

Januar 2024

Die Amundi Ethik Fonds-Familie

Amundi Ethik Fonds

Amundi Ethik Plus

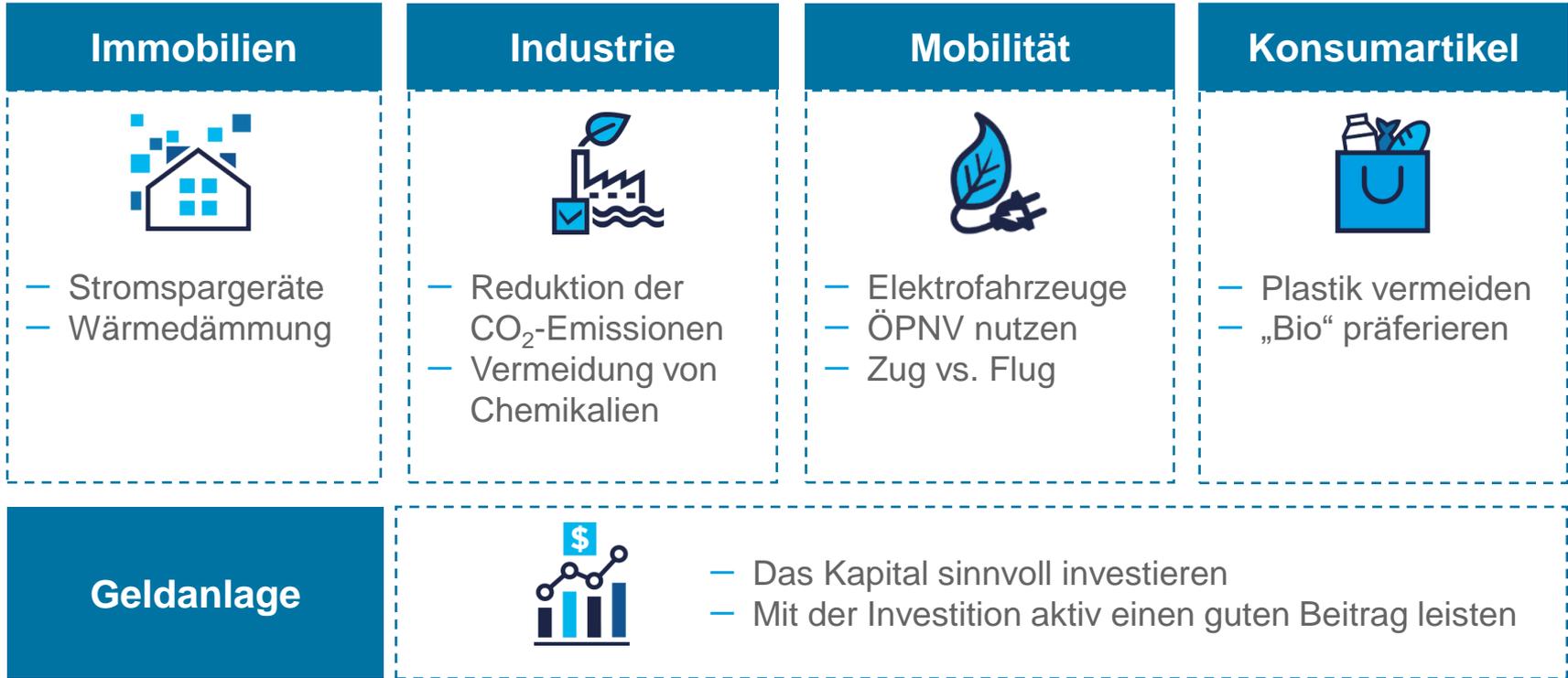
Amundi Ethik Fonds Evolution

Vertrauen
muss verdient werden

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Nachhaltigkeit – überall in unserer Gesellschaft

Auch bei der Geldanlage ein stärker werdendes Prinzip



Verantwortungsvolles und nachhaltiges Handeln in allen Bereichen gehört für immer mehr Menschen zu ihrem Wertesystem und ihrer Haltung.

Nachhaltiges Investieren kennt viele Facetten

Aller guten Dinge sind Drei

Environmental

Bewertung von Investments nach Umweltkriterien

- Wie grün agiert ein Unternehmen?
- Wie ist die CO₂-Bilanz?
- Wie hoch ist die Wahrscheinlichkeit einer Umweltgefährdung?

Social

Bewertung von Investments anhand sozialer und gesellschaftlicher Aspekte

- Wie sind die Arbeitsbedingungen?
- Gibt es faire Löhne?
- Gibt es Gleichberechtigung bei Geschlecht, Herkunft oder Behinderung?

Governance

Bewertung von Investments nach der Art der Unternehmensführung

- Wie sind die Aufsichtsstrukturen?
- Wie geht man mit Korruption um?
- Welche Kontrollprozesse gibt es?

Warum Nachhaltiges Investieren sinnvoll sein kann?

Was habe ich als Anleger eigentlich davon?

Weitere Diversifikationsmöglichkeiten für das Vermögen	Vereinbarkeit von Rendite mit persönlichen Werten	
Berücksichtigung von ESG-Kriterien führt oftmals zu Renditevorteilen ¹	Vermeidung von Risiken , die durch schlechte Unternehmensführung entstehen können	
Renditechancen nutzen und gleichzeitig einen kleinen Beitrag für eine bessere Welt leisten	Mit einer Anlage gezielt Projekte finanzieren , die auf einen positiven Umwelt- und/oder Klimaeffekt abzielen (Impact-Investing)	

Nachhaltigkeitsrisiken: Ereignisse oder Bedingungen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung können sich auch auf alle traditionellen Risiken von Wertpapieranlagen auswirken und bei ihrem Eintreten die Rendite der Wertpapieranlage maßgeblich negativ beeinflussen – bis hin zum Totalverlust.

¹Quelle: Handelsblatt, Scope Analysis. Stand: 31.12.2019. Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.

Amundi – führend bei Anlagen mit ESG-Bezug

Hohe Expertise beim verantwortungsvollen Investieren

Größte europäische Fondsgesellschaft mit

1.973 Mrd. EUR
verwaltetem Vermögen¹

>35 Jahre

Erfahrung im Managen von Anlagen unter Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte

Ambition 2025

Maßnahmenplan für eine sozialgerechte ökologische Wende: Entwicklung einer Net-Zero-Produktpalette, Ausweitung des Engagements, Reduktion des Amundi CO₂-Footprints

Amundi spielt eine

Vorreiterrolle beim verantwortungsvollen

Investieren: Die ESG-Analyse ist inzwischen in unseren aktiv gemanagten, offenen Fonds integriert²

Gründungsmitglied der weltweit führenden Initiative für verantwortliches Investieren (Principles for Responsible Investment (PRI) der UN)³

Amundi unterstützt die Ziele für nachhaltige Entwicklung der UN (SDGs)⁴



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

Die Expertise

Eigene ESG-Abteilung mit 40 Experten: verantwortlich für Entwicklung und Umsetzung unserer Methodologie

Quelle: Amundi. Sämtliche Daten per 30.09.2023, sofern nicht anders angegeben. ¹Quelle: IPE "Top 500 Asset Managers", Juni 2023, basierend auf dem verwalteten Vermögen (AuM) per 31.12.2022. ²Sofern eine ESG-Methodologie für den jeweiligen Fonds relevant ist. ³Prinzipien 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. ⁴SDGs: Sustainable Development Goals. Weitere Informationen finden Sie hier: <http://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals/>. Unter **ESG** versteht man die Berücksichtigung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance).

Die Amundi Ethik Fonds-Familie



- Bewährtes Investmentkonzept: Anlage in Aktien und Anleihen auf Basis ethischer Kriterien – **seit 37 Jahren mit dem Amundi Ethik Fonds erfolgreich am Markt**
- **Identische Investmentphilosophie** für die gesamte Amundi Ethik Fonds-Familie
- **Strikte Anforderungen** hinsichtlich sozialer und ökologischer Verantwortung
- **Strikte Ausschlusskriterien** sowohl für Aktien als auch für Anleihen
- Einbindung von anerkannten **Research-Agenturen**

Mögliche Risiken: Anleger sollten sich aber über die erhöhten Aktienmarktrisiken (z.B. Wertschwankungen, Marktengpässe; Einwirken von irrationalen Faktoren) sowie die Anleihemarktrisiken (z.B. Zinsänderungsrisiko oder Ausfallrisiko) im Klaren sein, die eine Aktien- und Anleihenanlage in bestimmte Branchen/Themen automatisch mit sich bringt.

Die Amundi Ethik Fonds-Familie

Identische Philosophie wie das seit 37 Jahren bewährte Investmentkonzept des Amundi Ethik Fonds – **der Unterschied liegt in der Aktienquote**

Amundi Ethik Fonds	Amundi Ethik Plus	Amundi Ethik Fonds Evolution
<ul style="list-style-type: none">– Defensiver Mischfonds– Globale Aktien bis 40% (Ø 30%)– EUR-Anleihen hoher Bonität mindestens 60% (Ø 70%)	<ul style="list-style-type: none">– Ausgewogener Mischfonds– Globale Aktien bis 70% (Ø 60%)– EUR-Anleihen hoher Bonität mindestens 30% (Ø 40%)	<ul style="list-style-type: none">– Flexibler Mischfonds– Globale Aktien bis 100%– Dynamisches hauseigenes Risikomanagement-System als Basis für die Steuerung der Aktienquote (VaRIO)– Beimischung EUR-Anleihen hoher Bonität

- Investition in Aktien und Anleihen **finanziell starker Unternehmen und Staaten**
- **Konsequenter Ausschluss** von Emittenten, die nicht den strengen ESG-Kriterien von Amundi entsprechen

Mögliche Risiken: Anleger sollten sich über die erhöhten Aktienmarktrisiken (z.B. Wertschwankungen, Markttenge; Einwirken von irrationalen Faktoren) sowie die Anleihemarktrisiken (z.B. Zinsänderungsrisiko oder Ausfallrisiko) im Klaren sein, die eine Aktien- und Anleihenanlage in bestimmte Branchen/Themen automatisch mit sich bringt. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.

VaRIO – das dynamische Risikomanagement-System

Basis für die Steuerung der Aktienquote im Amundi Ethik Fonds Evolution

VaRIO



Bei fallenden Kursen – Systematische Reduktion des Risikos

- Schrittweise **Reduktion des Aktienanteils**
- Teilweise **Umschichtung** von Aktien in sicherere Anlagen, z.B. Anleihen, Geldmarkt
- Die Umschichtungen erfolgen immer dann, wenn definierte Risikoschwellen überschritten werden. Als Maßzahl dient der VaR*
- Wahrnehmung von Ertragschancen bei wieder steigenden Märkten – **wir laden den Akku langsam wieder auf**

Bei steigenden Kursen – Systematische Erhöhung des Risikos

- In Phasen steigender Kurse wird das **Risiko kontrolliert erhöht**
- Erzielte Wertzuwächse werden dabei **teilweise abgesichert**



*Value at Risk: Diese VaR-Kennzahl gibt an, welchen Wert der mögliche Verlust eines Portfolios von Wertpapieren mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit in einem bestimmten Zeithorizont nicht überschreitet.

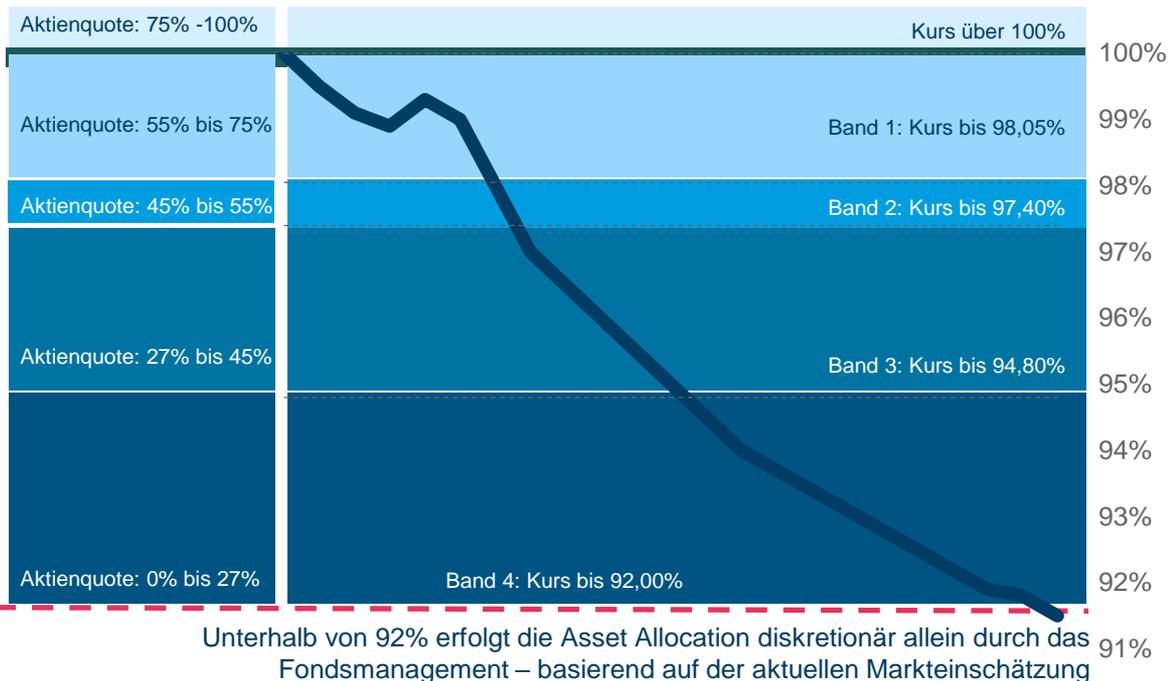
VaRIO – ein modernes Risikomanagement-Konzept

Fiktives Beispiel für die grundlegende Funktionsweise von VaRIO in **fallenden** Märkten

VaRIO ist viel mehr als ein reines systematisches Risikomanagement – **die diskretionäre, fundamentale Asset Allocation-Entscheidung durch das Fondsmanagement ist fester Bestandteil in allen Risikobändern**

Illustratives Beispiel

Fiktive Kursentwicklung



VaRIO in der Praxis

- Definition von 4 Risikobändern
- Anpassung der Aktienquoten (Risiko) bei Unterschreitung der Risikobänder
- Re-Justierung der Risikobandbreiten im nächsten Quartal

Fiktives Beispiel

- Start bei einem Kurs von 100 EUR (=100%)
- Start Aktienquote: 68%
- Maximales Risikobudget (VaR*): 8%

Fazit

- VaRIO funktioniert tendenziell gut in Marktphasen mit einer klaren Richtung

Quelle: Amundi. Nur für illustrative Zwecke. Am Beispiel des Amundi Ethik Fonds Evolution. Bei anderen Amundi Fonds kann die Umsetzung von VaRIO ggf abweichen. *Value at Risk: Diese VaR-Kennzahl gibt an, welchen Wert der mögliche Verlust eines Portfolios von Wertpapieren mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit in einem bestimmten Zeithorizont nicht überschreitet.

VaRIO – Praktische Umsetzung im Portfolio

Eine rein quantitative Betrachtung allein ist nicht genug

Fundamentalanalyse

- Die **fundamentale Asset Allokation** und die **Einzeltitelanalyse** stehen grundsätzlich im Mittelpunkt der Portfoliokonstruktion – Basis ist die allgemeine Amundi Marktmeinung

VaRIO als Fondsmanagementunterstützung

- Der Einsatz des quantitativen **Risiko-Modells** bietet grundsätzlich eine Unterstützung für die **Asset Allokation** – **das Modell liefert Entscheidungshilfe zur aktiven Allokation**

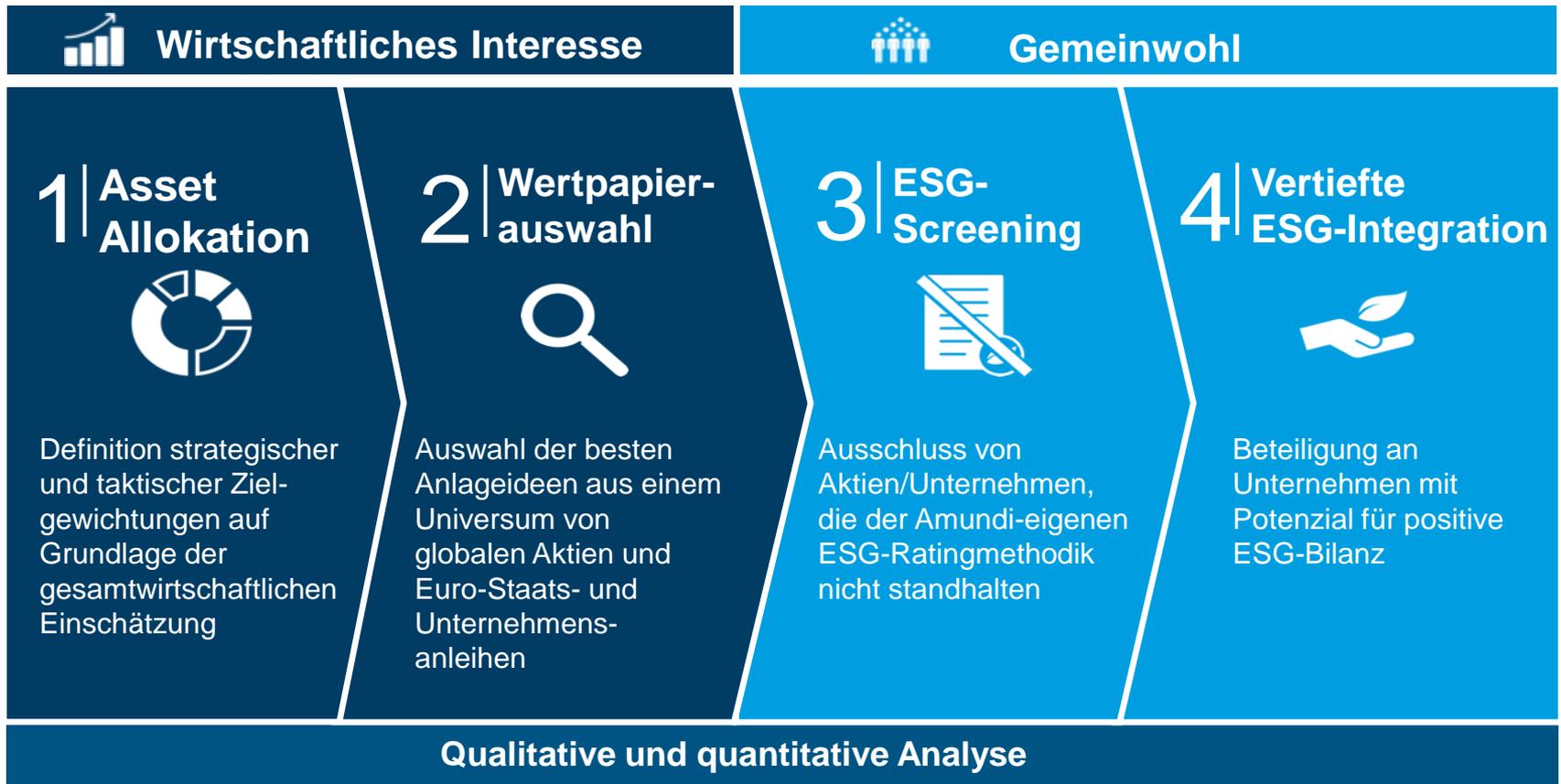
VaRIO, viel mehr als ein reines Trendfolgemodell

- Wird beispielsweise ein Risikoband nur leicht unterschritten, **können die aktuellen Gewichtungen trotzdem beibehalten werden**, um in volatilen Märkten eine Gegenbewegung nicht zu versäumen
- **In Band 4** erfolgt das Management ausschließlich auf Basis der Amundi Markteinschätzung
- Am Ende eines jeden Quartals wird automatisch wieder **Risikobudget freigegeben**

Interne Richtlinien des Fondsmanagement. Diese können sich jederzeit ändern.

Die Amundi Ethik Fonds-Familie

Vier-Säulen-Ansatz: Integration von ESG-Kriterien



Nur zu Illustrationszwecken. Diese Informationen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Ausschlusskriterien

Amundi Ethik Fonds, Amundi Ethik Plus und Amundi Ethik Fonds Evolution

... für Unternehmen		... für Staaten
Geschäftsfelder*	Geschäftspraktiken	
Hochprozentiger Alkohol	Verstoß gegen Arbeits- und Menschenrechte	Nutzung von Atomenergie (>10%) und kein glaubhaftes Ausstiegsszenario
Atomenergie	Kinderarbeit	Besitz von Atomwaffen
Glücksspiel	Tierversuche ²	Autoritäres Regime
Pelze	Umweltschädliches Verhalten	Unterdurchschnittlicher Klimaschutz
Pornografie	Unvertretbare Wirtschaftspraktiken	Korruption und Geldwäsche
Rüstung		Verstoß gegen Menschenrechte
Tabak		Hohes Rüstungsbudget
Fossile Brennstoffe ¹⁾		Nicht-Ratifizierung der UN Biodiversitätskonvention
		Nicht-Abschaffung der Todesstrafe

*Ausschluss von Unternehmen, deren Umsatzanteil 5% der Gesamtumsätze in den angeführten Bereichen übersteigt.

Bei den genannten Anlagerichtlinien des Fonds handelt es sich um interne Richtlinien des Fondsmanagements, die sich im Rahmen des Fondsreglements jederzeit ändern können. Quelle: Amundi. ¹Förderung von Kohle, Erdgas und Erdöl, Raffinierung von Kohle und Erdöl, Energieerzeugung aus Kohle und Erdöl. ²Nicht gesetzlich vorgeschriebene Aktivitäten mit lebenden Tieren in der Kosmetikindustrie.

Viel mehr als ein reiner Ausschluss

Unser Nachhaltigkeits-Team analysiert die Emittenten auf 38 Nachhaltigkeits-Kriterien*

- Amundis ESG-Team mit über 60 Mitarbeitern arbeitet mit 15 renommierten **Ratingagenturen** zusammen, um ESG-Ratings für Unternehmen und Staaten zu vergeben. Diese Ratingagenturen haben unterschiedliche **regionale Schwerpunkte sowie Ansätze (quantitativ & qualitativ)**
- Die Ratings basieren auf sektorübergreifenden und -spezifischen Kriterien



	Environmental	Social	Governance
17 allgemeine Kriterien (Beispiele)	<ul style="list-style-type: none"> – Treibhausgasemissionen / Energieverbrauch – Wasserwirtschaft – Abfallwirtschaft 	<ul style="list-style-type: none"> – Arbeitsbedingungen – Gesellschaftliches Engagement 	<ul style="list-style-type: none"> – Gremienunabhängigkeit – Prüfung und Kontrolle – Vergütung – Aktionärsrechte
21 sektorspezifische Kriterien (Beispiele)	<ul style="list-style-type: none"> – „Grüne“ Autos – „Grüne“ Finanzierungen 	<ul style="list-style-type: none"> – Zugang zu medizinischer Versorgung – Verantwortungsvolles Marketing 	

Die Analyse mündet in einem Rating von A bis G (für Unternehmen und Staaten gleichermaßen)



Emittenten mit Wertung G sind von allen Amundi Portfolios ausgeschlossen.

Quelle: Amundi. Stand: 31.12.2023. *Bezieht sich auf das Rating eines Unternehmensemittenten; das Staatsemittentenrating weicht hiervon ab.

Individuelle und detaillierte Unternehmensanalyse

Entscheidend ist das Gesamtrating des jeweiligen Unternehmens



Ökologische Kriterien

- Wasser
- Emissionen/ Energieverbrauch
- “Grüne” Finanzierung
- “Grüne” Investitionen



Soziale Kriterien

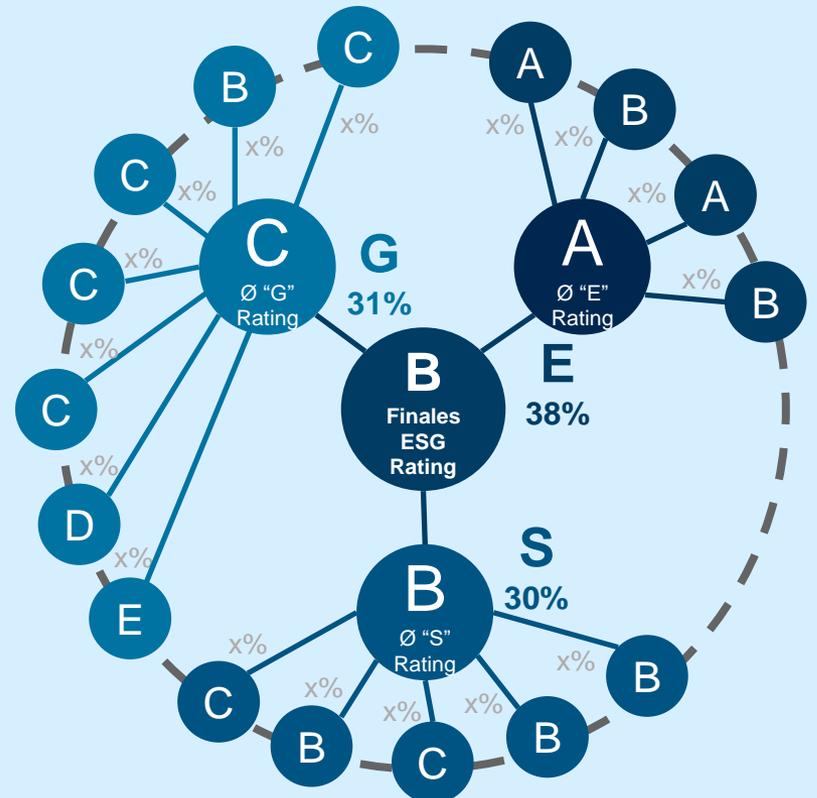
- Mitbestimmung/ Menschenrechte
- Arbeitnehmerrechte
- Wohlergehen und Sicherheit
- Zusammenarbeit im Unternehmen
- Anliegen der Lieferketten und Kunden



Kriterien zur Unternehmensführung

- Audit und Kontrolle
- Vorstandsstruktur
- ESG Strategie
- Ethische Grundsätze
- Angemessene Vergütung
- Rechte der Anteilseigner
- Steuerehrlichkeit

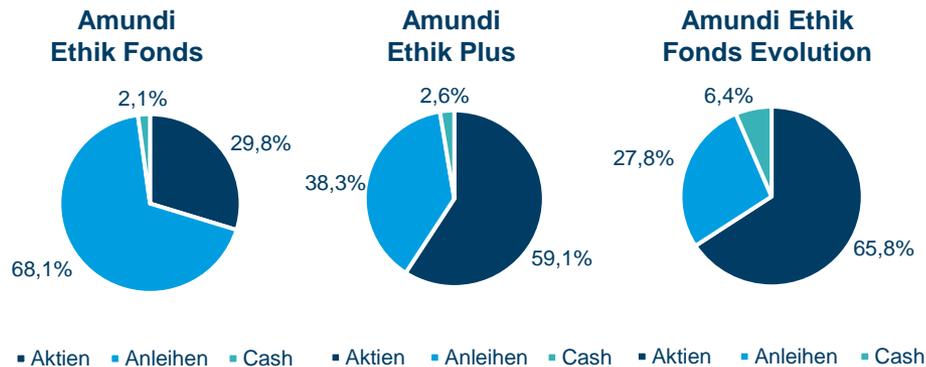
Alle Kriterien münden in einem Gesamtrating



Quelle: Amundi. Nur für illustrative Zwecke.

Vermögensaufteilung (1/3)

Vermögensaufteilung und Aktien-Anteil im Überblick



Regionen Aktien	Anteil am Gesamtportfolio		
	Amundi Ethik Fonds	Amundi Ethik Plus	Amundi Ethik Fonds Evolution
Nordamerika	18,1%	37,0%	40,4%
EMU	5,0%	9,7%	10,9%
Europa ex-EMU	2,6%	4,9%	6,2%
Japan	2,5%	4,7%	5,1%
Asien ex-Japan	1,3%	2,3%	2,6%
Schwellenländer	0,3%	0,5%	0,6%

Branchen Aktien	Anteil am Gesamtportfolio		
	Amundi Ethik Fonds	Amundi Ethik Plus	Amundi Ethik Fonds Evolution
IT	6,6%	13,5%	15,2%
Industriegüter	4,4%	8,1%	8,9%
Finanzen	4,5%	8,9%	9,4%
Gesundheit	4,4%	8,6%	9,7%
Verbrauchsgüter	2,3%	4,1%	6,2%
Kommunikation	2,2%	3,5%	4,3%
Gebrauchsgüter	1,1%	2,5%	2,4%
Versorger	1,5%	4,4%	3,9%
Werkstoffe	2,1%	4,1%	4,2%
Immobilien	0,8%	1,3%	1,5%
Energie	0,0%	0,0%	0,0%

Währungen	Anteil am Gesamtportfolio (Anleihen)			Anteil am Gesamtportfolio (Aktien)		
	Amundi Ethik Fonds	Amundi Ethik Plus	Amundi Ethik Fonds Evolution	Amundi Ethik Fonds	Amundi Ethik Plus	Amundi Ethik Fonds Evolution*
EUR	68,1%	38,3%	27,8%	5,4%	10,3%	11,5%
USD	0,0%	0,0%	0,0%	16,8%	34,7%	37,9%
JPY	0,0%	0,0%	0,0%	2,5%	4,7%	5,1%
GBP	0,0%	0,0%	0,0%	1,8%	3,0%	3,8%
DKK	0,0%	0,0%	0,0%	0,8%	1,5%	2,2%
AUD	0,0%	0,0%	0,0%	1,3%	2,4%	2,7%
Sonstige	0,0%	0,0%	0,0%	1,2%	2,5%	2,7%

Quelle: Amundi, Stand: 31.12.2023.

Vermögensaufteilung (2/3)

Anleihen-Anteil im Überblick

Anleihen1	Anteil am Gesamtportfolio			Staatsanleihen	Anteil am Gesamtportfolio		
	Amundi Ethik Fonds	Amundi Ethik Plus	Amundi Ethik Fonds Evolution		Amundi Ethik Fonds	Amundi Ethik Plus	Amundi Ethik Fonds Evolution
Staatsanleihen	13,5%	12,5%	13,6%	Österreich	0,7%	1,9%	3,5%
Unternehmensanleihen	12,6%	6,4%	1,8%	Belgien	–	0,7%	–
Staatsnahe Anleihen	5,0%	2,0%	0,6%	Deutschland	2,3%	1,8%	3,1%
Pfandbriefe und Covered Bonds	5,7%	2,7%	0,2%	Irland	–	–	0,8%
Green Bonds	25,0%	10,7%	11,1%	Italien	5,7%	3,4%	1,9%
Social Bonds	4,3%	2,9%	0,5%	Niederlande	0,2%	0,5%	1,0%
Sustainable Bonds	2,0%	1,1%	–	Portugal	3,2%	2,0%	1,6%
SUMME	68,1%	38,3%	27,8%	Spanien	1,4%	2,3%	1,7%
				SUMME	13,5%	12,5%	13,6%

Kennzahlen	Gesamtportfolio		
	Amundi Ethik Fonds	Amundi Ethik Plus	Amundi Ethik Fonds Evolution
Duration*	3,7 Jahre	2,06 Jahre	1,6 Jahre
Durchschnitts-rating	A+	A	AA-

Quelle: Amundi, Stand: 31.12.2023. *Durchschnittliche Kapitalbindungsdauer der Anleihen im Fonds

Vermögensaufteilung (3/3)

Die größten Aktien- und Anleihen-Positionen

Amundi Ethik Fonds

Top 10 (Aktien)	Anteil am Gesamtportfolio
MICROSOFT CORP	1,4%
FIRST SOLAR INC	0,8%
WASTE MANAGEMENT INC	0,7%
LINDE PLC	0,7%
S&P GLOBAL INC	0,6%
SALESFORCE COM	0,6%
XYLEM INC	0,6%
GILEAD SCIENCES INC	0,5%
NVIDIA CORP	0,5%
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	0,5%
Top 10 (Anleihen)	Anteil am Gesamtportfolio
BGB 2.75% 04/39	1,8%
NEDERLD 0.5% 01/40	1,7%
SPGB 1% 07/42	1,5%
RAGB 2.9% 05/29	1,5%
IRELAND 3% 10/43	1,5%
BTPS 1.6% 06/26	1,4%
BTPS 3 08/29	1,4%
IRELAND 1.35% 03/31	1,3%
BTSP 2 02/28	1,3%
SPGB 2.75% 10/24	1,1%

Amundi Ethik Plus

Top 10 (Aktien)	Anteil am Gesamtportfolio
MICROSOFT CORP	3,0%
FIRST SOLAR INC	1,5%
WASTE MANAGEMENT INC	1,4%
S&P GLOBAL INC	1,2%
LINDE PLC	1,2%
SALESFORCE COM	1,1%
XYLEM INC	1,0%
NVIDIA CORP	1,0%
GILEAD SCIENCES INC	1,0%
ABBVIE INC	0,9%
Top 10 (Anleihen)	Anteil am Gesamtportfolio
IRELAND 1.35% 03/31	1,5%
CDEP 1% 02/30	1,2%
SPGB 5.75% 07/32	1,1%
DBRI 0.1 04/26	1,0%
NEDERLD 0.5% 01/40	0,9%
SFILFR 0.25% 12/31	0,8%
BTSP 2% 11/25	0,8%
PGB 1,95% 07/29	0,8%
RAGB 1,85% 05/49	0,8%
SPGB 3.8% 04/24	0,8%

Amundi Ethik Fonds Evolution

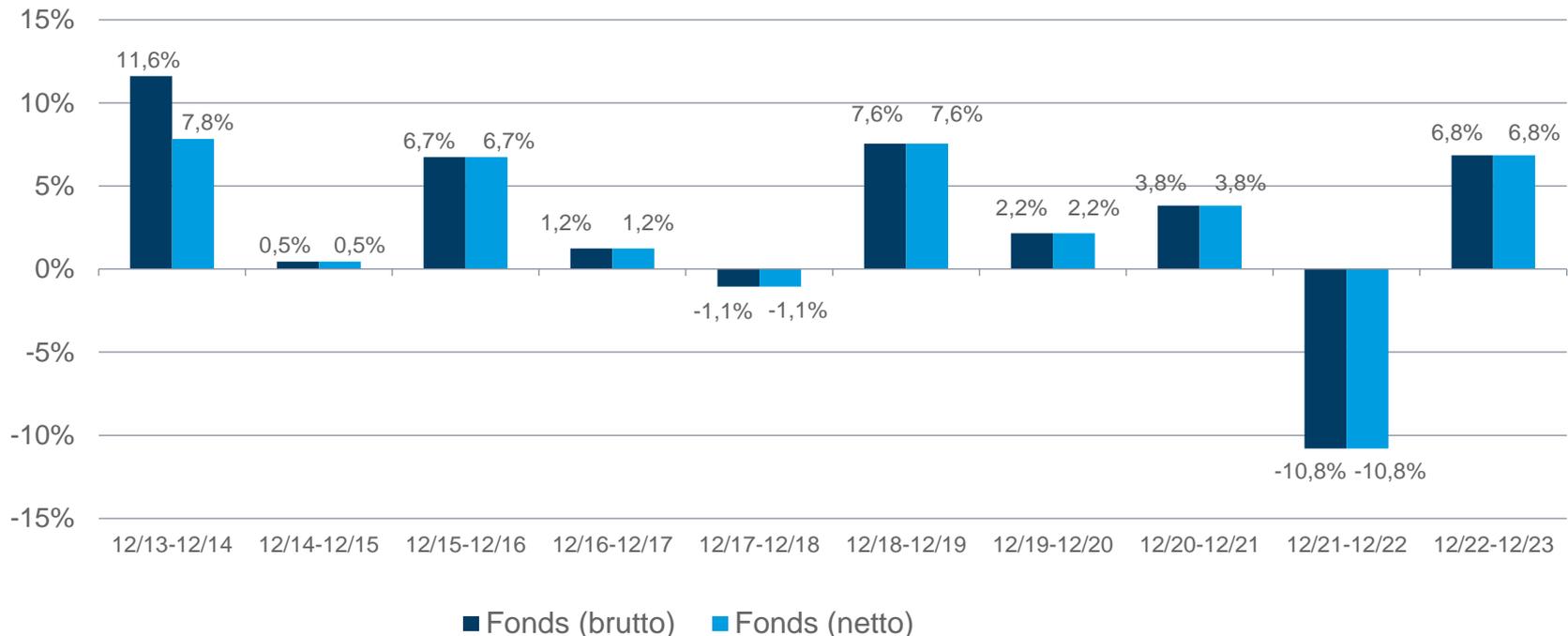
Top 10 (Aktien)	Anteil am Gesamtportfolio
MICROSOFT CORP	3,2%
FIRST SOLAR INC	2,3%
WASTE MANAGEMENT INC	1,4%
LINDE PLC	1,3%
NVIDIA CORP	1,3%
S&P GLOBAL INC	1,3%
HOME DEPOT INC	1,2%
XYLEM INC	1,2%
NOVO NORDISK A/S-B	1,2%
GILEAD SCIENCES INC	1,1%
Top 10 (Anleihen)	Anteil am Gesamtportfolio
IRELAND 1.35% 03/31	1,5%
NEDERLD 0.5% 01/40	1,3%
PGB 5,65% 02/24	1,2%
RAGB 2.9% 05/29	1,2%
RAGB 2.4% 05/34	1,1%
DBR 0 04/31	1,0%
BTPS 0 01/24	1,0%
RAGB 0 07/24	0,9%
OBL 0 04/27	0,9%
BGB 2,75% 04/39	0,9%

Quelle: Amundi, Stand: 31.12.2023.

Amundi Ethik Fonds (WKN: A0ERMR)

Darstellung der Wertentwicklung in den vergangenen 12 Monats-Perioden in Prozent

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

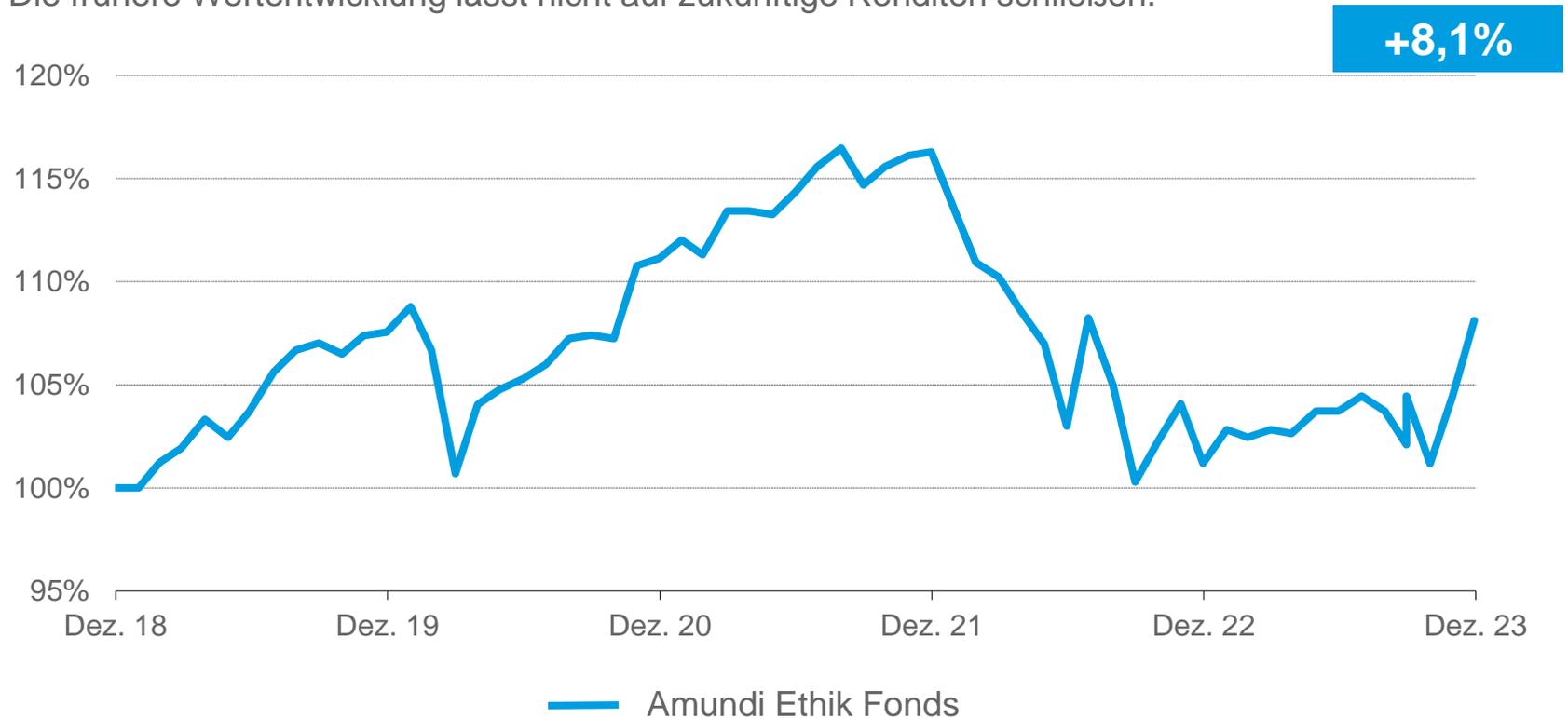


Stand: 31.12.2023. Amundi Asset Management und Morningstar. Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 EUR Anteile erwerben. Bei einer Kaufprovision von 3,50% (zum Zeitpunkt des Beginns der Darstellung der Wertentwicklung) muss er dafür 1.035 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (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. **Die Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.**

Amundi Ethik Fonds (WKN: A0ERMR)

Wertentwicklung indexiert auf 100 in Prozent (über fünf Jahre)

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



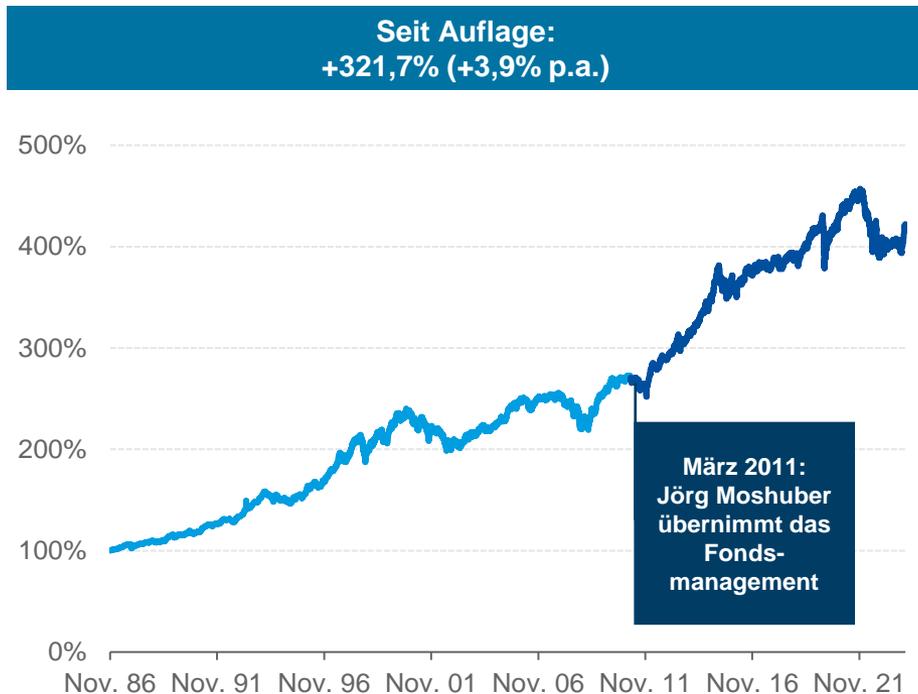
Quelle: Amundi Asset Management und Morningstar. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse EUR, ausschüttend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung der Kaufprovision. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. **Die Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.**

Stand: 31.12.2023.

Langfristig erfolgreich mit dem Amundi Ethik Fonds

Amundi Ethik Fonds, Anteilsklasse EUR, ausschüttend

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



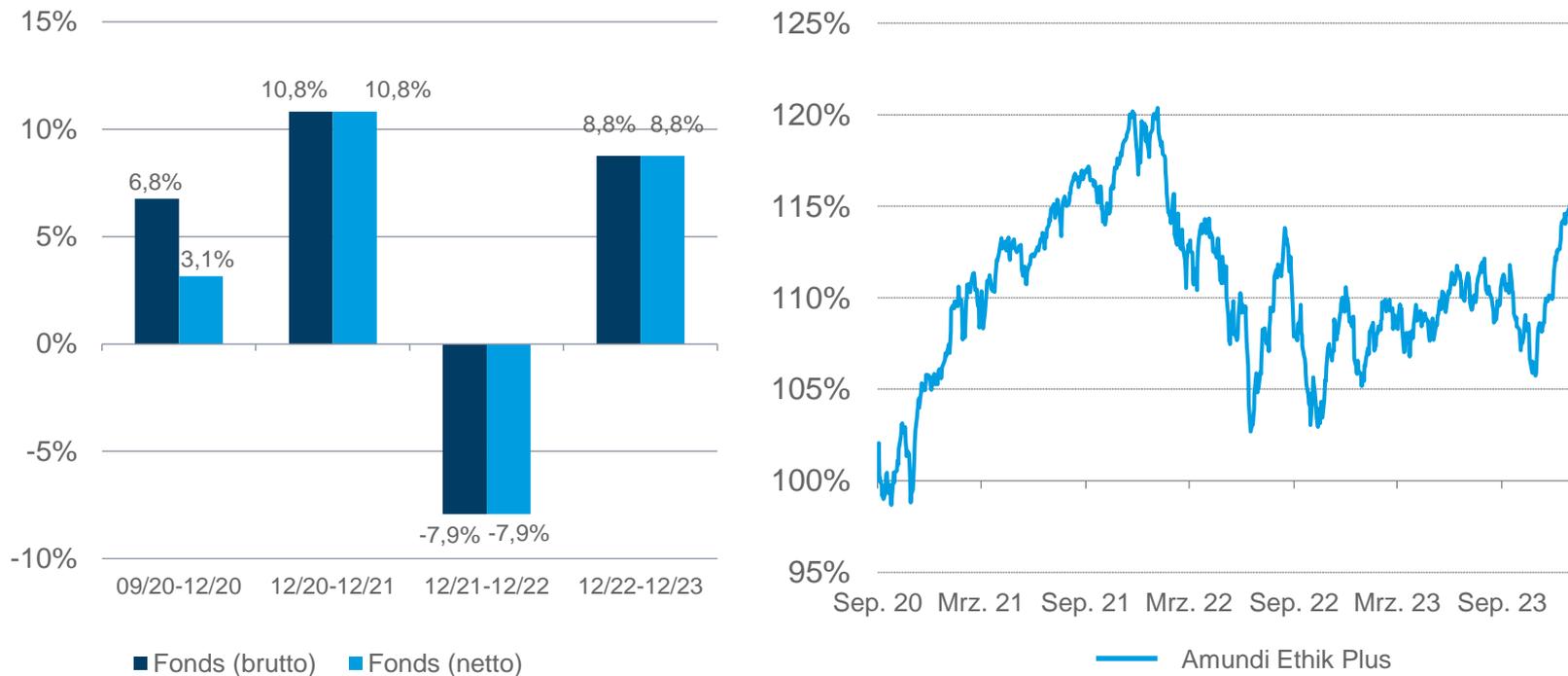
	Wertentwicklung Amundi Ethik Fonds	Amundi Ethik Fonds schlägt x % seiner Vergleichsgruppe
1 Jahr	6,8%	57%
3 Jahre p.a.	-0,9%	41%
5 Jahre p.a.	2,0%	69%
10 Jahre p.a.	3,0%	93%

Grafik: Stand: 31.12.2023. Quelle: Morningstar. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse EUR, ausschüttend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung der Kaufprovision. 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. Tabelle: Quelle: Morningstar. Stand: 31.12.2023. Für den Amundi Ethik Fonds, innerhalb seiner Morningstar-Vergleichsgruppe: EUR Cautious Allocation – Global (global anlegende, defensiv orientierte Mischfonds). 1 Jahr (2.534 Anteilsklassen), 3 Jahre (2.181 Anteilsklassen), 5 Jahre (1.782 Anteilsklassen) und 10 Jahre (805 Anteilsklassen). Die Berechnung bezieht sich ausschließlich auf Anteilsklassen-Ebene. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.**

Amundi Ethik Plus

Wertentwicklung seit Auflage am 01.09.2020

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

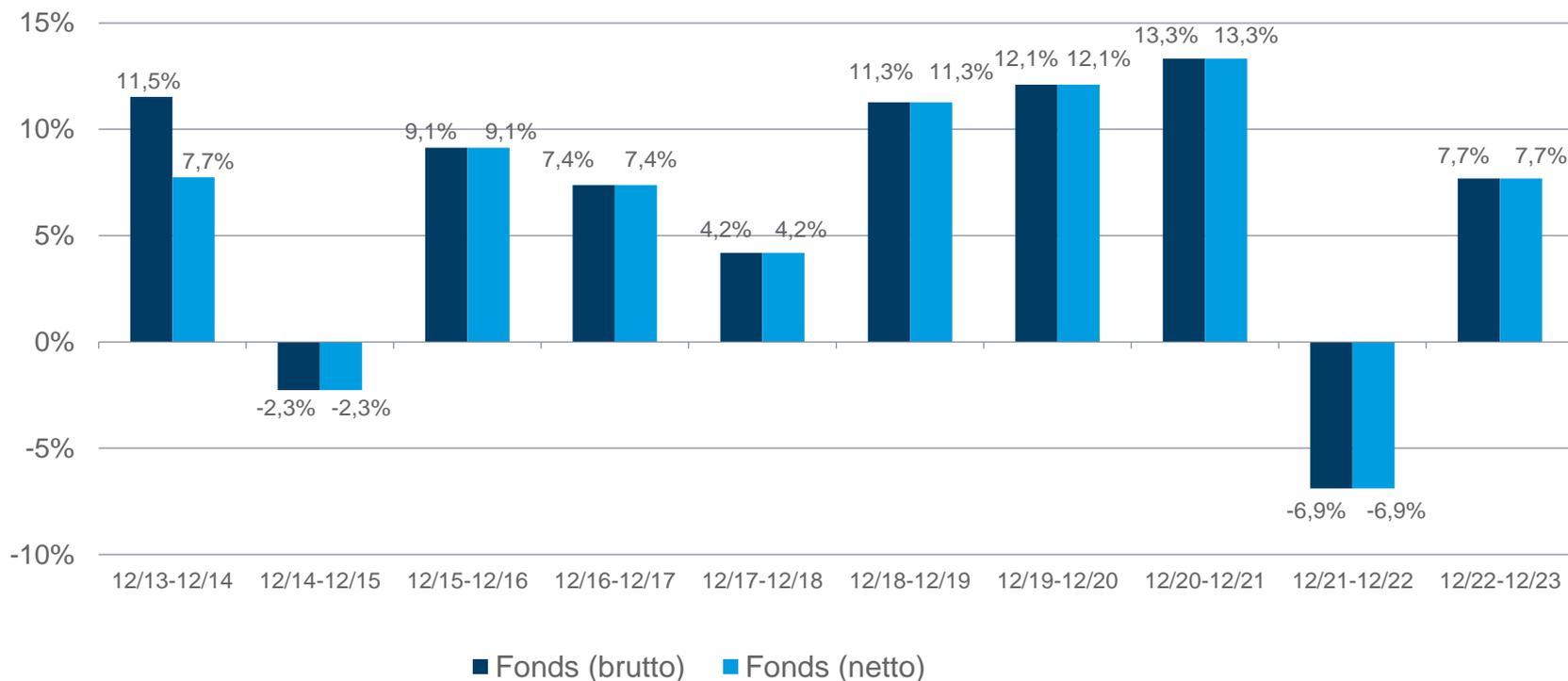


Stand: 31.12.2023. Amundi Asset Management und Morningstar. Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 EUR Anteile erwerben. Bei einer Kaufprovision von 3,50% (zum Zeitpunkt des Beginns der Darstellung der Wertentwicklung) muss er dafür 1.035 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (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. Erste Periode: 01.09.2020 bis 30.06.2021. **Die Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.**

Amundi Ethik Fonds Evolution

Darstellung der Wertentwicklung in den vergangenen 12 Monats-Perioden in Prozent

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

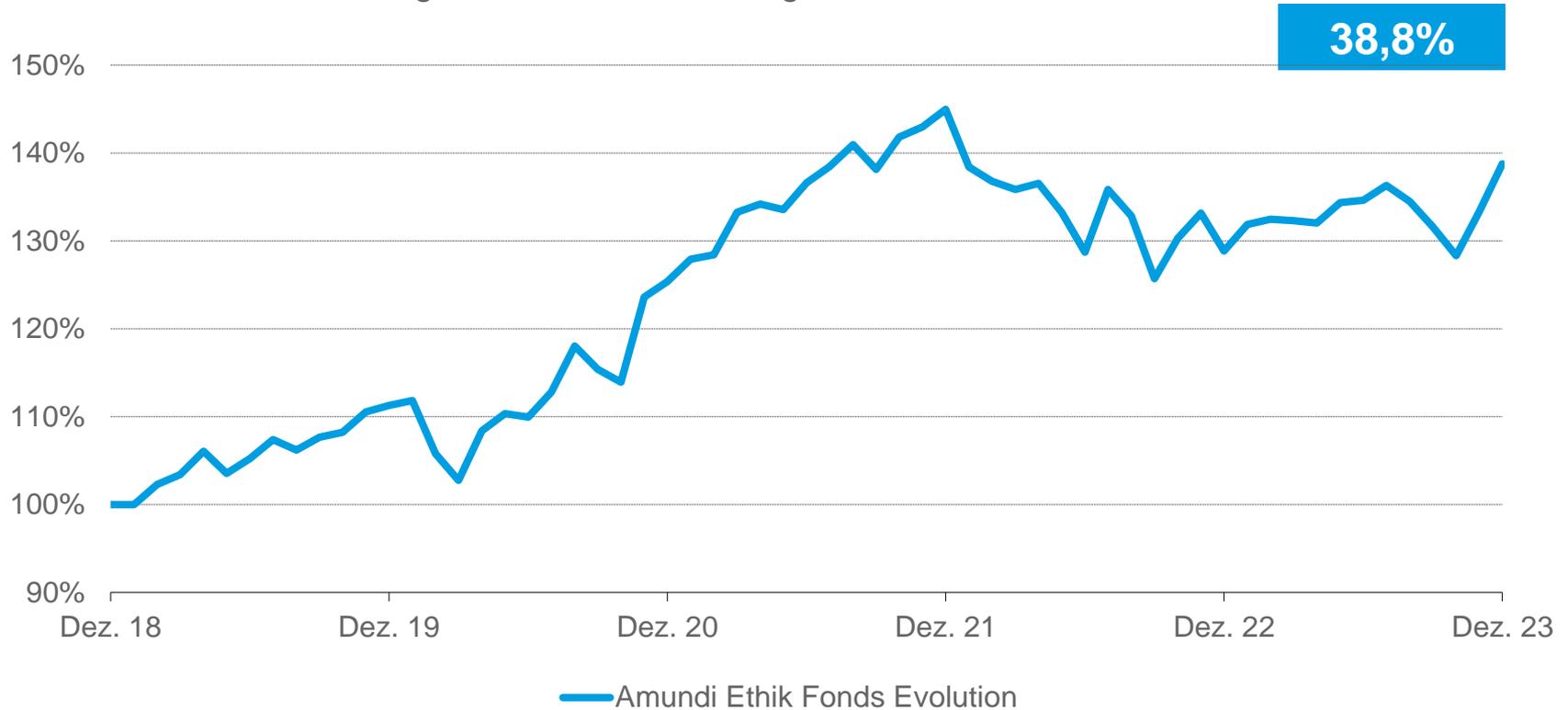


Stand: 31.12.2023. Amundi Asset Management und Morningstar. Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 EUR Anteile erwerben. Bei einer Kaufprovision von 3,50% (zum Zeitpunkt des Beginns der Darstellung der Wertentwicklung) muss er dafür 1.035 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (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. **Die Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.**

Amundi Ethik Fonds Evolution

Wertentwicklung indexiert auf 100 in Prozent (über fünf Jahre)

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

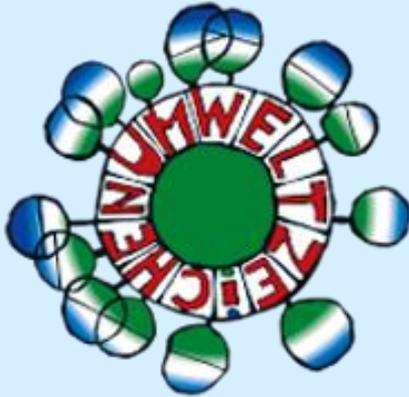


Quelle: Amundi Asset Management und Morningstar. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse EUR, ausschüttend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung der Kaufprovision. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. **Die Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.** Stand: 31.12.2023.

Zertifiziert! – Ausgezeichnet!

Amundi Ethik Fonds als Beispiel für die Amundi Ethik Fonds-Familie

„Österreichisches Umweltzeichen“



„FNG-Siegel 2024“



Ausgezeichnet!

Morningstar Sustainability Rating™



Morningstar Rating™ Gesamt



Quelle: Morningstar. Stand: 31.12.2023.

Stand: 31.12.2023, sofern nicht anders angegeben. Das Österreichische Umweltzeichen steht generell für höhere Lebens- und Umweltqualität, klare und transparente Information, hohe Aussagekraft, Umweltpolitik in Eigenverantwortung der Unternehmen und Organisationen, Zusammenarbeit auf hohem Niveau mit optimalem Service. Dieses staatlich vergebene Gütesiegel ist auch auf Finanzprodukte anwendbar, die – nach genau definierten Auswahlkriterien – ökologischen und ethisch-sozialen Gesichtspunkten entsprechen. (Der Amundi Ethik Fonds ist aufgelegt nach österreichischem Recht). Quelle Morningstar Rating: Morningstar. Sustanalytics bietet eine ESG-Risikoanalyse auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet wird. Die Informationen zum Nachhaltigkeitsmandat werden aus dem Fondsprospekt abgeleitet. FNG-Siegel: Der Fonds entspricht dem vom Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. (fng-siegel.org) entwickelten Qualitätsstandard für nachhaltige Geldanlagen im deutschsprachigen Raum. Erfolgreich zertifizierte Fonds verfolgen einen professionellen und transparenten Nachhaltigkeitsansatz, dessen glaubwürdige Anwendung durch ein unabhängiges Audit der Universität Hamburg geprüft und von einem externen Komitee überwacht worden ist. Der Fonds erhält zwei von drei Sternen für eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie. Hierfür hat er zusätzliche Punkte in den Bereichen institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie Impact (Auswahl- und Dialogstrategie, KPIs) erreicht.

Fondsdaten

Amundi Ethik Fonds-Familie

	Amundi Ethik Fonds	Amundi Ethik Plus	Amundi Ethik Fonds Evolution
Fondsart	Nachhaltiger Mischfonds	Nachhaltiger Mischfonds	Nachhaltiger Mischfonds
Anteilsklasse	EUR	EUR	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
ISIN	AT0000857164	DE000A2P8UA6	AT0000774484
WKN	A0ERMR	A2P8UA	A0JMVM
Erste Kursfeststellung	07.11.1986	01.09.2020	30.12.1999
Ausgabeaufschlag	3,50%	3,50%	3,50%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,90%	1,15%	1,40%
Gesamtkostenquote	1,07% zum 14.02.2023	1,25% zum 30.09.2022	1,60% zum 31.12.2022
Fondsvolumen (alle Anteilklassen)	1.427 Mio. EUR (per 31.12.2023)	223 Mio. EUR (per 31.12.2023)	628 Mio. EUR (per 31.12.2023)
Verantwortlicher Fondsmanager	Jörg Moshuber	Jörg Moshuber	Jörg Moshuber
Nachhaltigkeits-Kategorie*	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8

*Gemäß der EU-Offenlegungsverordnung werden Fonds auf Basis ihres Nachhaltigkeitsansatzes in drei Kategorien unterteilt (Artikel 6, Artikel 8 und Artikel 9). Artikel-8-Fonds integrieren ESG-Kriterien in ihre Anlagepolitik. Die Einstufung wurde von der Fondsverwaltungsgesellschaft auf Basis der Vorgaben durch die EU-OffenlegungsVO vorgenommen. Die Einstufung der Fonds kann sich, insbesondere angesichts regulatorischer Vorgaben, ändern. Stand: 31.12.2023.

Die Amundi Ethik Fonds-Familie

Fonds	Amundi Ethik Fonds	Amundi Ethik Plus	Amundi Ethik Fonds Evolution
Anteilklasse / WKN	A, DA / A0ERMR	A, DA / A2P8UA	A / A0JMVM
Auflage	07.11.1986	01.09.2020	08.09.1999
Morningstar-vergleichsgruppe	– Mischfonds EUR defensiv global (20 bis 50% Aktienanteil)	– Mischfonds EUR ausgewogen - Global (50 bis 70% Aktienanteil)	– Mischfonds EUR flexibel - Global (weitgehend uneingeschränkter Aktienanteil)
Kurzbeschreibung	– Nachhaltiger Mischfonds mit strategischer Asset Allocation – seit über 37 Jahren	– Nachhaltiger Mischfonds mit strategischer Asset Allocation – basierend auf der seit über 37 Jahren bewährten Investmentphilosophie des Amundi Ethik Fonds	– Nachhaltiger Mischfonds mit strategischer Asset Allocation – basierend auf der seit über 37 Jahren bewährten Investmentphilosophie des Amundi Ethik Fonds
Asset Allocation	– Strategisch – Fokus auf Einzeltitelselektion	– Strategisch – Fokus auf Einzeltitelselektion	– Strategisch – Fokus auf Einzeltitelselektion
Ertragsverwendung	– Kein Ausschüttungsziel (jährliche Ausschüttung)	– Kein Ausschüttungsziel (jährliche Ausschüttung)	– Keine Ausschüttung
Aktieanteil	– Durchschnittliche Aktienquote: ~ 30% - tendenziell stabile Aktienquote – Maximale Aktienquote: 40% – Globales Aktienportfolio	– Durchschnittliche Aktienquote: ~ 60% - tendenziell stabile Aktienquote – Maximale Aktienquote: 70% – Globales Aktienportfolio	– Neutrale Aktienquote: ~ 75% – Grundsätzlich flexible Steuerung der Aktienquote von 0 bis 100% möglich – Dynamisches hauseigenes Risikomanagement-System als Basis für die Steuerung der Aktienquote – Globales Aktienportfolio
Anleihenteil	– Durchschnittliche Anleihenquote: ~ 70%	– Durchschnittliche Anleihenquote: ~ 40%	– Neutrale Anleihenquote (inkl. Liquidität) ~ 25%
Anleiheauswahl	– In Euro denominierte Investment Grade-Anleihen aus der ganzen Welt – dazu zählen Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Green Bonds etc.		
ESG-Integration	– ESG-Integration ist zentraler Bestandteil im gesamten Investmentprozess – Nutzung der weltweiten ESG-Expertise von Amundi – Strenge Ausschlusskriterien – Best-in-Class Ansatz: Investition in Emittenten mit Amundi ESG-Rating A bis D		
SRI	3	3	3

Der Gesamtrisikoindikator (SRI)

Amundi Ethik Fonds

Amundi Ethik Plus

Amundi Ethik Fonds Evolution

Risikoindikator



Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt für 4 Jahre halten.

Risikoindikator



Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt für 4 Jahre halten.

Risikoindikator



Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt für 5 Jahre halten.

- Der Gesamtrisikoindikator (Summary Risk Indicator = SRI) drückt das mit dem jeweiligen Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten aus; weitere Informationen zum SRI sind im Basisinformationsblatt (= PRIIP KID) des jeweiligen Produkts verfügbar
- Der SRI setzt sich aus dem Marktrisiko-Wert (= MRM) und dem Kreditrisiko-Wert (= CRM) zusammen und wird mittels einer numerischen Skala von 1 bis 7 dargestellt; eine Vorhersage der künftigen Entwicklung ist mit ihm 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

Rechtliche Hinweise

Stand: 31.12.2023, sofern nicht anders angegeben. Der Amundi Ethik Plus ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen, aufgelegt nach deutschem Recht von Amundi Deutschland GmbH. Der Amundi Ethik Fonds und der Amundi Ethik Fonds Evolution sind Fonds nach österreichischem Recht, aufgelegt von der Amundi Austria GmbH. Die Fonds von Amundi Asset Management erhalten Sie bei Banken, Versicherungen und Anlageberatern. 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. 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), 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. **Die Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.** 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 (mit Ausnahme von Garantiefonds) zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt aufmerksam, bevor Sie investieren. Dieser enthält auch weitere Risikohinweise.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung oder Finanzanalyse dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wichtiger Merkmale der Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem Verkaufsprospekt bzw. dem Basisinformationsblatt, 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. 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.

Amundi Deutschland GmbH und Amundi Austria GmbH sind Unternehmen der Amundi Gruppe.



Erfahren Sie mehr:
www.amundi.de

Appendix

Welche Eigenschaften zeichnet VaRIO aus?



Die Methodologie wird nur beim Amundi Ethik Fonds Evolution angewendet

Individuell

- Renditeziel und Risikotragfähigkeit stehen bei der Risikosteuerung im Mittelpunkt
- Sie werden in einen maximalen Value at Risk* „übersetzt“.

Innovativ

- Über den dynamischen Value-at-Risk-Ansatz kann das Risikobudget eines gemischten Portfolios effizient gesteuert werden

Asymmetrisch

- In Phasen steigender Kurse wird das Risikobudget kontrolliert erhöht – erzielte Portfoliogewinne werden dabei teilweise abgesichert
- Bei fallenden Kursen werden Risikopositionen sukzessive reduziert – dabei nutzen wir verschiedene Schwellen, die über den VaR ermittelt werden
- Wenn der Anteilswert diese durchschreitet, muss in weniger volatile Wertpapiere umgeschichtet werden

Handlungsfähig

- In volatilen Seitwärtsphasen gewährleistet das Konzept Handlungsfähigkeit, da die Risikoschwellen quartalsweise adjustiert werden

Flexibel

- Umsetzung in einzelnen Assetklassen oder als Multi-Asset-Ansatz; Umsetzung direkt im Portfolio oder als Overlay

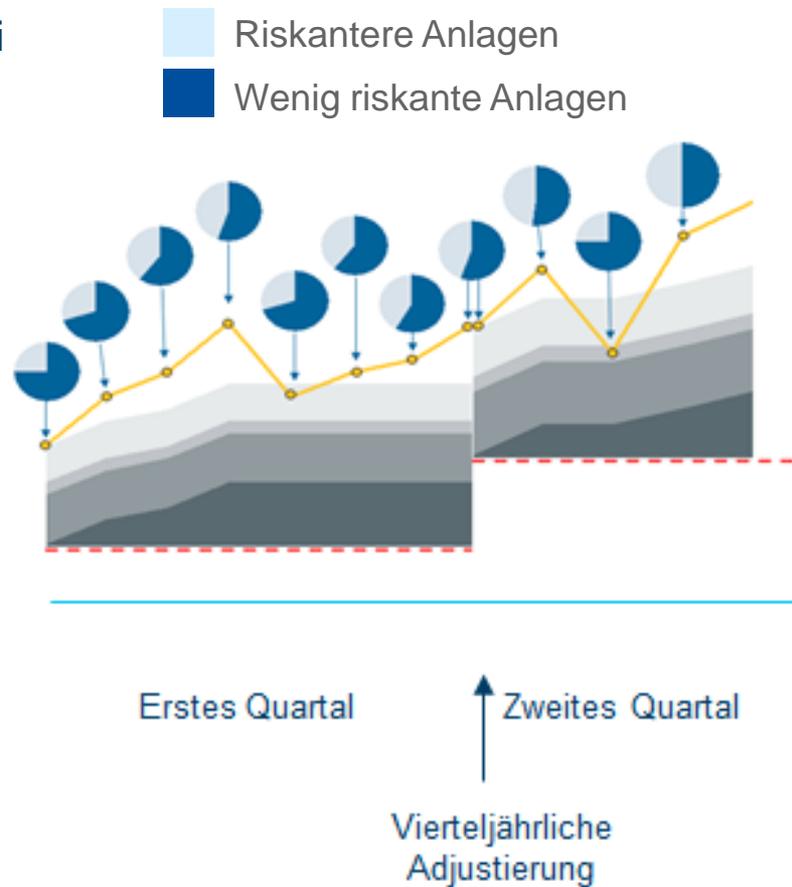
*Value at Risk ist eine Kennzahl für Banken, Versicherungen und Investmentfonds, um das Risiko eines Verlustes bei Aktien- oder Kreditportfolios abzuschätzen.

VaRIO – Beispiel steigender Kursverlauf



Die Methodologie wird innerhalb der Amundi Ethik-Familie nur beim Amundi Ethik Fonds Evolution angewendet

- Bei steigendem Kursverlauf erfolgt eine systematische Erhöhung des Risikobudgets um
 - die Hälfte des Vorquartals-Gewinns
 - die Hälfte des Gewinns aus dem laufenden Quartal
- Bei Erreichen neuer Quartalshöchststände „Nachziehen“ der Risikobänder nach oben.
- Nutzung von Ertragschancen und dynamische Anpassung des Absicherungssystems an den positiven Kursverlauf.



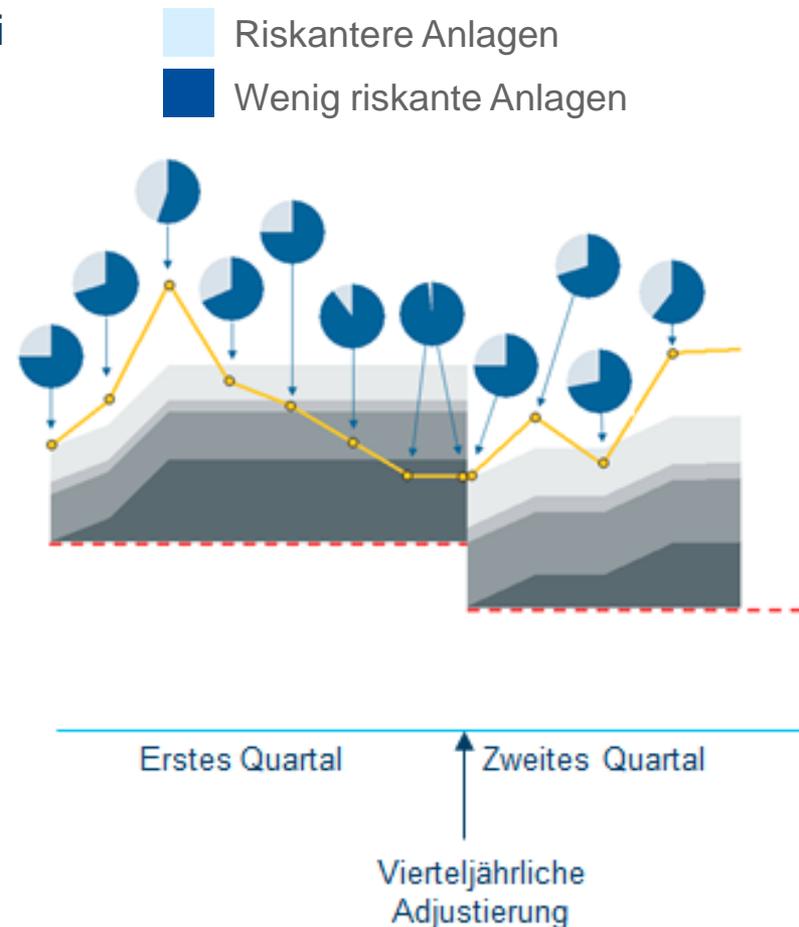
Quelle. Amundi. Illustrative Darstellung.

VaRIO – Beispiel fallender Kursverlauf



Die Methodologie wird innerhalb der Amundi Ethik-Familie nur beim Amundi Ethik Fonds Evolution angewendet

- Bei fallendem Kursverlauf erfolgt eine systematische Reduktion des Risikobudgets
- Bei Durchschreiten der Risikobänder zusätzliche Reduktion des maximal zulässigen Risikos
- Vierteljährliche Adjustierung der Risikobänder an den aktuellen Fondspreis schafft wieder Risikobudget und Handlungsspielraum
- Sukzessive Umstellung auf eine defensivere Struktur, Wahrnehmung von Ertragschancen bei wieder steigenden Märkten



Quelle. Amundi. Illustrative Darstellung.