

**Vertrauen**  
muss verdient werden

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT



August 2020

# Amundi Funds New Silk Road

## Neue Wachstumschancen entlang alter Handelswege

---

# Die „Neue-Seidenstraße“-Initiative

Welche potenziellen Chancen eröffnet die Neue Seidenstraße?

China schlug 2013 die Neue Seidenstraße vor, um die transkontinentalen Verbindungen und die transkontinentale Zusammenarbeit zu verbessern.

Die Neue Seidenstraße steht für einen Infrastrukturplan zur Verbindung der Volksrepublik China mit Asien, Europa und Afrika.

## Erwartete wirtschaftliche Vorteile\*

1. Verringerung der Reisezeit in Wirtschaftskorridoren um 12%
2. Einkommenserhöhung um bis zu 3,4%
3. Handelssteigerung zwischen 2,7% und 9,7%



Quelle: Weltbank (Stand März 2018). \*Aus heutiger Sicht.

---

# Die Wiederbelebung jahrhundertealter Handelswege

## Die Neue Seidenstraße

- 62% der Weltbevölkerung
- Über 65 Länder
- 1.700 Infrastrukturprojekte
- 75% der weltweiten Energiereserven
- 1 Bio. US-Dollar Investitionen
- 40% Abdeckung des globalen BIP



Quelle: Weltbank (Stand März 2018).

---

# Gute wirtschaftliche Voraussetzungen (1)

Chancen in vielen Branchen entlang der „Straße“

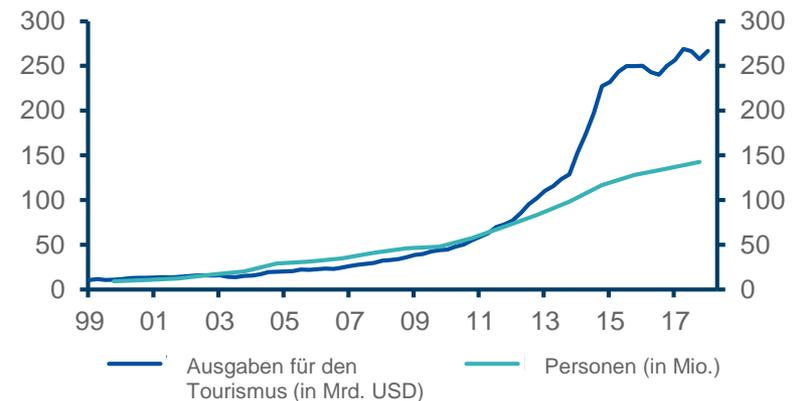
## Ausbau der Infrastruktur

- Die Asian Development Bank (ADB) schätzt den Investitionsbedarf bis 2030 auf 1,7 Bio. US-Dollar
- Chinesische Investitionen schaffen neue Handelskorridore (Straßen, Häfen, Schienenverkehr)
- Unterstützung des Wirtschaftswachstums und weiterer Investitionen

## Mehr Konsum

- Die chinesische Nachfrage schlägt sich bereits im Tourismus nieder
- Höhere Einkommen, bessere Verbindungen und die Visa-Politik beflügeln die Nachfrage

## Chinas Auslandstourismus



Quelle: Amundi Research, Infrastruktur: ADB (Asian Development Bank), Stand 28.02.2017, Konsum: CEIC, Amundi Research, Stand: 05.2018.

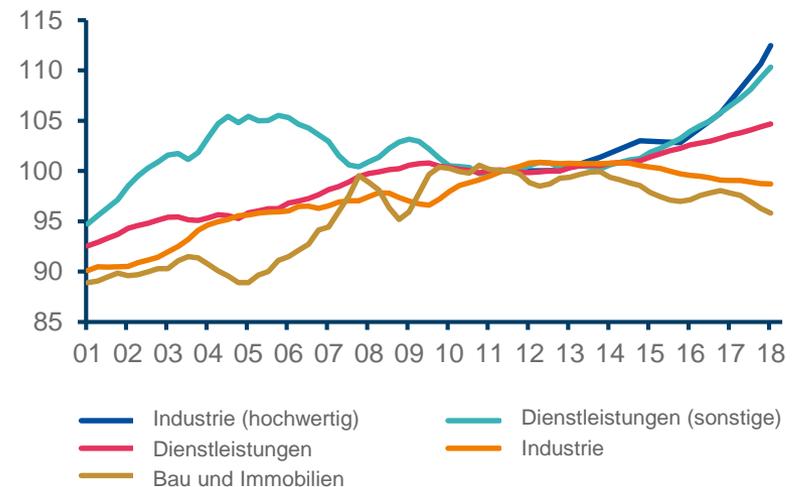
# Gute wirtschaftliche Voraussetzungen (2)

Chancen in vielen Branchen entlang der „Straße“

## Ausbau der Industrie

- China verlagert seine Aktivitäten auf höherwertige Fertigung und Dienstleistungen
- Die einfache Fertigung wird auf benachbarte Staaten übertragen

BIP-Anteil nach Sektoren\*



Quelle: Amundi Research, Van der Wende & Zhu, 2015. \*Indexiert auf das Jahr 2011 mit 100%

China ist längst kein  
Nachahmer mehr.  
Es hat inzwischen eine  
wirtschaftliche Führungs-  
rolle eingenommen

---

# Amundi Funds New Silk Road

## Neue Wachstumschancen entlang alter Handelswege

- 1** Investiert in Unternehmen, die von der Entwicklung neuer Handelswege und der Vernetzung bzw. Zusammenarbeit zwischen Asien, Europa, Nahost und Afrika profitieren
- 2** Kein reiner China- oder Infrastruktur-Fonds. Vielmehr breites Themenspektrum, das zusätzlich z.B. auch Tourismus, Bildung, Konsum, Technologie oder Rohstoffe umfasst
- 3** Auf hohen Überzeugungen beruhende Investmentphilosophie
- 4** Konzentriertes Portfolio aus etwa 60 bis 90 Titeln
- 5** Investmentteam mit über 15 Jahre Erfahrung im Managen von Schwellenländern

---

# Investmentuniversum

Von der Entwicklung der Neuen Seidenstraße profitieren

## Über China hinaus

### Emerging Markets z.B.

- China
- Indonesien
- Singapur
- Thailand
- Philippinen
- Südkorea
- Malaysia
- Russland

### Frontier Markets

- Sri Lanka
- Nigeria
- Kenia
- Vereinigte Arabische Emirate
- Kuwait

## Die Neue Seidenstraße

## Branchenübergreifend

### Unmittelbare Auswirkungen

- Infrastruktur
  - Häfen
  - Schienenverkehr
  - Straßen
  - Telekommunikation
- Rohstoffe
- Finanzierung

### Mittelbare Auswirkungen

- Konsum
- Technologie
- Frachtverkehr
- Tourismus
- Bildung

---

# Portfolioaufbau

## 1 Investmentuniversum EM und Frontier\*

### Liquidität und Marktzugang

Screening des Investmentuniversums nach folgenden Kriterien

- Bewertung
- Gewinndynamik
- Wachstum
- Liquidität

## 2 Thematische Eignung 200 bis 300 Aktien

### Top-Down-Ansatz

- Attraktivität für das Investmentthema
- Länder-/Sektor-Allokation
- Stil-/Ausrichtungsanalyse

### Bottom-Up-Ansatz

- Einzeltitelauswahl mit hohem Überzeugungsgrad
- Ideengenerierung von Fondsmanagement und Analysten

## 3 Portfoliokonstruktion 60 bis 90 Aktien

### Risikobudgetierung

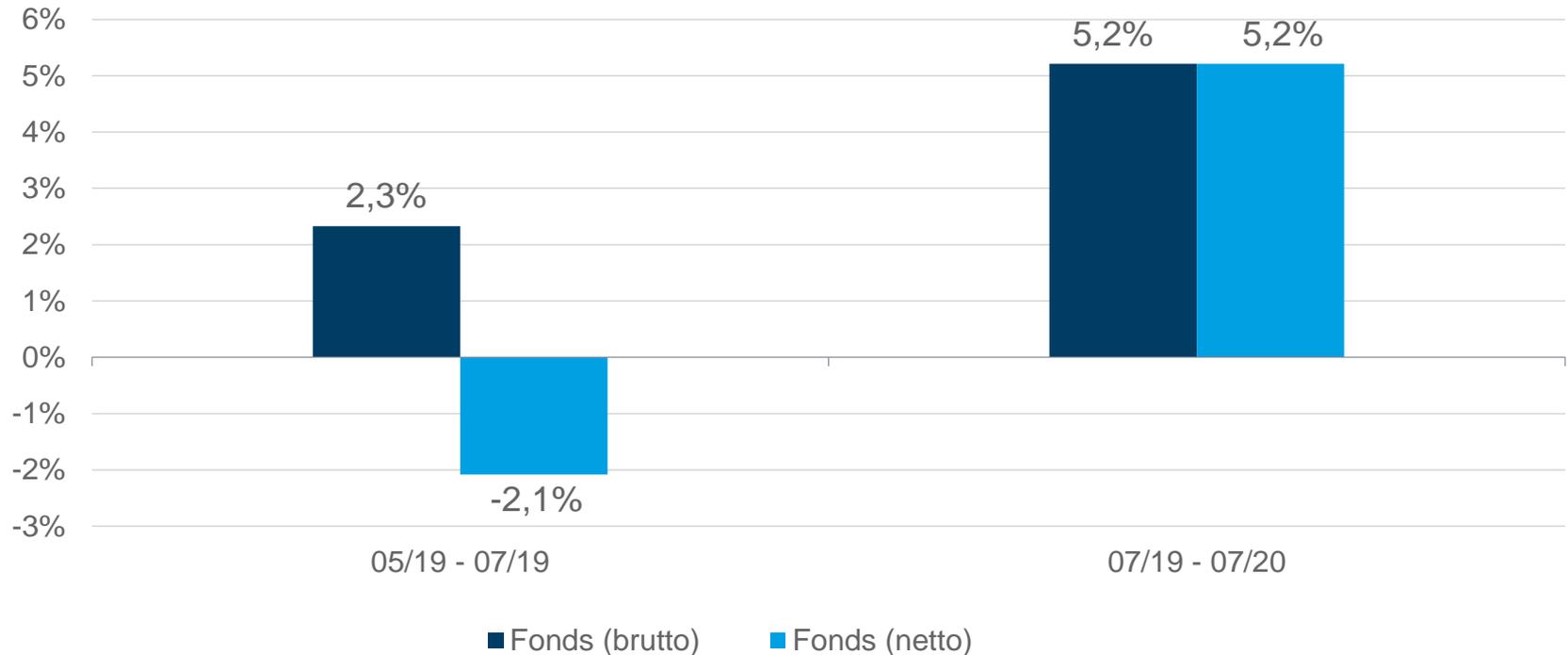
Dimensionierung der Einzeltitel nach

- wirtschaftlichem Potenzial
- Risikobudgetierung
- Liquidität

\*Emerging Markets und Frontier Markets.

# Wertentwicklung seit Auflage (rollierend)

## Amundi Funds New Silk Road



Stand: 31.07.2020. Auf Basis der Anteilsklasse A, thesaurierend. Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 EUR Anteile erwerben. Bei einer Kaufprovision von 4,5% (zum Zeitpunkt des Beginns der Darstellung der Wertentwicklung) muss er dafür 1.045 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich die Kaufprovision; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da die Kaufprovision nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Auflage am 10.05.2019. **Bitte beachten Sie: Verganzenheitswerte, Simulationen und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für eine künftige Wertentwicklung.**

# Wertentwicklung seit Auflage am 10.05.2019

## Amundi Funds New Silk Road



Stand: 31.07.2020. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse A, thesaurierend, nach BVI-Methode ([www.bvi.de](http://www.bvi.de)), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie oder ein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.**

---

# Der Fonds eignet sich für Anleger, ...

1. ... die einen **innovativen Aktienfonds** suchen, der ein **präsenten Zukunftsthema** aufgreift
2. ... die von den immensen Wachstumschancen der Neuen Seidenstraße profitieren möchten
3. ... die einen **besonderen Ansatz** suchen, der ein sehr breites Spektrum abdeckt.
4. ... die ihr Depot weiter diversifizieren möchten\*
5. ... **langfristig anspruchsvolle Renditeziele** haben und sich sehr wohl über höhere Aktienkursschwankungen bewusst sind

\*Auch eine größtmögliche Diversifikation kann Verluste nicht vollständig ausschließen.

# Mit Amundi gut investieren

Dem europäischen Vermögensverwalter Nr.1<sup>1</sup>

Amundi ist Europas größte Fondsgesellschaft mit  
**1.592 Mrd. EUR**  
verwaltetem Vermögen

**314 Mrd. EUR**

gemanagte Kundengelder in ESG-konformen  
Investmentlösungen – Amundi-eigene ESG-  
Ratingmethodik<sup>4</sup>

**Über 30 Jahre**

Erfahrung im Managen nachhaltiger Anlagen

Amundi spielt eine

## Vorreiterrolle

beim verantwortungsvollen Investieren und integriert  
ESG-Faktoren übergreifend in seine  
Vermögensverwaltungsstrategien

## Gründungsmitglied

der weltweit führenden Initiative für  
verantwortliches Investieren (Principles for  
Responsible Investment (PRI) der UN)<sup>2</sup>

## Ambition 2021

Bis 2021 sollen 100% unserer aktiv  
gemanagten Fonds ohne feste Laufzeit ein  
höheres ESG-Rating haben als ihre  
Benchmark (oder ihr Investmentuniversum),  
sofern technisch möglich.

Amundi unterstützt die Ziele für nachhaltige  
Entwicklung der UN (SDGs)<sup>3</sup>

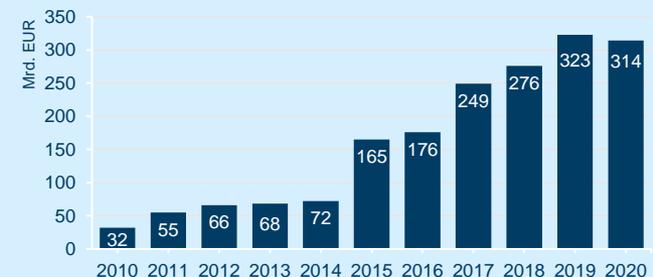


Sie sind eine politische Zielsetzung der UN,  
die der Sicherung einer nachhaltigen  
Entwicklung auf ökonomischer, sozialer sowie  
ökologischer Ebene dienen sollen

## Die Expertise

ESG-Team mit 18 Spezialisten:  
Verantwortlich für Entwicklung  
und Umsetzung unserer  
Methodologie

Starkes Wachstum von Amundi ESG-Portfolien  
(ESG-Integration)<sup>4</sup>



<sup>1</sup>Quelle: IPE "Top 500 Asset Managers", Juni 2020 basierend auf dem verwalteten Vermögen (AuM) per 31.12.2019. <sup>2</sup>Prinzipien für verantwortliches Investieren (UNPRI) ist ein internationales Investorennetzwerk, das sechs Prinzipien für verantwortungsvolle Investments erstellt hat und umsetzen will. Ziel ist es, die Auswirkungen von Nachhaltigkeit für Investoren zu verstehen und die Unterzeichner dabei zu unterstützen, diese Themen in ihre Investitionsentscheidungsprozesse einzubauen. <sup>3</sup>SDGs: Sustainable Development Goals. Weitere Informationen finden Sie hier: <http://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals/>. <sup>4</sup>Quelle: Amundi. Stand: 31.03.2020. Vermögen in Mrd. Euro. Wenn nicht anders angegeben, Quelle: Amundi Asset Management. Stand: 30.06.2020.

# Fonds im Überblick

## Merkmale

<b>Investmentuniversum</b>	Aktien aus EM, Frontier Markets und ausgewählten Developed Markets
<b>Konzentration</b>	60-90 Positionen
<b>Frontier-Markets-Engagement</b>	Max. 40%
<b>Max. China / andere Länder</b>	40% / 15%
<b>Basiswährung des Fonds</b>	US-Dollar

## Fondsdaten

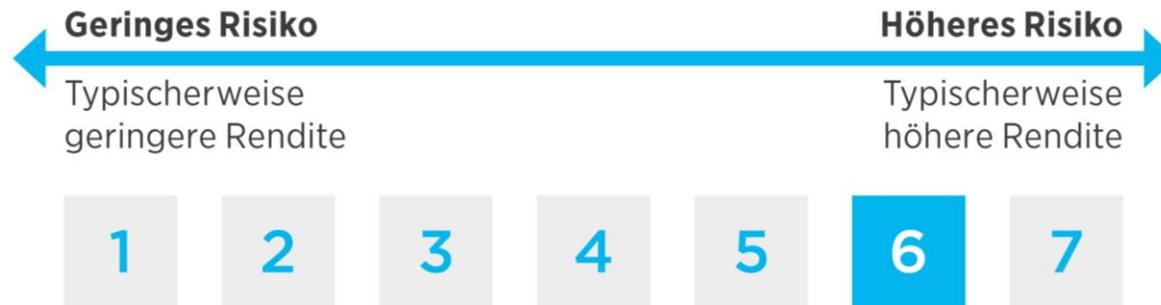
<b>Anteilsklasse</b>	A, EUR, thesaurierend
<b>Fondsart</b>	Aktienfonds
<b>ISIN</b>	LU1941681014
<b>Erste Kursfeststellung</b>	10.05.2019
<b>Ausgabeaufschlag</b>	4,50%
<b>Verwaltungsvergütung p.a.</b>	1,45%
<b>Gesamtkostenquote</b>	1,80% (Schätzung zum Ende des laufenden Geschäftsjahres)

Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkostenquote gemäß bzw. analog §166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das vergangene Fondsgeschäftsjahr

---

# Amundi Funds New Silk Road

## Das Risiko-Rendite-Profil (SRRI)



- Der SRRI misst das Risiko-Rendite-Profil wie in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document – KIID) dargestellt.
- Der Indikator gibt die Schwankung des Preises für Fondsanteile in Kategorien von 1 bis 7 auf Basis der bisherigen Entwicklung an. Eine Vorhersage künftiger Entwicklung ist damit nicht möglich.
- Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Stufe 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Risiko-Rendite-Profil der thesaurierenden Anteilsklasse.

---

# Rechtliche Hinweise

Stand: 31.07.2020, soweit nicht anders angegeben. Dieses Dokument enthält Informationen zum Amundi Funds New Silk Road, Teilfonds von Amundi Funds (die „SICAV“). Amundi Funds ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, organisiert als société d'investissement à capital variable (offene Anlagefonds) und im luxemburgischen Handels- und Firmenregister unter der Nummer B68.806 eingetragen. Die SICAV hat ihren Firmensitz in 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg. Der Sub-Fonds wurde durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Die in diesem Dokument erwähnten Fonds für gemeinsame Anlagen werden kollektiv als die „Produkte“ bezeichnet. Sofern nicht anders angegeben, beruhen die in dieser Präsentation enthaltenen 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. Diese Präsentation ist nur für Vertriebspartner von Amundi Asset Management und nicht zur öffentlichen Verbreitung. Weitergabe sowie Vervielfältigung dieser Unterlage, Verwertung und Mitteilung ihres Inhalts an unberechtigte Dritte, z.B. Personen außerhalb der Firma des Vertriebspartners, ist unzulässig. 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.

Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkostenquote gemäß bzw. analog § 166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das vergangene Fondsgeschäftsjahr. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode ([www.bvi.de](http://www.bvi.de)), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. 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 oder ein 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 dieser Präsentation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung oder Finanzanalyse 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](http://www.amundi.de) und als Druckstücke bei der Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124–126, D-80636 München, erhältlich. Anteile des 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 Gruppe 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 neben dem Empfänger dieses Dokuments auch gegenüber Dritten, die dieses Dokument möglicherweise prüfen oder Informationen hieraus verwenden. Der Ausschluss der Haftung bezieht sich auf sämtlich Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden.



Erfahren Sie mehr:  
[www.amundi.de](http://www.amundi.de)