



# Amundi Funds US Pioneer Fund

Zeitloser, nachhaltig  
orientierter US-Klassiker

April 2025

Marketingmitteilung

# Zeitloser US-Klassiker

Amundi Funds US Pioneer Fund

Verantwortungsvolle Anlagestrategie für US-Standardwerte – **seit 1928**

**Konzentriertes Portfolio** – Auswahl von etwa 40 bis 70 Unternehmen

Fokus auf **attraktiv bewertete, qualitativ hochwertige Unternehmen**

**Oberste Grundsätze** sind Kontinuität und langfristiges Kapitalwachstum

**Konsequenter Ausschluss** von kontroversen Unternehmen\*

Bewährtes Fondsmanagement-Team mit **jahrzehntelanger Investorfahrung**



\*Basis: Amundis hauseigene ESG-Ratingmethodik.

# Ein wahrer Pionier – ein revolutionärer Ansatz

Bereits seit 1928 – Berücksichtigung verantwortungsvoller Aspekte beim Investieren



**Philip L. Carret**  
Gründer von Pioneer  
Investments\* und “Vater”  
des Value-Investing

*„Mit Geduld können außergewöhnliche Gewinne erzielt werden.“*

- **1928** gründete Philip L. Carret Pioneer Investments\* in den USA und legte den ersten Fonds auf
- Er verschaffte so der Allgemeinheit **Zugang zu den Kapitalmärkten**
- Schon damals setzte er mit dem Ausschluss von Unternehmen aus den Bereichen Glücksspiel, Tabak und Alkohol **nachhaltige Maßstäbe**
- Er erkannte, dass durch konsequente, innovative Analysen **Value-Titel entdeckt werden können**

\*Die Gesellschaft wurde 2017 von Amundi übernommen.

# Wer investieren möchte, kommt an den USA nicht vorbei!

## Größe

- Eine der größten und vielfältigsten Volkswirtschaften



## Global Players

- Heimat weltweit anerkannter Marken und innovativer Unternehmen



## Führende Technologien

- Viele der großen Firmen sind weltweit führend in den Bereichen Technologie und digitale Innovation

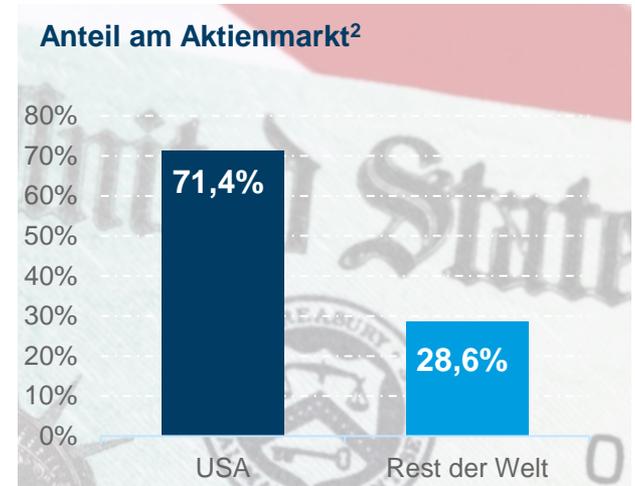
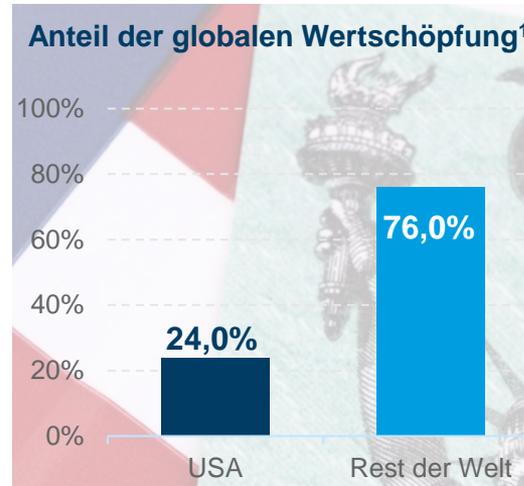
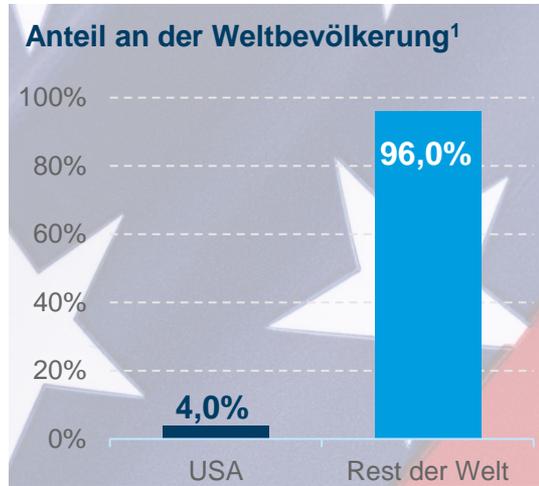


## Wachstumspotenzial

- Attraktives Potenzial speziell mit den Trends KI und digitale Transformation



# Die USA im Vergleich zum Rest der Welt



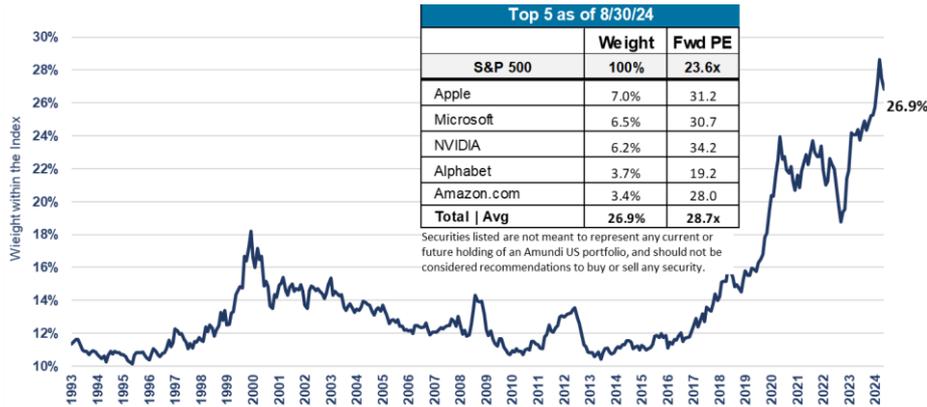
**Markenwert:** Unter den Top 10 der weltweit wertvollsten Marken befinden sich 9 US-Firmen<sup>3</sup>

<sup>1</sup>Quelle: <https://www.visualcapitalist.com/global-share-of-us-stock-markets/>; Wertschöpfung gemessen am jeweiligen Bruttoinlandsprodukt (GDP). <sup>2</sup>Quelle: Morningstar. Nach Marktkapitalisierung auf Basis des Amundi MSCI World UCITS ETF DR USD Dis (ISIN: IE000CNSFAR2), Stand: 30.09.2024. <sup>3</sup>Quelle: Statista, Januar 2024. Gemessen am Markenwert in US-Dollar.

# Konzentration birgt Klumpenrisiken

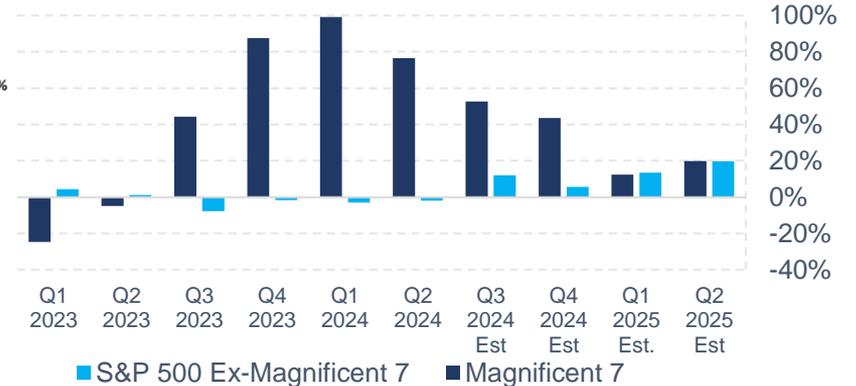
Am Beispiel des US-Aktienmarktes – Gewichtung der größten Aktien im S&P 500 Index

## Gewichtung der 5 größten Werte im S&P 500 Index



- Die 5 größten Werte im S&P 500 Index haben aktuell ein Gewicht von rund **27%**

## Gewinnwachstum Magnificent 7 ggb. S&P 500 (ex. Magn. 7)

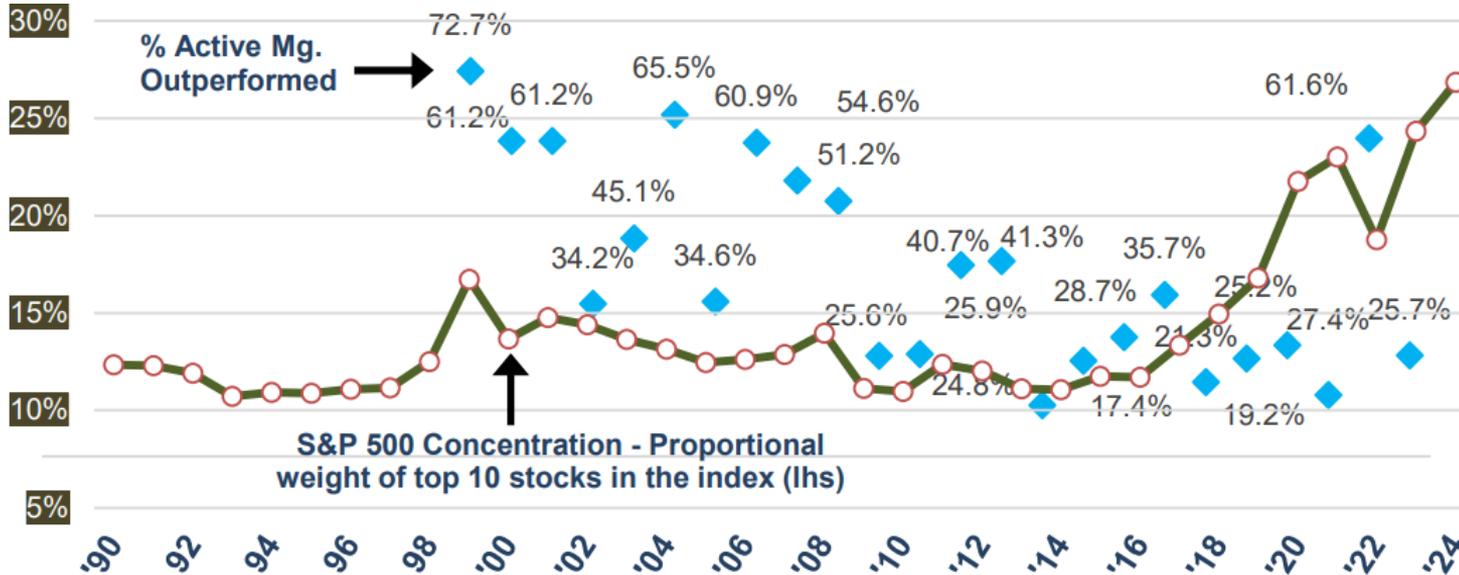


- Die Gewinne der Magnificent 7 werden voraussichtlich zurückgehen, während die Gewinne ohne Magn. 7 steigen

Quellen links: Amundi und Bloomberg. Stand: 31.08.2024. Das Forward-Kurs-Gewinn-Verhältnis (Fwd PE) ist der aktuelle Kurs einer Aktie geteilt durch die Konsensschätzungen der Analysten für die 1-Jahres-Prognosen ihres Gewinns je Aktie. Quelle rechts: Stand: 22.07.2024. EPS (Gewinn pro Aktie) im Jahresvergleich. Nur zu illustrativen Zwecken. Die genannten Unternehmen sind nicht notwendigerweise und nicht zwingend durchgängig Bestandteil des Portfolios des Amundi Funds US Pioneer Fund.

# Konzentration bietet Chancen für aktives Management

Am Beispiel des S&P 500 Index



- Steigt die Konzentration der 10 größten Werte im Index über 10%, können aktive Manager mehrheitlich den Index outperformen

Quelle: Amundi Asset Management. Stand: 31.08.2024.

# Amundi – Nr. 1 der europäischen Asset Manager<sup>1</sup>

Vertrauen ist stark, wenn es lokal verwurzelt ist

## Amundi Asset Management

**Top 10**

Asset Manager  
weltweit<sup>1</sup>

**Nr. 1**

der europäischen  
ETF-Anbieter<sup>2</sup>

**€ 2,24 Bio.**

verwaltetes  
Vermögen

**5.700**

Mitarbeitende  
in 35 Ländern

**6** globale und

**12** lokale  
Investmentzentren

## Amundi Deutschland GmbH

**2 Standorte  
in Deutschland**

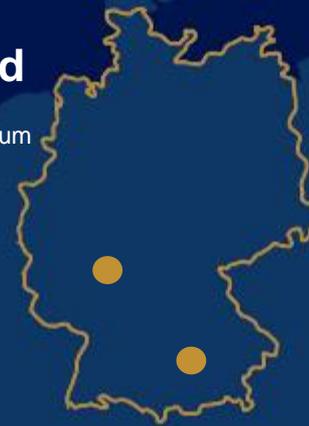
München  
als lokales Investmentzentrum  
und  
Frankfurt am Main

**142**

Mitarbeitende  
in Deutschland

**€ 147 Mrd.**

verwaltetes  
Vermögen  
in Deutschland<sup>3</sup>



Stand: 31.12.2024. Quelle: Amundi. 1) Quelle: IPE „Top 500 Asset Managers“, Juni 2024, basierend auf dem verwalteten Vermögen (AuM) per 31.12.2023. 2) Basierend auf ETFGI-Daten, Stand: November 2024. 3) Quelle: Amundi Deutschland GmbH.

# Erfahrung trifft tatkräftiges Engagement

Umfassende Expertise beim verantwortungsvollen Investieren

## Über 35 Jahre Expertise<sup>1</sup>

- Fundiertes Know-how bei nachhaltigen Anlagelösungen
- Vorreiter bei der Integration von ESG-Kriterien in die Investmentprozesse

## Starke ESG-Organisation

- Verantwortungsvolles Investieren als zentrale Säule der Unternehmensstrategie
- Eigener Geschäftsbereich mit über 70 Experten

## Eigene ESG-Methodik

- Eigenes ESG-Rahmenwerk und eigene Bewertungsmethodik
- Unabhängige und strukturierte Bewertung von Unternehmen und Emittenten

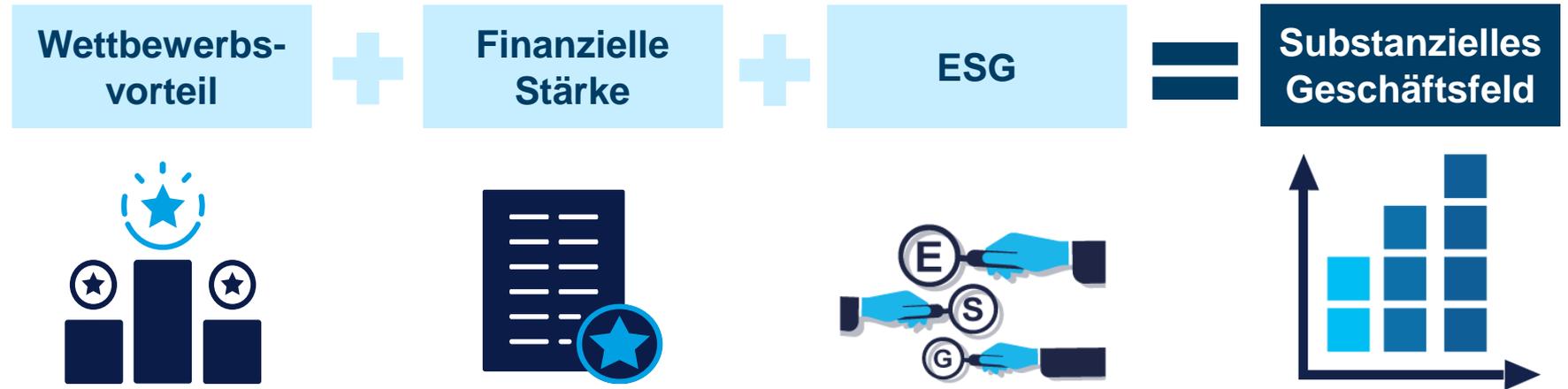
## Enger Dialog mit Unternehmen

- Aktive Begleitung der Unternehmen bei der Verfolgung ihrer Transformationsziele
- Über 2.500 Abstimmungen bei Unternehmen zu ESG-Themen im Jahr 2023

Quelle: Amundi. Stand: 31.12.2024. 1) Inklusive Vorgängergesellschaften.

# Amundi Funds US Pioneer Fund – Investmentphilosophie

Fokus auf verantwortungsbewusste Unternehmen mit attraktiven Bewertungen



Quelle: Amundi. Interne Richtlinien des Fondsmanagements. Diese können sich jederzeit ändern.

# Warum Amundi Funds US Pioneer Fund?

## Unsere Grundsätze

1

Konzentration auf Unternehmen mit **nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen** und **unterdurchschnittlicher Verschuldung**

2

Die Titel müssen ein Verhältnis von 2:1 zwischen **Aufwärts- und Abwärtsrisiko** aufweisen

3

Aktien werden danach bewertet, wie sie das **Risiko des Gesamtportfolios beeinflussen**

Quelle: Amundi. Interne Richtlinien des Fondsmanagements. Diese können sich jederzeit ändern.

# Was die Unternehmen mitbringen müssen

- **Organisches** Wachstum
- **Wettbewerbsfähige** Kapitalrenditen und Cashflow-Generierung
- **Angemessene** Verschuldungsniveaus



- In der Regel **Marktführer** in der Branche (zumindest aber an zweiter Position)
- Hohe **Eintrittsbarrieren**
- **Attraktive Aussichten** für die Branche

- **Ausschluss** der schlechtesten ESG-Profile\*
- **Identifizierung** von ESG-Risiken
- **Bewertung und Überwachung** der Bestrebungen des Managements

Quelle: Amundi. Interne Richtlinien des Fondsmanagements. Diese können sich jederzeit ändern. \*Basis ist die Amundi-eigene ESG-Ratingmethodik. A = bestes Rating, G = schlechtestes Rating. Unter ESG versteht man die Berücksichtigung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Ausgeschlossen sind beispielsweise Unternehmen mit einem Amundi ESG-Rating von G, die die Amundi ESG-Richtlinien, internationale Abkommen, internationale Rahmenwerke oder nationale Gesetze nicht einhalten. Erfahren Sie mehr unter [www.amundi.de](http://www.amundi.de)

# Nachhaltig orientierter Investmentprozess

## Vierstufiger Ansatz



Quelle: Amundi. Interne Richtlinien des Fondsmanagements. Diese können sich jederzeit ändern. \*Basis ist die Amundi-eigene ESG-Ratingmethodik. A = bestes Rating, G = schlechtestes Rating. Unter ESG versteht man die Berücksichtigung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Ausgeschlossen sind beispielsweise Unternehmen mit einem Amundi ESG-Rating von G, die die Amundi ESG-Richtlinien, internationale Abkommen, internationale Rahmenwerke oder nationale Gesetze nicht einhalten. Erfahren Sie mehr unter [www.amundi.de](http://www.amundi.de). \*\*Abweichung, die es bei der Wertentwicklung zwischen einem Fonds und seiner entsprechenden Benchmark gibt. Je niedriger der sogenannte Nachbildungsfehler (Tracking Error) ist, desto kleiner ist die Abweichung der Wertentwicklung des Fonds von der Benchmark. \*\*Mit Genehmigung des Amundi US Investment Committee können Aktien mit einer Gewichtung von mehr als 3% im S&P 500 bis zu einer Übergewichtung von 3% gekauft werden, bei einer maximalen Positionsgröße von 8%. Alle anderen Aktien sind auf 5% beim Kauf und eine maximale Positionsgröße von 6% begrenzt. Aktien, die 5% oder mehr des Portfolios ausmachen, dürfen insgesamt auch nicht mehr als 25% des Portfolios ausmachen.

# Aktuelle Themen im Fokus

## KI – Konzentration auf drei Bereiche

### Anbieter



- **Halbleiter:** Bau von Chips und Geräten, die für KI-Technologien entscheidend sind
- **Technologie:** Entwicklung von KI-Technologien und -Plattformen
- **Kommunikationsdienste:** Schaffung von KI-basierten Suchmaschinen und Social-Media-Plattformen.

Marktkapitalisierung weltweiter KI-Markt  
(gemessen am MSCI World):  
**21 Billionen USD**

### Implementierer



- **Berater und Anbieter von Technologielösungen:** Unterstützung bei der Implementierung von KI-Technologien in Unternehmen

Vom weltweiten KI-Markt entfallen **75%** auf die in den USA ansässigen Unternehmen

### Anwender



- **Einzelhandel:** Optimierung der Online-Suche
- **Banken:** Effizienzsteigerung in der Geschäftstätigkeit
- **Industrielle Unternehmen:** Nutzung von KI und autonomen Technologien für die vorausschauende Wartung und die Verbesserung des Betriebs

**38%** der KI-Unternehmen, gemessen an deren Marktkapitalisierung, werden aktuell im US Pioneer Fund abgebildet

Quelle: Amundi. Stand: 31.10.2024. Die Ansichten können sich jederzeit ändern.

# Aktuelle Themen im Fokus

Digitalisierung und erneuerbare Energien

**Konzentration auf  
E-Mobilität  
und  
nachhaltige  
Infrastruktur**

## Bergbau (z.B. Kupfer)



- **Kupfer:** wichtiger Bestandteil von Elektrofahrzeugen und Solarzellen

## Rohstoffe und Industriegüter



- **Rohstoffe:** Unternehmen, die z.B. Beton herstellen, könnten von der zunehmenden Bautätigkeit im Zusammenhang mit der Energiewende (z.B. Windkraftanlagen) profitieren
- **Industrieunternehmen:** Schwermaschinenbauer, die eine steigende Nachfrage für den Bau von Infrastrukturmaßnahmen erwarten könnten

Quelle: Amundi. Stand: 31.10.2024. Die Ansichten können sich jederzeit ändern.

# Risikomanagement – auf drei Säulen

Das Herzstück des Investmentansatzes



## ESG

Berücksichtigung u.a. von Reputations- und finanziellen Risiken

**Folge:**  
Sicherstellung des langfristigen Geschäftsmodells



## Fundamentaldaten

Fokus auf Unternehmen, die an der Börse unter ihrem eigentlichen Wert gehandelt werden

**Folge:**  
attraktives Risiko-Ertrags-Profil für die Titel im Portfolio



## Ganzheitliche Risikobetrachtung

Bewertung des Risikoprofils jedes Titels im Verhältnis zum gesamten Portfolio

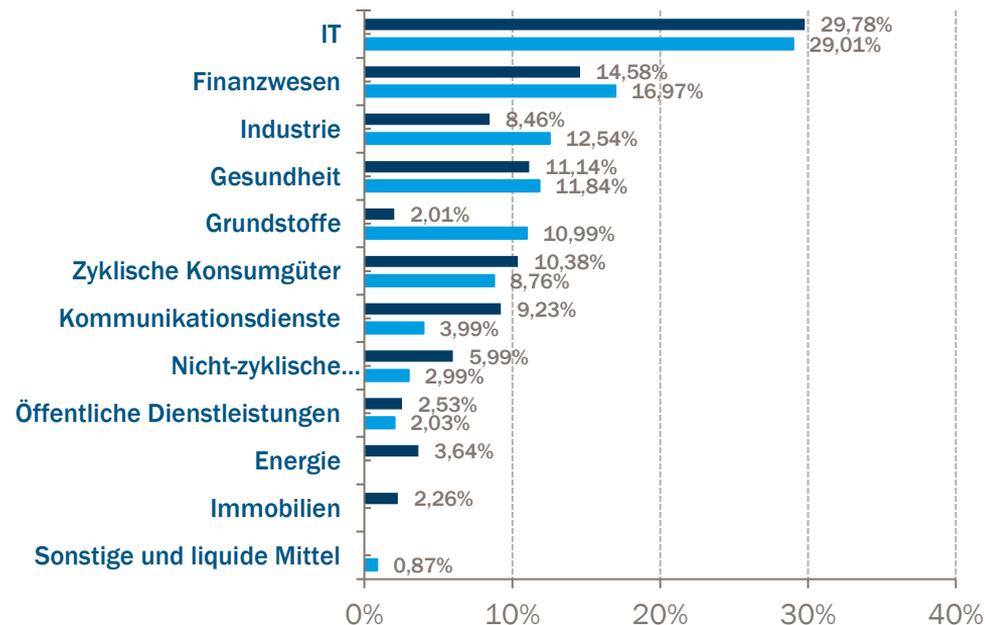
**Folge:**  
attraktives Risikoprofil über Aktien, Branchen und Sektoren

Quelle: Amundi. Interne Richtlinien des Fondsmanagements. Diese können sich jederzeit ändern.

# Vermögensaufteilung

## Branchenaufteilung und Top-10-Werte

### Branchenaufteilung



Quelle: Amundi. Stand: 31.03.2025. ■ Benchmark ■ Portfolio

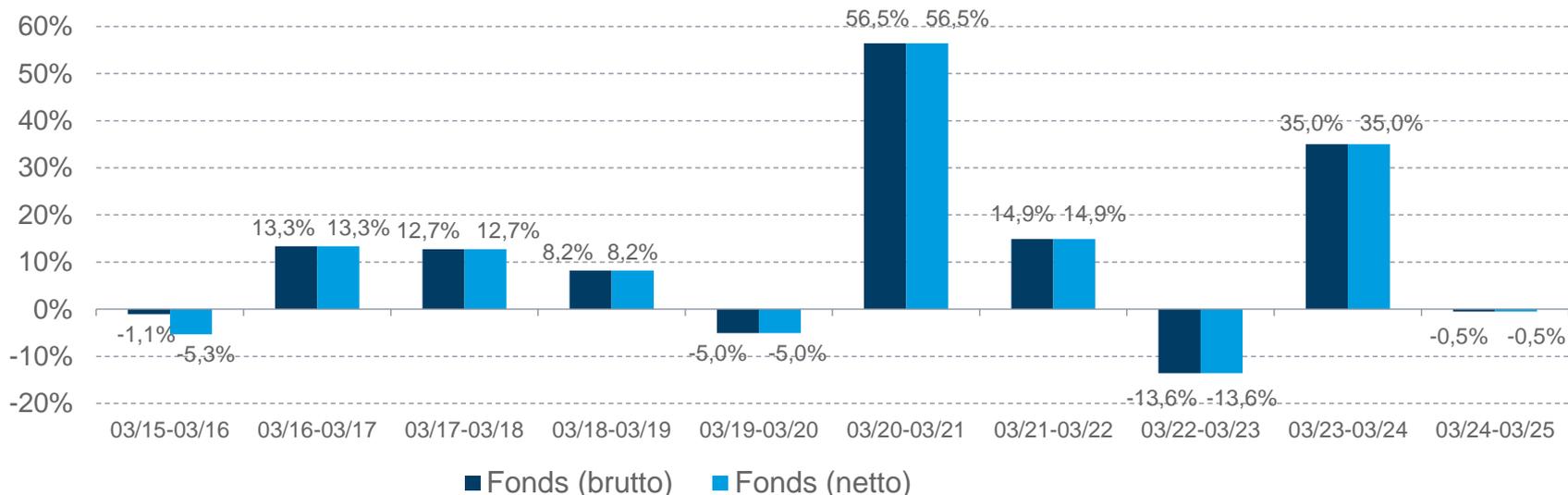
### Top-10-Werte

Unternehmen	Anteil	Vergleichsindex
NVIDIA CORP	7,0%	5,7%
APPLE INC	5,5%	6,9%
MICROSOFT CORP	4,7%	6,0%
TRUIST FINANCIAL CORP	4,4%	0,1%
MARTIN MARIETTA MATERIALS IN	4,4%	0,1%
ALPHABET INC	4,0%	3,5%
FREEPORT-MCMORAN INC	3,9%	0,1%
AMAZON COM INC	3,8%	3,8%
US BANCORP	3,7%	0,1%
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3,7%	0,3%

# Wertentwicklung (rollierend)

Amundi Funds US Pioneer Fund, Anteilsklasse USD, thesaurierend

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

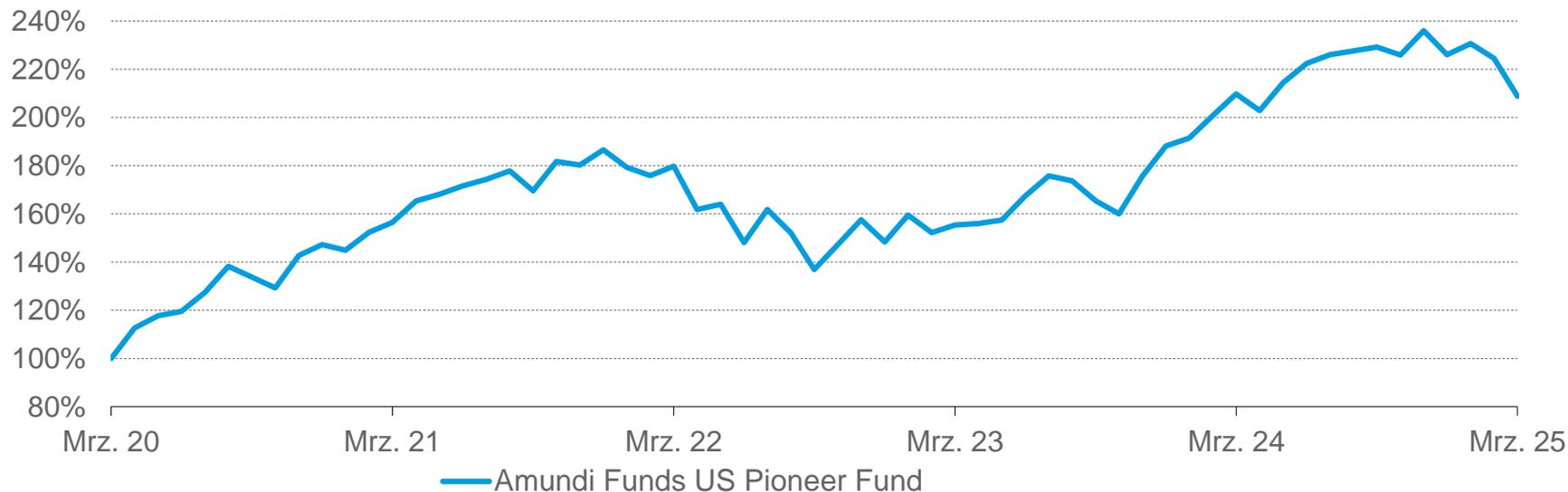


Stand: 31.03.2025. Auf Basis der Anteilsklasse A, USD, thesaurierend. Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 USD Anteile erwerben. Bei einer Kaufprovision von 4,5% (zum Zeitpunkt des Beginns der Darstellung der Wertentwicklung) muss er dafür 1.045 USD aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (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. Bitte beachten Sie: **Vergangenheitswerte, Simulationen und Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für eine künftige Wertentwicklung.**

# Wertentwicklung über fünf Jahre

Amundi Funds US Pioneer Fund, Anteilsklasse USD, thesaurierend

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



Stand: 31.03.2025. USD-Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse A, USD, 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 und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.**

# Gut platziert in seiner Vergleichsgruppe (rollierend)

## Vergleichsgruppe US Large-Cap Blend Equity

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

	Wertentwicklung Amundi Funds US Pioneer Fund	Wertentwicklung des S&P 500	Amundi Funds US Pioneer Fund schlägt x% seiner Vergleichsgruppe
<b>Lfd. Jahr</b>	<b>-7,6%</b>	<b>-4,3%</b>	12%
<b>1 Jahr</b>	<b>-0,5%</b>	<b>8,3%</b>	11%
<b>3 Jahre p.a.</b>	<b>5,1%</b>	<b>9,1%</b>	23%
<b>5 Jahre p.a.</b>	<b>15,9%</b>	<b>18,6%</b>	35%
<b>10 Jahre p.a.</b>	<b>10,5%</b>	<b>12,5%</b>	49%
<b>Seit Auflage p.a.</b>	<b>7,0%</b>	<b>9,1%</b>	52%

Grфик: Stand: 31.03.2025. Quelle: Morningstar. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse A, USD, thesaurierend, nach BVI-Methode ([www.bvi.de](http://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. Innerhalb seiner Morningstar-Vergleichsgruppe: US Large-Cap Blend Equity. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.**

# Wertentwicklung (Kalenderjahr)

## Amundi Funds US Pioneer Fund

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performance	Fonds	Vergleichsindex
2025	-7,6%	-4,3%
2024	20,2%	25,0%
2023	26,8%	26,3%
2022	-20,5%	-18,1%
2021	26,8%	28,7%
2020	20,5%	18,4%
2019	28,8%	31,5%

Fondsaufgabe	Dezember 2001
Berichtswährung	USD
AUM	4.652 Mio. USD
Morningstar Rating™ Gesamt	★★★

Quelle: Morningstar Direct. Stand: 31.03.2025. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse A, USD, thesaurierend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung der Kaufprovision. Wertentwicklung seit Auflage der ältesten Anteilsklasse. Bis 11.05.2020 simulierte Wertentwicklung. 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. Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Vergleichsindex: S&P 500 TR USD. Morningstar-Rating: Anteilsklasse A. MSCI ESG-Rating: Quelle MSCI.

# Gut positioniert im Wettbewerb

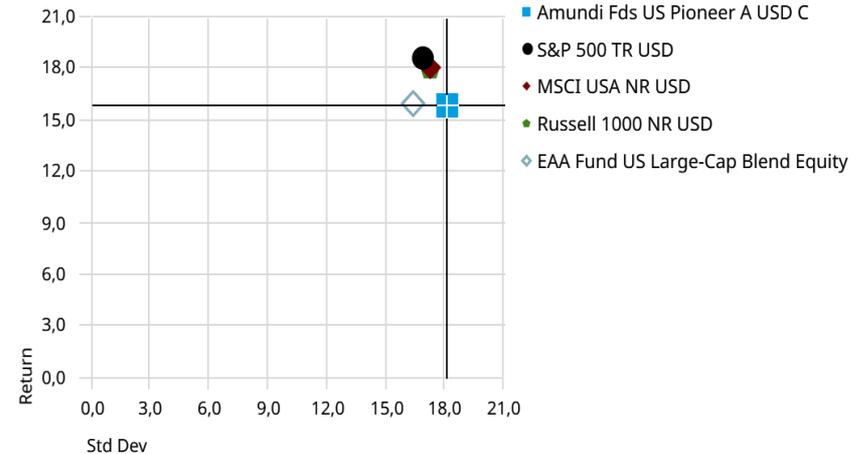
## Risiko-Rendite-Verhältnis über 5 Jahre



### Risk-Reward

Time Period: 01.04.2020 to 31.03.2025

Currency: US Dollar Source Data: Total, Monthly Return



Quelle: Amundi und Morningstar. Stand: 31.03.2025. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse A, USD, thesaurierend, nach BVI-Methode ([www.bvi.de](http://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 frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.** Vergleichsgruppe: EAA Fund US Large-Cap Blend Equity.

# Der Fonds eignet sich für Anleger, die ...



1. ... ein nachhaltig orientiertes US-Aktienportfolio mit einer **über Jahrzehnte bewährten Anlagestrategie** suchen
2. ... in **attraktiv bewertete, qualitativ hochwertige Unternehmen** investieren möchten
3. ... ein Investment suchen, das sich bisher **auch in Krisenzeiten bewährt hat**

**Mögliche Risiken:** Anleger sollten sich aber über die erhöhten Aktienmarktrisiken (z.B. Wertschwankungen, Marktengpässe; Einwirken von irrationalen Faktoren) im Klaren sein, die eine Aktienanlage in bestimmte Branchen/Themen/Ländern/Regionen automatisch mit sich bringt.

# Sehr erfahrenes Fondsmanagement-Team



**Jeff Kripke**  
Lead Portfolio Manager



**James S. Yu, CFA**  
Portfolio Manager



**Craig Sterling**  
Portfolio Manager

- Durchschnittliche Investorerfahrung: **+25 Jahre**
- Fondsmanagement kann jederzeit auf ein **15-köpfiges Research-Team** mit einer durchschnittlichen Investorerfahrung **+23 Jahre** zurückgreifen

**Schlüsselpersonenrisiko:** Fällt das Anlageergebnis eines Fonds in einem bestimmten Zeitraum sehr positiv aus, hängt dieser Erfolg möglicherweise auch von der Eignung der handelnden Personen und damit den richtigen Entscheidungen des Managements ab. Die personelle Zusammensetzung des Fondsmanagements kann sich jedoch verändern. Neue Entscheidungsträger können dann möglicherweise weniger erfolgreich agieren.

Stand: 31.08.2024.

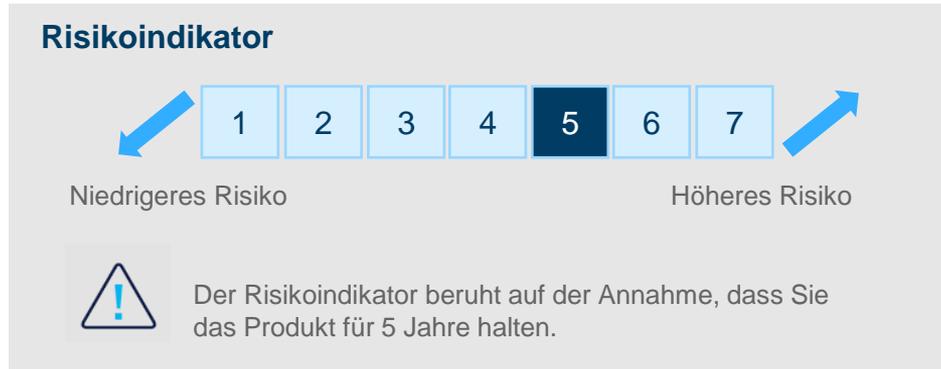
# Fondsdaten

## Amundi Funds US Pioneer Fund

<b>Anteilsklasse</b>	A, USD, thesaurierend	A, EUR, thesaurierend
<b>ISIN</b>	LU1883872415	LU1883872332
<b>WKN</b>	A2PDAF	A2PDAE
<b>Auflage Anteilsklasse</b>	11.12.2001	11.12.2001
<b>Ausgabeaufschlag (max.)</b>	4,50%	4,50%
<b>Performancevergütung</b>	20% pro Jahr von allen Renditen, die der Teilfonds über den S&P 500 Index hinaus erzielt	20% pro Jahr von allen Renditen, die der Teilfonds über den S&P 500 Index hinaus erzielt
<b>Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten</b>	1,78% (zum 31.10.2024)	1,78% (zum 31.10.2024)
<b>Fondsvolumen (alle Anteilsklassen)</b>	4.652 Mio. USD zum 31.03.2025	4.307 Mio. EUR zum 31.03.2025
<b>Nachhaltigkeitskategorie*</b>	Artikel 8	Artikel 8

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 \*Gemäß der EU-Offenlegungsverordnung werden Fonds auf Basis ihres Nachhaltigkeitsansatzes in drei Kategorien unterteilt (Artikel 6, Artikel 8 und Artikel 9). Der Fonds fördert als Artikel 8 Fonds ökologische oder soziale Merkmale, hat jedoch nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition. 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: 31.03.2025.

# Der Gesamtrisikoindikator (SRI)



- 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: 31.03.2025, sofern nicht anders angegeben. Der Teilfonds wird von der Amundi Luxembourg S.A., einer Kapitalanlagegesellschaft nach Luxemburger Recht, beaufsichtigt von und registriert bei der Luxemburger Finanzmarktaufsicht, der Commission de Surveillance du Secteur Financier, unter der Nummer A00000039 S00 000 406 verwaltet. Dieses Dokument enthält Informationen zu Amundi Funds US Pioneer Fund (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. Der eingetragene Sitz der SICAV befindet sich in 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg. Amundi Funds wurde von der 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. 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. Bitte beachten Sie: **Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.** 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. 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](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. Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit finden Sie in der Amundi Responsible Investment Policy (deutsch: Grundsätze für verantwortungsvolles Investieren) sowie im Amundi SFDR-Statement, beide kostenlos abrufbar unter <https://www.amundi.de/privatanleger/verantwortungsvolles-investieren-richtlinien-und-berichte>. Die Entscheidung des Anlegers, in den mit dieser Unterlage beworbenen Fonds zu investieren, sollte alle Merkmale oder Ziele des Fonds berücksichtigen und nicht auf diejenigen zur Nachhaltigkeit beschränkt bleiben. Es besteht keine Garantie, dass ESG-Überlegungen bzw. Nachhaltigkeitsaspekte die Anlagestrategie oder die Wertentwicklung eines Fonds verbessern werden. 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 sämtliche Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden. Eine Zusammenfassung der Information zu den Anlegerrechten sowie den Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung finden Sie in englischer Sprache unter <https://about.amundi.com/Metanav-Footer/Footer/Quick-Links/Legal-documentation>. Wir weisen darauf hin, dass die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die getroffen wurden, um den Vertrieb in einem Mitgliedstaat der EU sicherzustellen, aufzuheben.



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

**Amundi**  
Investment Solutions

# Appendix

# Amundi ESG-Ausschlusspolitik

Für alle Strategien, deren Anlagerichtlinien Amundi vollständig bestimmen kann

## Ausschluss aufgrund internationaler Verträge

Unternehmen, die die Amundi ESG-Richtlinien, internationale Abkommen, internationale Rahmenwerke oder nationale Gesetze nicht einhalten



Anti-Personen- Minen<sup>1</sup>



Streumunition<sup>1</sup>



Chemische Waffen<sup>2</sup>



Biologische Waffen<sup>3</sup>



Verletzungen des  
UN Global Compact<sup>4</sup>



Nuklearwaffen<sup>5</sup>

## Sektorausschlüsse



### Kohle

- Bergbau-, Versorgungs- und Transportinfrastrukturunternehmen, die Kohleprojekte entwickeln, entsprechend den Credit Agricole-Richtlinien
- Unternehmen mit einem Umsatz >50% im Bereich des Kohlebergbaus und der Kohleverstromung
- Unternehmen der Kohleverstromung und des Kohlebergbaus mit Umsatz zwischen 20% und 50%, mit negativer Prognose<sup>6</sup>
- Bei der Gewinnung von Kraftwerkskohle: Unternehmen mit Umsatz >20%
- Unternehmen mit jährlichem Kohlebergbau von 70 Mio. Tonnen oder mehr, es sei denn, es gibt einen Reduktionsplan



### Tabak

- Unternehmen, die fertige Tabakwaren herstellen (Umsatz >5%)
- Unternehmen, die Tabak herstellen, liefern und vertreiben, können bestenfalls ein Amundi ESG-Rating von E erreichen<sup>7</sup> (Umsatz >10%)



### Nicht konventionelle Gas- und Ölgewinnung

Unternehmen mit Umsatz >30% aus der Erkundung und Gewinnung von Schieferöl, -gas und Ölsanden

Stand: 31.03.2025. 1) Übereinkommen von Ottawa (03.12.1997) und Oslo (03.12.2008), die im Juli 2018 von 164 bzw. 103 Ländern ratifiziert wurden (einschließlich der Länder der EU, aber ohne die USA). 2) Übereinkommen über das Verbot der Entwicklung, Herstellung, Lagerung und des Einsatzes chemischer Waffen und über die Vernichtung solcher Waffen (13.01.1993). 3) Übereinkommen über das Verbot der Entwicklung, Herstellung und Lagerung bakteriologischer (biologischer) Waffen und von Toxinwaffen sowie über die Vernichtung solcher Waffen (26.03.1972). 4) Global Compact der Vereinten Nationen (UN Global Compact): "Ein Aufruf an Unternehmen, ihre Strategien und Tätigkeiten an universellen Prinzipien in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung auszurichten und Maßnahmen zu ergreifen, die gesellschaftliche Ziele fördern". 5) Bis Ende 2022 wird Amundi auch ausschließen: Emittenten, die an der Herstellung, dem Verkauf oder der Lagerung von Kernwaffen von Staaten beteiligt sind, die nicht Vertragspartei des Vertrags über die Nichtverbreitung von Kernwaffen sind; Emittenten, die Nuklearsprengköpfe und/oder ganze Atomraketen herstellen; Emittenten, die mehr als 5% ihrer Gesamteinnahmen aus der Herstellung oder dem Verkauf von Kernwaffen erzielen. 6) Amundi führt derzeit eine Analyse durch, um die Qualität des Ausstiegsplans zu bewerten. 7) Amundi-interne Rating-Skala, A = bestes Rating, G = schlechtestes Rating.

# ESG-Screening – Amundis hauseigene Ratingmethodik

Eigene ESG-Ratings für Unternehmen und Staaten

Eigene ESG-Abteilung (>70 Mitarbeiter)

Zusammenarbeit mit 15 ESG-Rating-Agenturen

Eingehende ESG-Analyse von über 19.000 Emittenten

38 Nachhaltigkeitskriterien für jeden Emittenten



21 sektorspezifische Kriterien

17 allgemeine Kriterien

Gesamtrating von A bis G für jeden Emittenten



Quelle: Amundi. Stand: 31.03.2025. Emittenten mit Wertung G sind von allen Amundi Portfolios ausgeschlossen. Emittenten mit Wertung E, F oder G sind von allen ESG-Fonds von Amundi ausgeschlossen.

# Die Amundi ESG-Analyse im Detail

Analyse und Definition relevanter ESG-Kriterien und deren Gewichtung nach Sektoren

Eigenes ESG-Team mit über <b>70 Mitarbeitern</b>	Zusammenarbeit mit <b>15 externen ESG-Rating-Agenturen</b>	Analyse des Nachhaltigkeitsprofils von über <b>19.000 Emittenten</b>
Bewertung von <b>17</b> allgemeinen und <b>21</b> sektorspezifischen <b>ESG-Kriterien</b>	<b>Individuelle ESG-Gewichtungen</b> für jeden Sektor	Amundi ESG-Gesamtrating von <b>A bis G</b> für jeden Emittenten

## Beispiele für ESG-Kriterien

E	S	G
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Treibhausgase und Energieverbrauch</li> <li>– Wasser</li> <li>– „Grüne“ Fahrzeuge</li> <li>– „Grüne“ Finanzierung</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Arbeitsbedingungen</li> <li>– Soziales Engagement</li> <li>– Zugang zu medizinischer Versorgung</li> <li>– Digitale Kluft</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Unabhängigkeit der Leitungsorgane</li> <li>– Prüfung und Kontrolle</li> <li>– Vergütung</li> <li>– Aktionärsrechte</li> </ul>

## Beispiele für Sektorgewichtungen

	E	S	G
Automobile	37%	37%	26%
Banken	24%	29%	47%
Bergbau	41%	36%	23%

Quelle: Amundi. Stand: 31.03.2025. Quelle: Amundi. Nur für illustrative Zwecke. Die Einschätzungen für die angeführten Sektoren können sich jederzeit ändern. Die Kriterien sind anhand von Performance-Treibern gewichtet: Reputation, operative Effizienz und regulatorische Aspekte. Die den einzelnen Kriterien zugewiesenen Gewichtungen reflektieren die Bedeutung der Kriterien für die finalen ESG-Ratings.