2
Kreditderivate	-7,3

Risikokennzahlen Referenzportfolio

	3 Jahre	Seit Auflage*
Standardabweichung %	3,18	4,41
Sharpe Ratio	0,47	0,78

*Vollständige Implementierung des VaRIO-Ansatzes am 01.01.2012.

Referenzportfolio für diese Strategie ist der Amundi Total Return.

Bonität Referenzportfolio

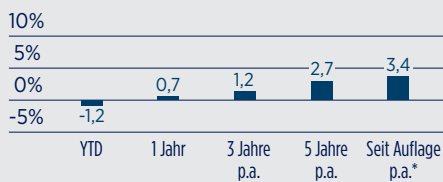
	Portfolio %
AAA	16,4
AA	12,3
A	6,6
BBB	13,6
BB	9,4
B	3,0
CCC	0,2
CC	0,0
C	0,0
Nicht bewertet	0,3

Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds	Amundi Total Return
ISIN	LU0181670851
Anteilsklasse	I, EUR, jährlich ausschüttend
AuM	277,85 Mio. EUR
Verwaltungsvergütung	0,35% p. a.

Performance

(vor Kosten)



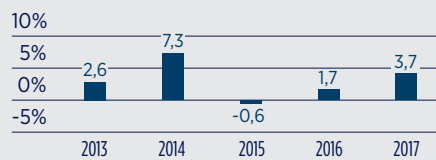
■ Strategie

*Vollständige Implementierung des VaRIO-Ansatzes am 01.01.2012.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



■ Strategie

Stand aller Daten: 30.06.2018, sofern nicht anders angegeben.
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

Strategien im Überblick

Fondsname/ Anteilstklasse	ISIN	Aufgegedatum	Wertentwicklung (vor Kosten) in %			Volatilität 3 Jahre in %	AuM gesamt (in Mio.)	Verwaltungsver- gütung p.a. in %	Morningstar Rating™ (gesamt)
			YTD	1 Jahr	3 Jahre				
			p.a.	p.a.	p.a.				
Fixed-Income-Strategien									
Amundi Funds Bond Global Aggregate I, USD, ND	LU03196687637	30.10.2007	-0,3	3,5	3,6	2,93	6.032,8 USD	0,45	★★★★
Amundi Funds Credit Unconstrained I, EUR, ND	LU1622150271	16.09.2014	-3,3	-0,2	2,7	3,29	119,3 EUR	0,40	★★★★
Amundi Funds II – Pioneer U.S. Dollar Aggregate Bond I, EUR, ND	LU0229391817	08.07.2008	1,7	-1,2	1,4	6,92	2.045,0 EUR	0,40	★★★★★
Amundi Funds Bond Euro Aggregate I, EUR, ND	LU0616240585	01.02.1999	-0,3	2,9	3,0	3,63	173,0 EUR	0,45	★★★★★
Amundi Funds Bond Global Emerging Hard Currency I, EUR, ND	LU0907912579	28.04.2005	-7,0	-3,2	4,4	5,77	906,2 EUR	0,60	★★★
Aktienstrategien									
Amundi Funds II – European Equity Value I, EUR, ND	LU0313648254	29.04.2009	1,4	7,6	5,8	15,16	1.530,3 EUR	0,70	★★★★★
Amundi Funds II – Pioneer U.S. Fundamental Growth I, EUR, ND	LU0347184821	12.12.2008	6,6	10,2	9,4	11,19	2.386,8 EUR	0,70	★★★
Amundi Funds Equity Emerging Focus I, USD, ND	LU03196685342	16.10.2007	-5,8	8,3	7,3	14,84	1.149,4 USD	0,90	★★★★★
Amundi ETF-ISTOXX Europe Multi-Factor Market Neutral UCITS ETF	FR0013284304	31.10.2017	-1,9	–	–	–	590,4 EUR	0,55	Kein Rating
Multi-Asset-/Wertsicherungsstrategien									
Amundi Funds II – Absolute Return Multi-Strategy I, EUR, ND	LU0372181205	12.12.2008	0,4	2,8	1,9	2,59	1.379,6 EUR	0,55 (Schätzung)	Kein Rating
Amundi Total Return I, EUR, DA	LU0181670851	01.01.2012	-1,2	0,7	1,2	3,18	277,9 EUR	0,35	Kein Rating

Amundi Deutschland GmbH

Arnulfstraße 124-126
D-80636 München
Telefon: +49 (0)800.888.1928
E-Mail: info_de@amundi.com
Fax: +49 (0)800.777.1928
www.amundi.de/institutional

Niederlassung Frankfurt

Taunusanlage 14
D-60325 Frankfurt am Main

Tobias Löschmann

Head of Institutional Sales
Tel.: +49 (0)69 74221-397
Mobil: +49 (0)151 46160898
tobias.loeschmann@amundi.com



Stéphanie Akhal

Tel.: +33 (0)176 371857
Mobil: +33 (0)6 7873 9441
stephanie.akhal@amundi.com



Dr. Hannah Lea Hühn

Tel.: +49 (0)89 99226-3217
Mobil: +49 (0)151 57146429
Hannah.Huehn@amundi.com



Holger Pötschke

Tel.: +49 (0)89 99226-3207
Mobil: +49 (0)175 9302929
holger.poetschke@amundi.com



Holger Schäfer

Tel.: +49 (0)69 74221-398
Mobil: +49 (0)151 46160900
holger.schaefer@amundi.com



Stefan Schiller

Tel.: +49 (0)89 99226-2450
Mobil: +49 (0)160 97819123
stefan.schiller@amundi.com



Stand: 30.06.2018, soweit nicht anders angegeben. Dieses Dokument enthält Informationen über den Amundi Funds („SICAV“). Die SICAV ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren mit verschiedenen Teilfonds gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, die in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gegründet wurde und unter der Nummer B68.806 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen ist. Der eingetragene Sitz der SICAV befindet sich in 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Dieses Dokument enthält außerdem Informationen zu OGAW-Fonds nach französischem Recht, aufgelegt von der Amundi Asset Management S.A.

Darüber hinaus enthält diese Unterlage Informationen über den Amundi Money Market Fund – Short Term, einen Teilfonds des Amundi Money Market Fund („SICAV“), eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, der in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gegründet wurde und unter der Nummer B.156 478 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen ist. Der eingetragene Sitz der SICAV befindet sich in 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

Der Amundi Funds II ist ein „Fonds commun de placement“ mit verschiedenen, voneinander getrennten Teilfonds, aufgelegt nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 von der Amundi Luxembourg S.A.

Der Amundi Total Return ist ein „Fonds commun de placement“, aufgelegt nach Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 von der Amundi Luxembourg S.A.

Manche Teilfonds können unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung bis zu 100% ihres Vermögens in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen, die von einem EU-Mitgliedstaat, dessen Gebietskörperschaften, von einem anderen Mitgliedstaat der OECD, wie beispielsweise den Vereinigten Staaten von Amerika, oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden. Welcher Teilfonds diese Möglichkeit nutzen kann, kann dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden. Sofern nicht anders angegeben, beruhen die dargestellten Informationen auf Recherchen und Berechnungen von Amundi Asset Management sowie auf öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden, für deren Richtigkeit aber keine Garantie übernommen werden kann. Dieses Dokument ist nur für institutionelle Investoren von Amundi Asset Management und nicht zur öffentlichen Verbreitung bestimmt. Sämtliche Rechte sind vorbehalten. Alle hier geäußerten Meinungen beruhen auf heutigen Einschätzungen und können sich ohne Vorankündigung ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Die in dieser Präsentation diskutierte Anlagemöglichkeit kann je nach ihren speziellen Anlagezielen und ihrer Finanzposition für bestimmte Anleger ungeeignet sein. Einige Fonds und/oder Anteilklassen der Fonds sind möglicherweise nicht in allen Ländern zum Vertrieb eingetragen bzw. zugelassen bzw. nicht allen Investoren zugänglich.

Berechnung der Wertentwicklung: Individuelle Kosten auf Anlegerebene wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und Depotkosten sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage. Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung oder Finanzanalyse dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wichtiger Merkmale unserer Fonds. Die vollständigen Angaben zu den Fonds sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt bzw. den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls dieser mit jüngerem Datum als der Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Sie sind in Deutschland kostenfrei in digitaler Form unter www.amundi.de und als Druckstücke bei Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124-126, D-80636 München, erhältlich. Anteile der hier genannten Fonds dürfen weder in den Vereinigten Staaten von Amerika („USA“) noch an oder für Rechnung von US-Staatsangehörigen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Gleiches gilt für die Hoheitsgebiete oder Besitztümer, die der Gesetzgebung der USA unterliegen. Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen in Ländern dar, in denen ein solches Angebot nicht rechtmäßig wäre. Außerdem stellt dieses Dokument kein solches Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Die Informationen wurden aus den internationalen Einheiten der zur Amundi Asset Management gehörenden Unternehmen zusammengetragen. Das Dokument wurde mit der im Geschäftsverkehr erforderlichen Sorgfalt erstellt. Amundi Asset Management übernimmt jedoch keinerlei Haftung für jedwede Fehler oder Versäumnisse und schließt ausdrücklich jegliche Haftung für Fahrlässigkeit und grobe Fahrlässigkeit aus. Dies gilt außer für den Empfänger dieses Dokuments auch gegenüber Dritten, die dieses Dokument möglicherweise prüfen oder Informationen hieraus verwenden. Der Ausschluss der Haftung bezieht sich auf sämtliche Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden. Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen zu den Morningstar Ratings dürfen nicht vervielfältigt oder verteilt werden, und es kann keine Garantie übernommen werden, dass sie richtig, vollständig oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Content Provider sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung dieser Informationen resultieren. Bitte beachten Sie: Eine Rating-Agentur kann ein Finanzinstrument nur unter der Prämisse funktionierender Märkte bewerten. Alle anderen Ratings jeweils zum letztverfügbaren Stand. Alle Auszeichnungen zum letztverfügbaren Stand. Amundi Asset Management ist eine Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 1.086.262.605 Euro und ein von der französischen Finanzaufsichtsbehörde AMF beaufsichtigter und unter der Nummer GP 04000036 eingetragener Portfoliomanager. Sitz der Gesellschaft: 90, Boulevard Pasteur, 75015 Paris, Frankreich. Eingetragen im Handelsregister von Paris unter der Nummer 437 574 452. amundi.com.

Amundi Deutschland GmbH
Arnulfstraße 124-126
80636 München
Deutschland

Gebührenfreie Telefonnummer für
Anfragen aus Deutschland:
0800.888-1928

www.amundi.de

Amundi
ASSET MANAGEMENT