

Marktrückblick drittes Quartal 2021

Die beiden Begriffe, die die Schlagzeilen an den Märkten beherrschten, waren Inflation und Renditen. Im September deuteten die US-Notenbank und die Bank of England an, dass ihre ersten Zinserhöhungen nach der Pandemie früher kommen könnten als von den Märkten erwartet. Dies wiederum führte dazu, dass die Erwartung höherer Anleiherenditen zunahm. Diese Befürchtungen wurden durch den starken Anstieg der Öl- und Erdgaspreise noch verstärkt.

Auch wenn das Marktumfeld für Aktien nicht mehr so rosig ist wie noch vor einigen Monaten, sind wir der Meinung, dass die erhöhte Volatilität (Kursschwankungen) zu einem attraktiven Markt für aktive Stockpicker führt, die gute Geschäftsmodelle identifizieren, die ein attraktives Bewertungspotenzial bieten. Mittelfristig sind wir der Ansicht, dass die wichtigsten Unterstützungsfaktoren für den Aktienmarkt intakt bleiben, da die wirtschaftliche Erholung und die Fundamentaldaten der Unternehmen weiterhin solide sind.

Portfolioüberblick und Positionierung

Der Fonds konnte im dritten Quartal einen leichten Wertzuwachs verbuchen und übertraf damit den breiten globalen Aktienmarkt, gemessen am MSCI World.

Im September schnitt das Portfolio schlechter ab als der breite Markt. Auf Sektorbasis lieferten Basiskonsumgüter und Informationstechnologie positive Beiträge. Ein großes Aluminium- und Erneuerbare-Energien-Unternehmen aus Norwegen profitierte von den hohen Aluminiumpreisen. Die Tatsache, dass einige große US-amerikanische IT-Titel aus ESG-Gründen nicht gehalten wurden, trug in diesem Monat positiv zur Portfolio-Performance bei. Darüber hinaus profitierte ein deutscher Chemiekonzern im Sektor Alternative Energien von dem aktuellen Preisanstieg für Polysilizium, das in der Solar- und Halbleiterindustrie verwendet wird.

Die Sektoren Industrie und Energie haben dagegen an Boden verloren. Ein irisches Unternehmen aus dem Bereich Klimakontrollsysteme, Industrie- und Infrastrukturlösungen, das in unserem Thema „Energieeffizienz und grüne Gebäude“ enthalten ist, war aufgrund von Bedenken hinsichtlich des allgemeinen Inflationswachstums eine Belastung. Schließlich belastete unsere Beteiligung an einem der führenden Hersteller von Landtechnik das Portfolio im Sektor Land- und Forstwirtschaft, aufgrund des Drucks auf die Rohstoffpreise, der zu einem Ausverkauf bei Agrarwerten führte.

Ausblick

Wir glauben, dass die Einzeltitelauswahl in Zukunft ein immer wichtigerer Bestandteil der Rendite sein wird. Wir sehen dies als ein attraktives Umfeld für ein Stockpicking-Portfolio wie den Amundi Funds Global Ecology ESG, da wir die kurzfristigen Markttotationen nutzen können, um Chancen bei einzelnen Aktien wahrzunehmen. Wir bevorzugen stets Unternehmen, deren Geschäftsmodell über eine gute Preissetzungsmacht verfügt, was für uns der Schlüssel zur Bewältigung eines inflationären Umfelds sein wird. Vor diesem Hintergrund liegt unser Schwerpunkt wie immer auf der Umsetzung unseres fundamentalen Anlageprozesses.

Amundi Funds Global Ecology ESG (ISIN LU1883318740) im Kurzüberblick**Chancen:**

- Investition in Unternehmen, die umweltfreundliche Produkte/Technologien entwickeln, einen positiven gesellschaftlichen Beitrag leisten, und hohe Governance-Standards erfüllen
- Klarer ESG-Fokus – strikte Ausschlusskriterien
- Einer der größten Nachhaltigkeitsfonds am deutschen Markt
- Erfolgreiche Historie von 30 Jahren – gleicher Fondsmanager seit 18 Jahren

Risiken:

- **Aktienkursrisiko:** Der Kurs eines Wertpapiers weist unvorhersehbare Schwankungen auf, die durch vielfältige und kaum kalkulierbare Faktoren ausgelöst werden können, was zu Kursverlusten führen kann. Neben dem allgemeinen Marktrisiko können auch unternehmensspezifische Faktoren zu Kursverlusten führen
- **Währungsrisiko:** Bei Wertpapieren, die auf eine fremde Währung lauten oder in fremde Währung investieren, besteht das Risiko eines Verlustes durch Abwertung
- **Risiken aus dem Einsatz von Derivaten:** Auch kleine Veränderungen der Kurse der zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können Verluste des Fonds vergrößern
- **Schlüsselpersonenrisiko:** Das Fondsmanagement trifft die Anlageentscheidungen. Erfolgreiche Investmentfonds haben den Erfolg auch der Eignung der handelnden Personen und ihren richtigen Entscheidungen zu verdanken. Positive Ergebnisse des Investmentfonds in der Vergangenheit sind kein Indikator für seine künftige Entwicklung

www.amundi.de/nachhaltiges-investieren

Quelle: Amundi. Sofern nicht anders angegeben, haben sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Angaben den Stand 06.10.2021. Dieses Dokument enthält Informationen zum Amundi Funds Global Ecology ESG (der Teilfonds), Teilfonds von Amundi Funds (die „SICAV“.) Die SICAV ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17.12.2010, die in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gegründet wurde und unter der Nummer B68.806 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen ist. Die Fonds von Amundi Asset Management erhalten Sie bei Banken, Versicherungen und Anlageberatern. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wichtiger Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem Verkaufsprospekt bzw. den 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 des Kaufs dar. Sie sind in Deutschland kostenfrei in digitaler Form unter www.amundi.de und als Druckstücke bei der Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124–126, D-80636 München, erhältlich. **Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.** Soweit nicht anders angegeben, beruhen die in diesem Dokument enthaltenen Ansichten auf Recherchen, Berechnungen und Informationen von Amundi Asset Management. Diese Ansichten können sich jederzeit ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. 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 zugrundeliegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt aufmerksam, bevor Sie investieren. Dieser enthält auch weitere Risikohinweise. Anteile des Amundi Funds Global Ecology ESG („Anteile“) dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika („USA“) sowie zugunsten von US-Staatsangehörigen nicht öffentlich zum Kauf angeboten 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.

Herausgeber: Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstraße 124–126, D-80636 München.