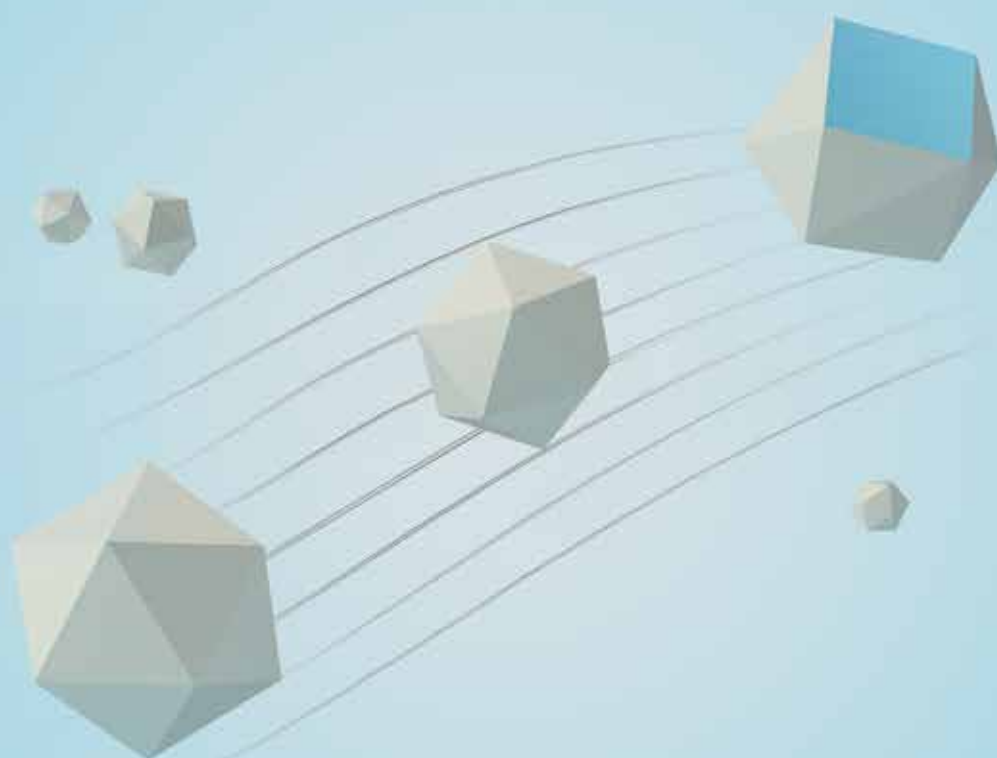


---

**Vertrauen**  
muss verdient werden

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT



---

Investmentstrategien für institutionelle Anleger

**Solutions** Nr. 1 | 2020

---

# Editorial

Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

Amundi feiert in diesem Jahr seinen zehnten Geburtstag: Mit der Verschmelzung des Asset-Management-Geschäfts von Crédit Agricole und Société Générale sollte 2010 ein führender europäischer Vermögensverwalter entstehen. Heute ist Amundi mit über 1.600 Mrd. Euro an verwaltetem Vermögen nicht nur der führende europäische Anbieter, sondern auch unter den globalen Top Ten vertreten.

Dieser Erfolg beruht nicht zuletzt auf unserem Selbstverständnis, nicht bloß ein Fondsmanager zu sein, sondern echte Spar- und Investmentlösungen für private und institutionelle Anleger zu entwickeln. Dabei stützen wir uns auf vier Prinzipien, die wir zur Unternehmensgründung festgelegt haben: Performance und Produktinnovation, starke Beratungskompetenz, erstklassige Infrastruktur (insbesondere IT) und verantwortungsvolles Investieren.

Unserem Angebot für maßgeschneiderte institutionelle Lösungen haben wir in dieser Ausgabe ein eigenes Kapitel gewidmet: Erfahren Sie ab Seite 18, wie wir Pensions- und Versicherungskunden bei Investment Governance und Assetallokation beraten und Portfolios innerhalb genauer Anforderungen managen. Hierfür steht ein Team von knapp 30 Beratern und Portfoliomanagern bereit, von denen sechs in unserem Münchner Büro arbeiten.

Daneben finden Sie in dieser Broschüre wie gewohnt einen Überblick über unsere Kompetenzen sowie über Strategien, die wir derzeit für besonders relevant halten. Wir wünschen eine informative Lektüre.

Ihr Tobias Löschmann  
Head of Institutional Sales



# Inhalt

■ Globaler Player, lokal verankert	4
■ Partner für institutionelle Investoren	6

## Unsere Kompetenzen

■ Verantwortungsvolles Investieren	10
■ Liquiditätslösungen	13
■ Passives Investieren, risikoeffiziente Lösungen und Factor Investing	14
■ Real & Alternative Assets	17
■ Institutionelle Lösungen	18
■ Buy-&-Watch-Fixed-Income-Lösungen	20

## Strategien im Fokus

### Fixed-Income-Strategien

■ Cash Corporate	22
■ Impact Green Bonds	24
■ Emerging Markets Sovereign Hard Currency	26
■ Global High Yield	28
■ Global Subordinated Bond	30
■ Euro Multi-Factor Opportunity Credit	32

### Aktienstrategien

■ Conservative Europe	34
■ Dynamic Risk Factors Global	36
■ US Dividend Equity	38
■ Equity Global Low Carbon	40
■ European Value	42
■ World Emerging Markets Focus	44

■ Strategien im Überblick	46
■ Ihre Ansprechpartner	47

# Globaler Player, lokal verankert

Amundi ist die größte europäische Fondsgesellschaft und zählt zu den zehn größten Asset Managern weltweit.<sup>1</sup> In sechs Hauptinvestmentzentren<sup>2</sup> verwaltet das Unternehmen 1.653 Mrd. Euro.<sup>3</sup> Dazu kommen zehn lokale Investmentzentren.<sup>4</sup> Amundi hat seinen Hauptsitz in Paris und ist seit November 2015 börsennotiert.

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

<sup>1</sup> IPE, „Top 400 asset managers“, veröffentlicht im Juni 2019 und basierend auf dem verwalteten Vermögen von Dezember 2018.

<sup>2</sup> Standorte: Boston, Dublin, London, Mailand, Paris und Tokio.

<sup>3</sup> Stand: 31.12.2019.

<sup>4</sup> Standorte: Budapest, Durham, Hongkong, Kuala Lumpur, Madrid, München, Prag, Singapur, Warschau, Wien.

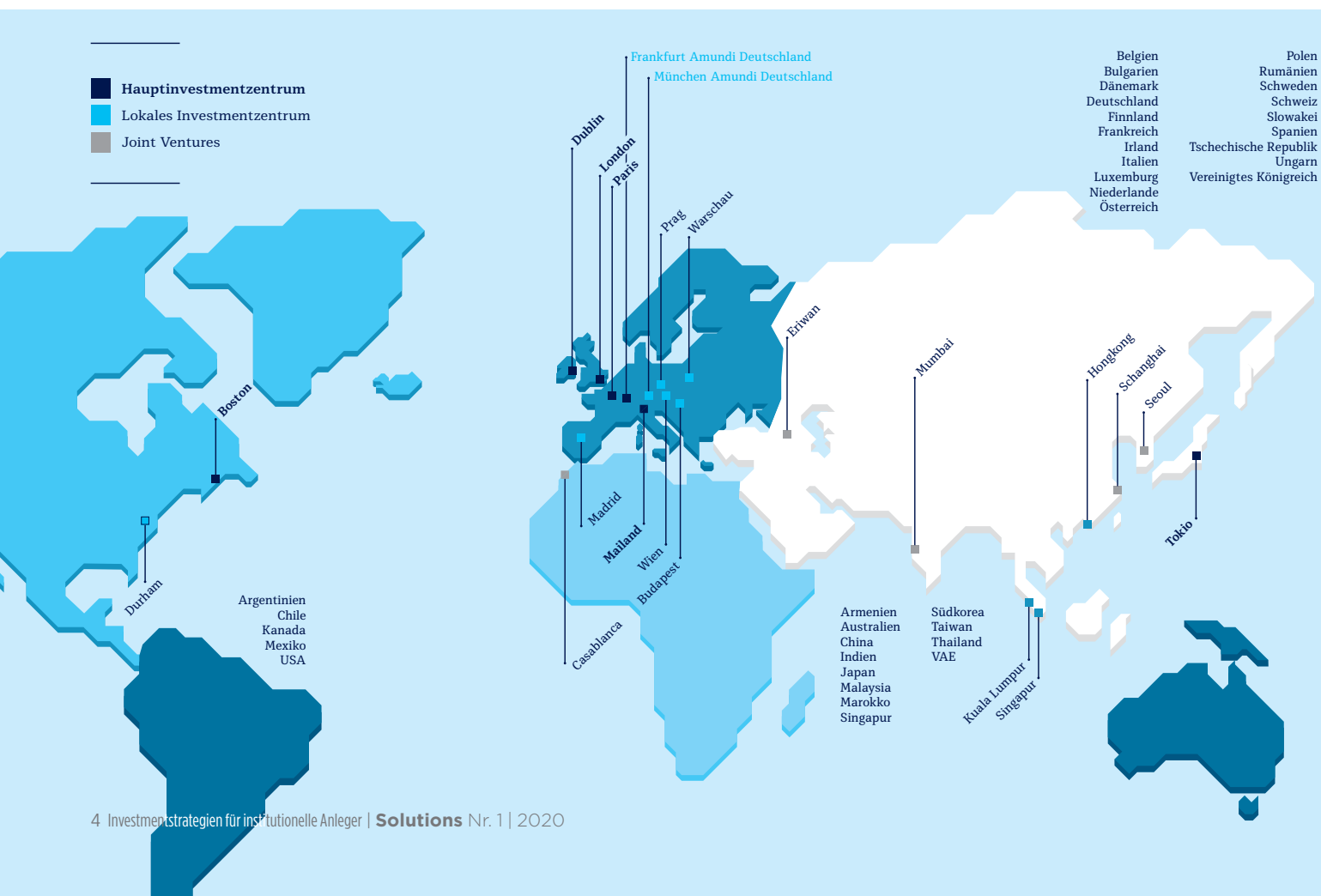
Europäischer  
Asset Manager

Nummer 1

1.653 Mrd. Euro  
verwaltetes Vermögen

6 Hauptinvestmentzentren

10 lokale  
Investmentzentren



# Lokales

Investmentzentrum  
in München

Kapitalverwaltungs-  
gesellschaft in  
Deutschland:

**Amundi**  
**Deutschland**  
GmbH

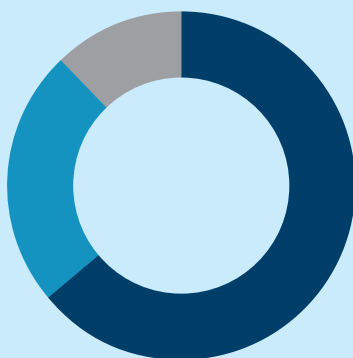
## Ein kundenorientiertes Servicemodell

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

## Amundi in Deutschland

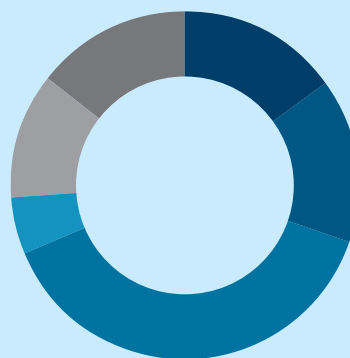
Für deutsche Kunden verwaltet Amundi 52,3 Mrd. Euro. Gut die Hälfte davon entfällt auf institutionelle Investoren. Die Amundi Deutschland GmbH ist eine deutsche Kapitalverwaltungsgesellschaft mit Sitz in München. München ist außerdem einer der zehn lokalen Investmentstandorte der Gruppe. In Frankfurt am Main unterhält Amundi Deutschland eine Niederlassung, von der aus vor allem institutionelle Kunden betreut werden.

1.653 Mrd. Euro verwaltetes Vermögen



Institutionelle Investoren, Unternehmen und Versicherungen	59,7%
Retail (ohne Joint Ventures)	26,2%
Joint Ventures	14,2%

Verwaltetes Vermögen nach Assetklassen



Aktien	15,2%
Multi-Asset	15,1%
Renten	38,5%
Sachanlagen, alternative und strukturierte Investments	5,2%
Liquiditätsprodukte	11,8%
Joint Ventures	14,2%

Quelle: Amundi. Stand: 31.12.2019.

# Partner für institutionelle Investoren

Für institutionelle Kunden verantworten wir Assets in Höhe von 987 Mrd. Euro, was etwa 60% unseres gesamten verwalteten Vermögens entspricht.<sup>1</sup> Dabei decken wir die gesamte Wertschöpfungskette ab: vom Asset Management über strategische Beratung bis hin zu umfassenden Services. Der Ausgangspunkt unserer Arbeit sind stets konkrete Kundenbedürfnisse: Dies zeigt sich in der Flexibilität, mit der wir Lösungen an Kundenvorgaben anpassen, aber auch in unseren Innovationen.

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

## Unterstützung für institutionelle Investoren entlang der gesamten Wertschöpfungskette

### Asset Management

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

### Strategische Beratung

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

### Services

- Intermediation
- Transition Management
- Monitoring, Reporting
- Training

## 360°-Investmentangebot

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

### Fundierte aktive Expertise

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

### Schnell wachsende passive Plattform

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

### Fokusexpertise Liquiditätslösungen

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

### Fokusexpertise Structured Products

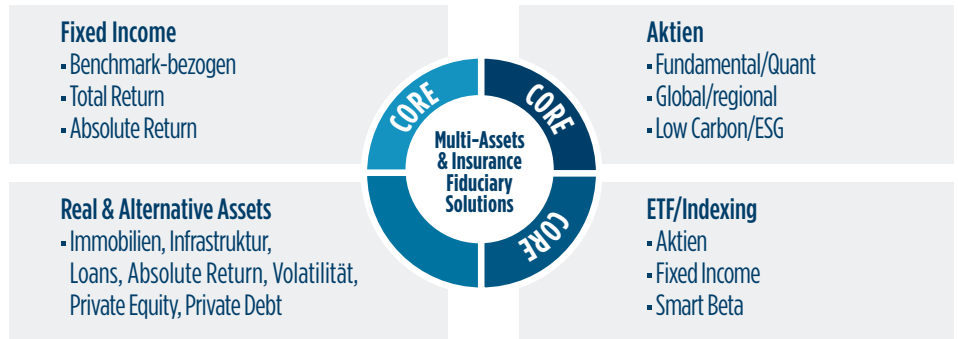
- Spezielle Expertise für Structured Notes und Euro Medium Term Notes

### Fokusexpertise Real & Alternative Assets

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

<sup>1</sup> Stand: 31.12.2019.

## Investmentkompetenzen nach Anlageklassen



## Umfassendes Risikomanagement

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

## Research als Kernstück des Investment-Managements

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

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

Amundi Research Center:  
**research-center.**  
**amundi.com**

# Unsere Kompetenzen





# Verantwortungsvolles Investieren

Amundi gilt als Vorreiter des verantwortungsvollen Investierens. Als Gründungsmitglied der Principles for Responsible Investment (PRI) der UN lassen wir uns jährlich evaluieren und wurden 2019 im vierten Jahr in Folge mit der Bestnote „A+“ bewertet. Amundi ist Mitglied der Institutional Investors' Group on Climate Change (IIGCC), Mitglied des Carbon Disclosure Project und des Water Disclosure Project sowie Unterzeichner des PRI Human Rights Engagement. Als Gründungsmitglied der Portfolio Decarbonization Coalition wird Amundi von den Vereinten Nationen als einer der Vorreiter des Klimaschutzes in der Finanzwirtschaft bezeichnet.

Die Förderung von verantwortungsvollem Investieren ist eines der vier Gründungsprinzipien von Amundi. Bereits heute werden 323 Mrd. Euro bzw. 20 Prozent des verwalteten Vermögens in diesem Sinne gemanagt (Stand: 31.12.2019).

## Vorreiter im verantwortungsvollen Investieren

1989	2006	2010	2013	2014–2015	2021
Auflage des 1. SRI Fonds	Einer der ersten PRI-Unterzeichner	RI ist einer der Strategiepfiler bei der Gründung von Amundi <sup>1</sup>	Zertifizierung des SRI-Prozesses (AFNOR)	Integration von CO <sub>2</sub> -Kriterien in Aktienstrategien; Auflage des Low-Carbon-ETF	Bis Ende 2021: ESG-Kriterien in alle Fonds <sup>2</sup> und die Abstimmungspolitik integriert

RI: Responsible Investment (Verantwortungsvolles Investieren)

AFNOR: Französisches Normierungs- und Zertifizierungsinstitut, Mitglied der ISO

<sup>1</sup> 4 Strategiepfiler: Produktqualität, Kundennähe, effiziente Strukturen, Verantwortung für Gesellschaft und Umwelt.

<sup>2</sup> Wo technisch möglich.

## Ambition 2021 – ESG für alle Fonds

Amundi baut das Engagement im Bereich verantwortungsvolles Investieren deutlich aus. Bis 2021 sollen folgende Punkte umgesetzt sein:

- Integration der ESG-Analyse in alle Amundi Fonds, wo technisch möglich
- systematische Einbeziehung von ESG-Aspekten in die Engagement-Politik und das Stimmverhalten auf Hauptversammlungen
- Ausbau der ESG-Beratung für institutionelle Kunden
- Verdopplung der Investments in Fonds mit Umwelt- und Gesellschaftsthemen
- Verdopplung von Investments in Unternehmen und Organisationen mit gemeinnützigen Zielsetzungen

## Verantwortungsvolles Investieren konkret

### Eigene SRI-Abteilung

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

**323 Mrd.**  
Euro an SRI-Investments

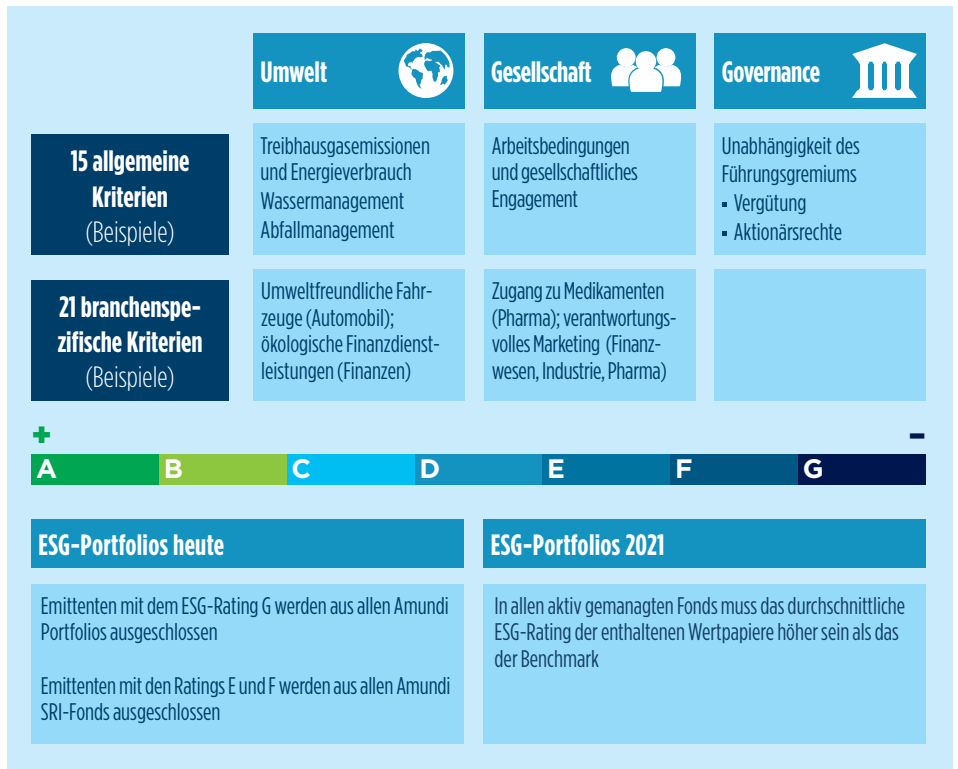
**ESG-Ansatz**  
von AFNOR zertifiziert

**Bestnote A+**  
im jährlichen PRI  
Assessment Report

**Über 8.800**  
ESG-geratete Emittenten

### Eigenes ESG-Analyse-Modell und ESG-Rating

Nach unserem ESG-Analyse-Modell werden über 8.000 Emittenten geratet. Das Ergebnis der Analyse resultiert in einem globalen Extra-Financial Rating für jeden Emittenten auf einer Skala von A (höchste Bewertung) bis G (niedrigste Bewertung).



## Weitere Informationen:

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

### Integration von ESG-Kriterien in den Investmentprozess

Der ESG-Ansatz von Amundi besteht darin, ESG-Kriterien in den Investmentprozess nach der finanziellen Analyse miteinzubeziehen. Zudem sind ESG-Kriterien zentraler Bestandteil des kontinuierlichen Dialogs mit Unternehmen sowie des Abstimmungsverhaltens auf Hauptversammlungen.



## Auswahl SRI-Standardlösungen

Im Folgenden ein Überblick über in Deutschland zugelassene UCITS-Fonds mit SRI-Ansatz und institutioneller Anlageklasse.

Geldmarkt	ISIN	SRI-Kategorie
Amundi Cash Institutions SRI	FR0007435920	CORE SRI
Amundi 12 M (EUR) (USD) (GBP)	LU0568620131	CORE SRI
Bonds	ISIN	SRI-Kategorie
Amundi Resonible Investing – Impact Green Bonds	FR0013053451	GREEN BONDS
Amundi Resonible Investing – Green Bonds	FR0013053451	GREEN BONDS
Amundi RI European High Yield SRI	FR0013340932	CORE SRI
Amundi Index US Corp SRI	LU1806494255	CORE SRI
Amundi Index US Corp SRI	LU1806494255	CORE SRI
Amundi Index Euro Agg Corporate SRI – UCITS ETF DR	LU1437018168	CORE SRI
Amundi Index US Corp SRI – UCITS ETF DR	LU1806495575	CORE SRI
Amundi Responsible Investing Convertible Conserv. SRI	FR0013424108	CORE SRI
Aktien	ISIN	SRI-Kategorie
AF European Equity Sustainable Income	LU1883312545	CORE SRI
AF Global Equity Sustainable Income	LU1883322932	CORE SRI
Amundi Index MSCI Europe SRI – UCITS ETF DR	LU1861137484	CORE SRI
Amundi Index MSCI USA SRI – UCITS ETF	LU1861136247	CORE SRI
Amundi Index MSCI EM SRI – UCITS ETF DR	LU1861138961	CORE SRI
Amundi Index MSCI World SRI – UCITS ETF DR	LU1861134382	CORE SRI
Amundi Index Equity Global Low Carbon	LU1437020065	LOW CARBON
Amundi Index Equity Europe Low Carbon	LU1437021030	LOW CARBON
Amundi Index Equity Europe Low Carbon	LU1437021030	LOW CARBON
Amundi Funds Global Ecology ESG	LU1883320050	THEMEN-FONDS
CPR Invest – Food for Generations	LU1653749918	THEMEN-FONDS
CPR Invest – Silver Age	LU1103787187	THEMEN-FONDS
KBI Institutional Water Fund	IE00B5630V84	THEMEN-FONDS
Multi-Asset	ISIN	SRI-Kategorie
Amundi Ethik Fonds	AT0000857164	CORE SRI
Amundi Funds Multi-Asset Sustainable Future	LU1883873496	CORE SRI

# Liquiditätslösungen

Mit einem verwalteten Vermögen von 195 Mrd. Euro (ohne Joint Ventures, Stand: 31.12.2019) ist Amundi ein Hauptanbieter von Liquiditätsfonds in Europa und weltweit. Wir bieten passende Lösungen für Investoren, die in einem restriktiven und renditeschwachen Umfeld sowohl Liquidität als auch Performance<sup>1</sup> suchen.

## Fokus auf beständige Performance<sup>2</sup>

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

# 195 Mrd. Euro

Assets under Management  
in Liquiditätslösungen

# 12

Portfoliomanager

# Über 30 Jahre

Erfahrung im Management  
von Liquiditätsfonds

## Angebot Liquiditätslösungen

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

		EMPFOHLENER MINDEST-ANLAGEHORIZONT →			
<b>Kurzfristige Geldmarktfonds</b>		<b>1-7 Tage</b>			
	Amundi Money Market Fund – Short Term <sup>3</sup> (EUR) (GBP) (USD)	●			
	CPR Cash (EUR)	●			
<b>Standard-Geldmarktfonds</b>		<b>1-7 Tage</b>	<b>3 Monate</b>	<b>6 Monate</b>	
	Amundi Funds Cash (EUR) (USD)	●	●		
	Amundi Cash Institutions SRI (EUR)	●	●		
	Amundi 3 M (EUR) <sup>4</sup>	●	●		
	Amundi Cash Corporate (EUR)	●	●		
	Amundi 3-6 M (EUR)		●	●	
<b>Ultra Short Term Bond</b>				<b>6 Monate</b>	<b>12 Monate</b>
	Amundi 6 M (EUR) (USD) (GBP)			●	
	Amundi 12 M (EUR) (USD) (GBP)				●
<b>NEU</b>	<b>STAR BONDS</b>				<b>&gt;12 Monate</b>
	Amundi STAR 1 (EUR) (USD)				●
	Amundi STAR 2 (EUR) (USD)				●
	Amundi STAR 3 (EUR)				●
<b>Securitised Assets</b>					<b>&gt;12 Monate</b>
	Amundi ABS (EUR) (GBP)				●

<sup>1</sup> Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

<sup>2</sup> Die Liquiditätsfonds von Amundi bieten keinerlei Kapital- oder Wertentwicklungsgarantie.

<sup>3</sup> In Luxemburg domizilierte Fonds: AAA-Rating von Standard & Poor's und Fitch Ratings.

<sup>4</sup> A-Rating von Fitch.

# Passives Investieren, risikoeffiziente Lösungen und Factor Investing

Passive Strategien, risikoeffiziente Lösungen und Factor Investing gehören zu den Kernkompetenzen von Amundi Asset Management. Wir managen in diesem Bereich knapp 122,3 Mrd. Euro<sup>1</sup> und blicken auf über 30 Jahre Erfahrung zurück.

## Plattform für ETF, Indexing und Smart Beta

ETF	INDEXING
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Fünftgrößter europäischer Anbieter mit 55,3 Mrd. Euro AuM<sup>2</sup></b></li><li>▪ <b>Starkes und kontinuierliches Wachstum</b></li><li>▪ <b>Über 140 UCITS ETFs</b>, die viele Bedürfnisse der Assetallokation abdecken</li><li>▪ <b>Über 500</b> an den wichtigsten Börsen <b>gelistete Fonds<sup>3</sup></b></li><li>▪ 2 starke Säulen: <b>Kosteneffizienz und Innovation</b></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Mehr als <b>100 replizierte Indizes</b> im Bereich Aktien und Anleihen</li><li>▪ Starke <b>Preissetzungsmacht und Exzellenz im Handel</b></li><li>▪ Lösungen in hohem Maße <b>individualisierbar</b></li><li>▪ <b>Offene Fonds</b> für die wichtigsten Aktien- und Rentenanlageklassen</li></ul>
SMART BETA	INDIVIDUELLE LÖSUNGEN
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Breites Spektrum an <b>Factor-Investing- und risikoeffizienten Lösungen</b></li><li>▪ Erfahrung sowohl in <b>aktiver als auch in passiver Umsetzung</b>, insges. über <b>27,6 Mrd. Euro AuM<sup>1</sup></b></li><li>▪ <b>Individuelle Lösungen und Beratung</b></li><li>▪ <b>Researchgestützter Ansatz</b>, Kooperation mit Quant- und Research-Teams sowie ausgewählten Partnern</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Einzelmandate im Bereich Indexing und Factor Investing</b></li><li>▪ <b>Eigenes Factor Design, eigene Analyse und Umsetzung</b></li><li>▪ <b>Produktdesign:</b> Spezialfonds, White-Labeling u.a.m.</li></ul>

## Angebot ETF

Amundi ETF verwaltet ein Vermögen von ca. 55 Mrd. Euro und ist damit der fünftgrößte Anbieter in Europa nach verwaltetem Vermögen. Das Angebot umfasst über 130 UCITS-konforme ETFs aller Anlageklassen mit über 500 Cross Listings an den wichtigsten europäischen Börsen. Dabei stehen zwei Aspekte im Mittelpunkt: Kosteneffizienz und Innovation. So wurden etwa im März 2019 unter dem Namen Amundi Prime zehn Kern-ETFs zu einem Preis von 0,05% aufgelegt.<sup>3</sup> Im Mai 2019 folgte dann mit dem Amundi Physical Gold ETC der erste ETC von Amundi. Das Thema Nachhaltigkeit wird auf der passiven Seite immer wichtiger und unsere MSCI-SRI-Reihe erfreut sich besonderer Beliebtheit.

<sup>1</sup> Quelle: Amundi. Stand: 30.09.2019.

<sup>2</sup> Quelle: Amundi ETF. Stand: 31.12.2019.

<sup>3</sup> Laufende Kosten, jährlich, inkl. aller Steuern. Die laufenden Kosten werden im Jahresverlauf aus den Fonds abgeführt. Bis zum ersten Jahresabschluss werden die laufenden Kosten geschätzt. Beim Handel von ETFs können Transaktionskosten und Kommissionen anfallen.

<sup>4</sup> Innovationen zum Auflagedatum an der Euronext in Paris.

**122 Mrd. Euro**  
verwaltetes Vermögen  
in ETF, Smart Beta und  
Factor Investing

Über  
**30 Jahre**  
Indexing-Erfahrung

**Top 5**  
ETF-Anbieter in Europa

Weitere Informationen  
zum ETF-Angebot:

**amundietf.de**

## Angebot risikoeffiziente Lösungen und Factor Investing

Hinter unserem Angebot steht die Überzeugung, dass Risikomanagement der beste Weg zu beständiger Wertentwicklung ist. Gleichzeitig sind Investmentrisiken sehr unterschiedlich und vielschichtig. Sie können, so meinen wir, nur durch eine disziplinierte, wissenschaftlich gestützte Portfoliokonstruktion bewältigt werden.

Risikoeffiziente Lösungen und Faktorstrategien wurden entwickelt, um zwei Nachteile traditioneller kapitalisierungsgewichteter Indizes abzumildern: Zum einen erlauben diese nicht, Prämien für entlohnte Risiken in vollem Umfang zu vereinnahmen. Zum anderen ist das Risiko tendenziell auf wenige Werte oder Sektoren konzentriert. Entsprechend haben sich verschiedene Ansätze herausgebildet, mit dem Ziel, eine bessere Performance als kapitalisierungsgewichtete Indizes zu erlangen bzw. deren Risiken zu optimieren.

### Risikoeffiziente Lösungen

Risikoeffiziente Strategien zielen darauf ab, das Risiko im Vergleich zu kapitalisierungsgewichteten Indizes zu optimieren. Typische Strategien sind Gleichgewichtung, Minimum Variance und Risikoparität.

Die wichtigsten risikoeffizienten Lösungen von Amundi:

<b>EQUITY- CONSERVATIVE-LÖSUNG</b>	<b>ZIEL: nicht entlohnte Risiken meiden und Performance mit niedrigeren Drawdowns erreichen</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Ausgerichtet auf Aktienrendite mit niedrigem Drawdown</li><li>▪ Portfoliokonstruktion zielt auf Auswahl von Unternehmen mit soliden Fundamentaldaten (hohe operative Effizienz, hohe Profitabilität, keine oder wenige Schulden) ab – nach Anwendung eines Liquiditätsfilters und quantitativem Optimierungsprozess</li><li>▪ Robuster Track Record für europäische Aktien, erfolgreich implementiert für globale, Eurozonen- und Emerging-Markets-Aktien</li></ul>
<b>RISK- PARITY-LÖSUNG</b>	<b>ZIEL: durch Kapitaldiversifikation nicht entlohnte Risiken begrenzen und Drawdown begrenzen</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Verteilung des Risikobudgets eines Investors auf eine große Anzahl von Aktien</li><li>▪ Portfoliokonstruktion zielt auf den Ausgleich des Risikobeitrags zwischen Sektoren, aber auch innerhalb der einzelnen Sektoren ab</li></ul>

## Factor Investing

Factor Investing ermöglicht es Investoren, eine Diversifikation der Risiken verschiedener Vermögenswerte vorzunehmen. Faktorindizes können Anlegern helfen, unterschiedliche am Markt verfügbare Risikoprämien zu vereinnahmen, da sie ein Exposure in die entsprechenden Risikofaktoren ausdrücklich suchen. Die am häufigsten verwendeten Faktoren sind Größe, Value, Momentum, Dividenden, minimale Volatilität und Qualität.

Die wichtigsten Faktorlösungen von Amundi:

<b>ETFs FÜR EINZELNE FAKTOREN</b>	<b>ZIEL: Allokationsstrategien mit Faktor-ETFs implementieren</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ ETFs für die Faktoren Größe, Value, Qualität, Momentum, Dividende und Low Volatility für den europäischen und den US-amerikanischen Aktienmarkt</li><li>▪ Kosteneffiziente Möglichkeit, ein passives Exposure in einzelne Faktoren umzusetzen</li></ul>
<b>PASSIVE LÖSUNGEN MULTI BETA MULTI STRATEGY</b>	<b>ZIEL: durch Kombination von Factor Investing und alternativen Gewichtungsansätzen eine höhere risikoadjustierte Performance erreichen</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Diversifiziertes Aktienfaktor-Exposure, kombiniert mit fünf alternativen Gewichtungsansätzen</li><li>▪ Risikodiversifizierung durch Equal-Risk-Contribution-Methode</li></ul>
<b>RISIKOBASIERTE DYNAMISCHE FAKTORALLOKATION</b>	<b>ZIEL: das Portfoliorisiko durch Faktorkombination diversifizieren</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Ausrichtung auf Nutzung von Performancepotenzial bei reduziertem Risiko</li><li>▪ Proprietäre Faktoren, die gemeinsam mit dem Amundi Team für quantitatives Research entwickelt wurden</li></ul>
<b>RENDITEBASIERTE DYNAMISCHE FAKTORALLOKATION</b> (globale Aktien, alle Regime)	<b>ZIEL: mit dynamischer Faktorallokation eine robuste Performance erreichen</b> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Identifikation von Marktregimen und entsprechenden Faktormodellen</li><li>▪ Bottom-up-Titelauswahl und Kombination von systematischen strategischen Faktoren</li></ul>

**28 Mrd. Euro**  
*AuM in Smart Beta-  
und Faktorstrategien*

## Beratung und individuelle Strategieumsetzung

Mit umfangreichen Ressourcen in Research und Portfoliomanagement beraten und begleiten wir unsere Kunden in der Umsetzung von Smart Beta- und Faktorstrategien. Dabei berücksichtigen wir individuelle Vorgaben und Investmentziele, zum Beispiel Risikobudget, Tracking Error und ESG-Aspekte.

### Praxisbeispiel

**Aufgabe:** Ein institutioneller Kunde wollte zur Analyse eines Aktienportfolios die wichtigsten Faktor-Exposures identifizieren.

**Lösung:** Die Analyse ergab, dass das Portfolio zwar nach vielen Faktoren diversifiziert war, es jedoch bei bestimmten Faktoren deutliche Konzentrationen aufwies. Unser Team schlug mehrere Overlay-Lösungen zur besseren Risikodiversifizierung vor.



# Real & Alternative Assets

Bei Amundi ist das gesamte Know-how in den Bereichen Immobilien, Private Equity, Private Debt, Infrastruktur für erneuerbare Energien und Alternatives auf einer eigenen Plattform zusammengeführt. Damit bieten wir Investoren einen einfacheren Zugang zu Assetklassen, die Diversifizierung und langfristige Rendite durch eine Illiquiditätsprämie ermöglichen. Mit 200 Spezialisten betreuen wir in diesem Bereich ein Anlagevolumen von rund 47 Mrd. Euro.

**47 Mrd. Euro**  
Assets under Management

**200**  
Spezialisten

**1.200 Assets**  
in 11 Ländern

<b>Immobilien</b> 33 Mrd. Euro	<b>Infrastruktur</b> 466 Mio. Euro	<b>Private Equity</b> 834 Mio. Euro	<b>Private Debt</b> 5,8 Mrd. Euro	<b>Multi-Management</b> 6,7 Mrd. Euro
Asset Origination bei europäischen Immobilien	Erneuerbare Energien	Spezialist für mittelgroße europäische Unternehmen	Spezialist für Senior Corporate Debt	Maßgeschneiderte Lösungen für den Zugang zu Private Equity, Private Debt, Infrastruktur, Immobilien und Hedgefonds
Zahlreiche Lösungen für institutionelle Anleger	Zugang zu exklusivem Deal Flow durch Industriepartner	Neue Initiative für innovative Wachstumsunternehmen in Frankreich	Entwicklung von Nischenstrategien, z. B. Flugzeugfinanzierung	

Quelle: Amundi, Stand: 30.09.2019.

## One-Stop-Shop mit den Vorteilen eines Netzwerks

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

### Ein starker Partner

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

### Investments in schwer zugängliche Assets

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

### Innovation

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

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

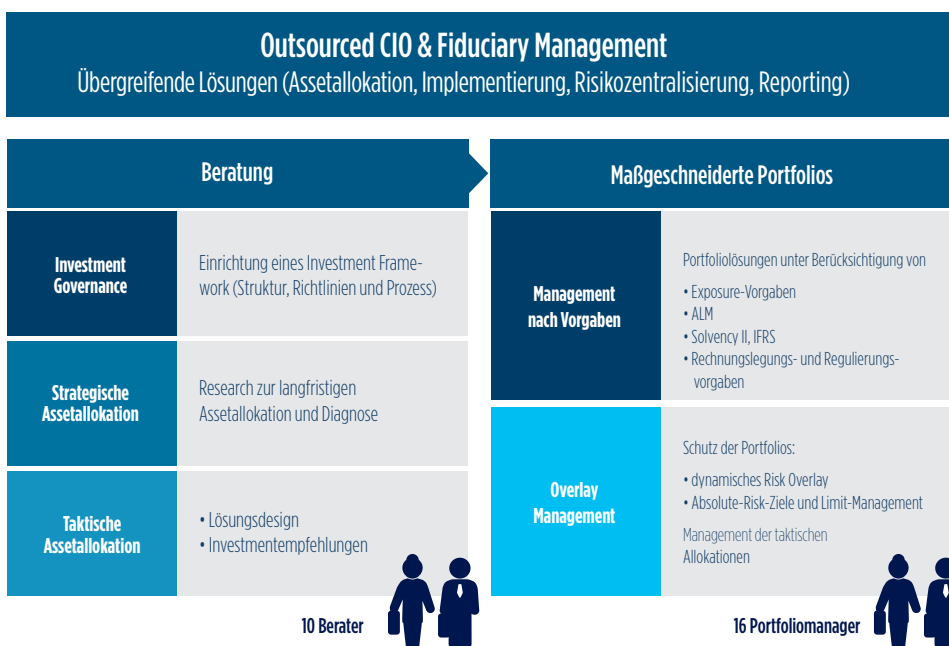
# Institutionelle Lösungen

Viele institutionelle Anleger stehen vor der Herausforderung, eine individuelle, aktiv gemanagte und kostengünstige Investmentlösung umzusetzen, die den jeweiligen Verpflichtungsstrukturen Rechnung trägt. Neue regulatorische Anforderungen, Nachhaltigkeit, steuerliche Implikationen und bilanzielle Auswirkungen sind weitere Themen, die einen ganzheitlich aufgestellten Partner erfordern, um eine effiziente und zielorientierte Lösung zu implementieren.

## Komplexität reduzieren

Amundi hat langjährige Erfahrung darin, kundenindividuelle Lösungen zu strukturieren, die all diesen Aspekten Rechnung tragen. Dabei bieten wir Beratung bei besonderen Investmentaufgaben, das Management maßgeschneiderter Portfolios, aber auch gesamthafte Lösungen wie „Outsourced CIO“ und Fiduciary Management (s. Grafik unten). In jedem Fall ermöglichen wir unseren Kunden, Komplexität zu reduzieren und sich auf ihr Kerngeschäft zu konzentrieren.

## Das Angebot: Beratung und maßgeschneiderte Portfolios



**58 Mrd. Euro**  
in institutionellen Lösungen

2 Berater }  
4 Portfoliomanager } **am Standort München**

Zwei Berater, Lars Cichos und Rudolf Böttl, arbeiten am Standort München und sind eigens mit der Lösungsentwicklung für deutsche Kunden beauftragt. Hinzu kommen vier Portfoliomanager – Dorothea Müller, Martin Hinkofer, Tugrul Kolad und Wolfgang Bauer –, die ebenfalls schwerpunktmäßig deutsche Mandate managen.

## Breite Multi-Asset-Kompetenz

Die Grundlage unseres Lösungsangebots ist unsere breit aufgestellte globale Multi-Asset-Plattform, in der mit einem einheitlichen Investmentprozess 16 unterschiedliche Strategien gemanagt werden. Über 200 Experten sind an der Verwaltung von 282 Mrd. Euro beteiligt (Stand: 20.03.2019) – davon 58 Mrd. in institutionellen Lösungen.

## Fallbeispiel: Hedging für Pensionsverpflichtungen eines paneuropäischen Corporate-Kunden

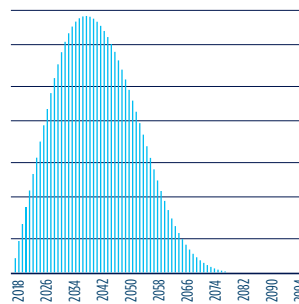
### Auftrag

Erarbeiten Sie eine Lösung, wie Pensionsverpflichtungen eines unlängst übernommenen Unternehmens abgesichert werden können. Grundlage dafür ist eine vollständige Asset-Liability-Analyse, die Sie zusammen mit einem Aktuar durchführen.

### Diagnose

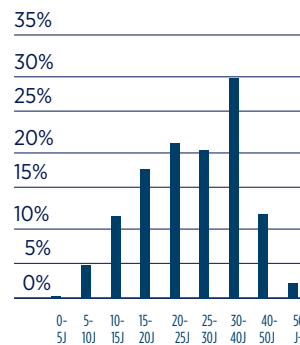
- Unsere Analyse konzentrierte sich auf die Berechnung des Kapitalwerts und die Sensitivität des Discounted-Cashflow-Plans für verschiedene Marktrisikofaktoren
- Danach legten wir mit dem Kunden fest, welche Risikofaktoren abgesichert werden

#### Definition einer Discount-Kurve und Berechnung der Verbindlichkeiten nach IAS 19



Nur zur Erläuterung.

#### Sensitivität für Marktrisikofaktoren (Zins-, Kredit- und Inflationsrisiko)



#### Abzusichernde Risikofaktoren

Zins
Inflation
Corporate Spread
Langlebigkeit
Bewertungs-/aktuarische Risiken

### Lösungsdesign

Wir entwickelten dann eine Liability-basierte Benchmark, die die Risikosensitivität der tatsächlichen Verbindlichkeiten abbildete. Es wurden dafür geeignete Swap- und Bond-Indizes benutzt.



Nur zur Erläuterung.

### Umsetzung




Das tatsächliche Portfolio wird gegen die Liability Benchmark konstruiert und gemanagt. Die Benchmark wird vierteljährlich angepasst, so dass sie die jeweils aktuellen Verbindlichkeiten des Pensionsfonds abbildet.

# Buy-&Watch-Fixed-Income-Lösungen

Buy & Watch ist unser primärer Ansatz bei der Entwicklung von langfristigen Rentenportfolios mit Schwerpunkt Credit. Die hohe Anpassungsfähigkeit an die individuellen Investorenvorgaben (s. Grafik unten) ist dabei nicht nur ein Anspruch: Wir betreuen aktuell 100 Mandate in den unterschiedlichsten Ausformungen.

Aufgrund der herausfordernden Marktbedingungen und der stetig steigenden regulatorischen Anforderungen wird es für institutionelle Kunden immer aufwendiger, diese Expertise intern umzusetzen. Es stellt sich letztlich die Frage „Make or buy?“. Investoren, die sich für „Buy“ entscheiden, stellen wir unser Know-how zur Verfügung und ermöglichen ihnen, ihre vorhandenen Ressourcen effizient einzusetzen.

## Das Buy-&Watch-Lösungsspektrum

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

Über  
**100**

*individuelle Fixed-Income-Portfolios für Versicherungen und Pensionsfonds*

**11**

*Fixed-Income-Portfolio-manager für Versicherungen und Pensionsfonds*

**15**

*Fixed-Income-Händler*

## Wesentliche Merkmale

- Konservativer Ansatz: Emittentenauswahl und Verkaufsdisziplin stehen im Mittelpunkt
- Nachgewiesene Expertise: Mit über 30 Jahren Erfahrung werden mehr als 300 Mrd. Euro für über 100 individuelle Fixed-Income-Portfolios für Versicherungen und Pensionsfonds in Deutschland und weltweit verwaltet
- Intensives Portfolio-Monitoring auf der Grundlage eines breiten Credit-Research
- Kosteneffizienz dank niedrigen Portfolioumschlags und hoher gehandelter Volumina

# Strategien im Fokus

Fixed-Income-  
Strategien

Aktienstrategien

# Cash Corporate

*Der Amundi Cash Corporate, Amundis Flaggschiff unter den Euro-Geldmarktfonds, richtet sich an Investoren, die Liquidität kurzfristig anlegen wollen. Mit 187 Mrd. Euro verwaltetem Vermögen in Geldmarktfonds ist Amundi in diesem Bereich der größte Anbieter in Europa.<sup>1</sup> Amundi blickt auf über 30 Jahre Erfahrung in dieser Assetklasse zurück.*

<sup>1</sup>Nach verwaltetem Vermögen. Quelle: Lipper FMI, FundFile, Stand: 31.10.2019. Offene Fonds mit Fondsdomizil in Europa und europäischen Offshore-Gebieten. Definition der Assetklasse entsprechend der Fund Sector and Fund Feature Database von Lipper FMI.

## Strategie im Überblick

- Standard-Geldmarktfonds mit variablem Nettoinventarwert (VNAV)
- Investiert in kurzlaufende Investment-Grade-Rentenpapiere aus OECD-Staaten
- Performanceziel: Outperformance von Eonia nach Kosten
- Investmentphilosophie: Fokus zuerst auf Risiko- und Liquiditätsmanagement, dann auf konsistente Performance\*
- Kein Währungsrisiko: Alle Investments werden systematisch gegenüber der Basiswährung abgesichert
- Laufende Überwachung der Regeln für Risikostreuung und Liquidität
- Ex-ante- und Ex-post-Kontrolle des Portfolios durch das Risikomanagement
- Kauf und Verkauf ist täglich möglich – taggleiche Valuta (T+0)

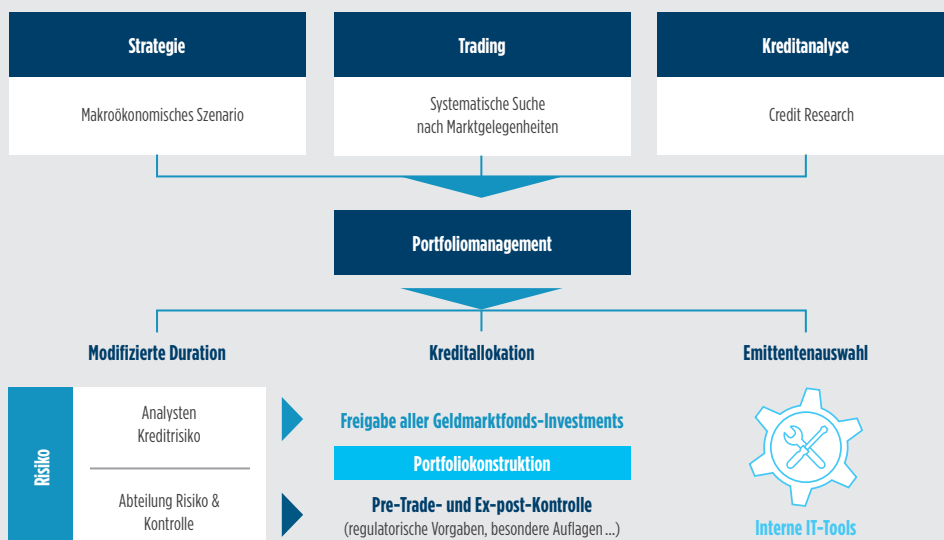
\*Der Fonds bietet weder eine Kapital- noch eine Performancegarantie.

## Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	Compounded Eonia
Region	OECD
Basiswährung	EUR
Max. Weighted Average Maturity (WAM)	120 Tage*, 180 Tage**
Max. Weighted Average Life (WAL)	365 Tage**
Settlement	T+0

\*Internes Limit des Fondsmanagements.  
 \*\*Limit der Geldmarktfondsregulierung.  
 Interne Richtlinien, die sich jederzeit ändern können.

## Investmentprozess



Nur zur Erläuterung, Änderungen jederzeit möglich.

## Das Investmentteam



**Patrick Siméon**  
Head of Treasury Management



**Benoit Palliez**  
Portfolio Manager

## Weighted Average Maturity und Weighted Average Life

	WAM (Tage)	WAL (Tage)
29.11.19	60	201
31.10.19	66	221
30.09.19	64	234
30.08.19	47	208
31.07.19	43	197
28.06.19	41	208
31.05.19	42	206
30.04.19	42	215
29.03.19	32	207
28.02.19	31	206
31.01.19	20	205
31.12.18	15	203

## Bonität (kurzfristiges Rating)

	Portfolio %
Overnight und Repo	18,4
A1	46,2
A1+	8,3
A2	25,7
A3	0,3
Nicht bewertet	1,1

Median-Rating der drei Agenturen: Fitch, Moody's und Standard & Poor's.

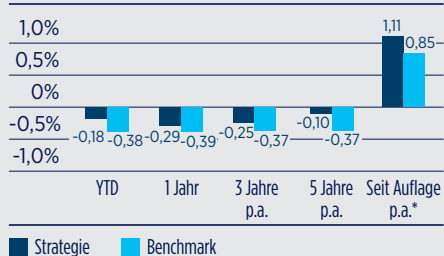
## Struktur

Kennzahlen	Portfolio
Modifizierte Duration (%)	0,16
Durchschnittliche Kreditqualität	A+
Anzahl Positionen	243
Gesamtzahl Emittenten	124

## Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds, Anteilsklasse	Amundi Cash Corporate – IC
ISIN	FR0010251660
AuM	45.993,46 Mio. EUR
Laufende Kosten	0,06% realisiert zum 28.06.2019

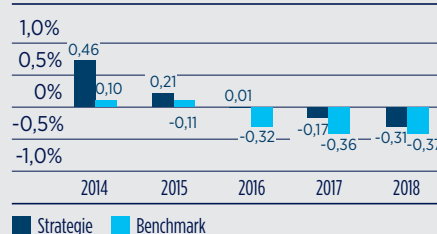
## Nettorendite



\*Auflage am 01.12.2005.

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

## Nettorendite (Kalenderjahre)



Stand aller Daten: 29.11.2019, sofern nicht anders angegeben.  
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

# Impact Green Bonds

Die Green-Bonds-Strategie profitiert von der langjährigen Fixed-Income-Expertise und den umfangreichen Research-Ressourcen von Amundi im ESG-Bereich. Insgesamt werden bei Amundi ca. 12 Mrd. Euro in Green Bond Portfolios verwaltet, davon 2,7 Mrd. Euro in der vorliegenden Strategie.

## Strategie im Überblick

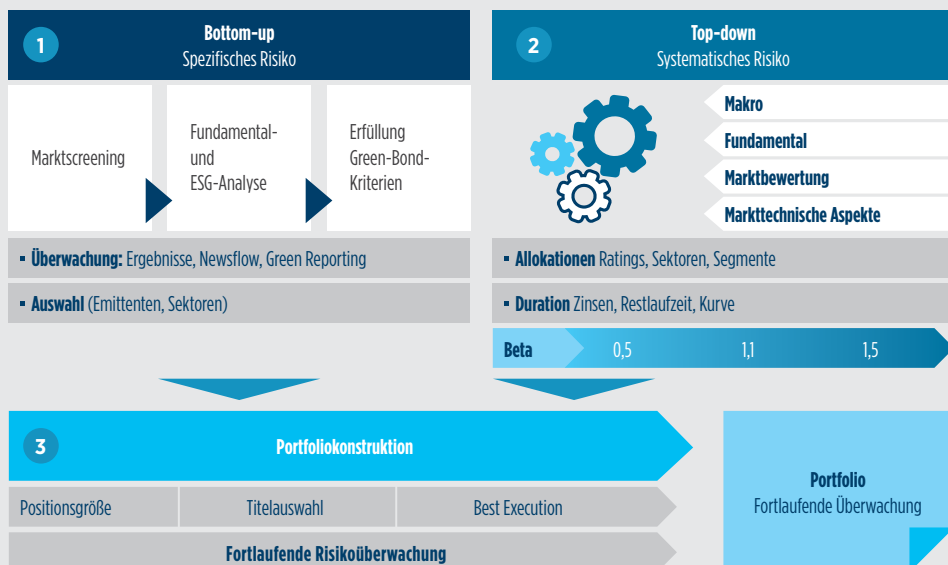
- Investition in Green Bonds, die den Green Bond Principles entsprechen und mit denen Projekte finanziert werden, die eine messbare positive Auswirkung auf die Umwelt haben
- Die Green Bond Principles legen Kriterien für a) die Beschreibung der Verwendung der durch die Emission eingesammelten Mittel, b) den Auswahlprozess und die Auswahl der Projekte, c) die Verwaltung der Mittel und d) das Reporting fest
- Die positive Auswirkung wird durch den Indikator „Vermiedener CO<sub>2</sub>-Ausstoß in Tonnen pro eine Million investierter Euro“ gemessen; hinzu kommt eine Analyse der Emittenten nach ESG-Kriterien
- Keine Benchmark, da auch nichtfinanzielle Ziele verfolgt werden. Einen Anhaltspunkt gibt jedoch der MSCI Green Bond Index

## Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	Keine, Orientierung am MSCI Green Bond Index
Volatilitätsziel	2-4% unter normalen Marktbedingungen
Tracking Error	0,5 bis 1%
Typische Titellanzahl	100-150
Kreditqualität	Ø Investment Grade (mind. BB-)
Non-Investment Grade	Max. 15% in High Yield
Sektorlimits	5/10/40-Regel für OGAW-Fonds
Sonstiges	Max. 10% in Währungen, 10% in Investmentfonds, 10% in ABS
Typischer Portfolioumschlag	80-100% pro Jahr

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

## Investmentprozess



Nur zur Erläuterung, Änderungen jederzeit möglich.



## Das Investmentteam



**Alban de Fay**  
Credit Portfolio Manager, Head of  
Fixed Income SRI Processes



**Anne Nguyen**  
Portfolio Manager  
Euro Investment Grade

## Sektorallokation

	Portfolio %
Industrials	29,3
Staatsanleihen ex-Eurozone	1,9
Financials	24,9
Gedekte Anleihen	2,6
Staatsanleihen Eurozone	9,1
Agencies und supranationale Institutionen	31,1
Geldmarktfonds und Cash	2,8

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

## Bonität

	Portfolio %
AAA	21,2
AA	25,4
A	23,4
BBB	26,6
BB	1,8
Geldmarktfonds und Cash	2,8

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

## Struktur

Kennzahlen	Fonds
Modifizierte Duration (%)	7,47
Durchschnittliche Kreditqualität*	BBB+
Rendite (%)	0,86
Spread	75
Anzahl Positionen	181
Vermiedene Emissionen pro 1 Mio. investierter Euro pro Jahr	594,23 t CO <sub>2e</sub> **

\*Berücksichtigt Credit Default Swaps, nicht jedoch andere Derivate.

\*\*Berechnungen für das Green Bond Portfolio auf der Grundlage verfügbarer Zahlen.

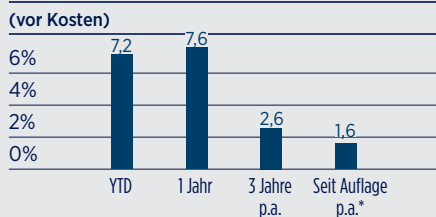
## Risikokennzahlen

	1 Jahr	3 Jahre
Standardabweichung Portfolio (%)	3,53	2,70
Sharpe Ratio Portfolio	2,24	0,92

## Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds, Anteilsklasse	Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds - I
ISIN	FR0013188729
AuM	311,34 Mio. EUR
Laufende Kosten	0,56 % p.a. (geschätzt)
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★

## Performance

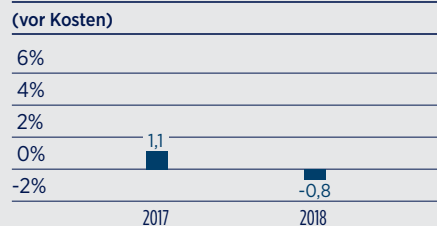


■ Strategie

\*Auflage am 27.09.2016.

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

## Performance (Kalenderjahre)



■ Strategie

Stand aller Daten: 29.11.2019, sofern nicht anders angegeben.  
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

# Emerging Markets Sovereign Hard Currency

*Amundi managt seit 1999 Emerging-Markets-Bond-Mandate. Per Ende September 2019 betrug das verwaltete Vermögen in dieser Anlageklasse 33,5 Mrd. Euro, in der vorliegenden Strategie 2,4 Mrd. Euro.*

## Rahmenparameter im Überblick

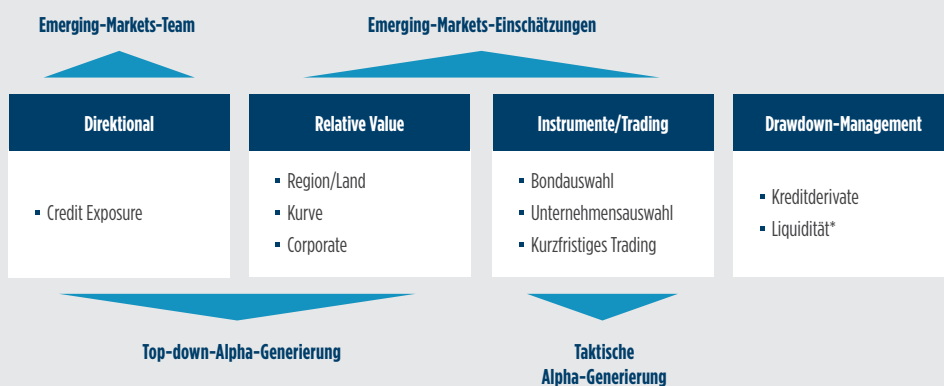
Benchmark (BM)	JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro
Volatilitätsziel	-
Tracking Error	2-5%
Typische Titellanzahl	150-200 Emittenten
Kreditqualität	IG & HY
Non-Investment Grade	Flexibel/kein Limit
Sektorlimits	Flexibel
Max. Einzeltitelgewichtung	Max. 10% Übergewichtung ggb. Benchmark auf Länderebene
Sonstiges	Aktives Management der modifizierten Duration; max. 25% Corporate Exposure; externe Verschuldung (G5-Währungen) emittiert oder garantiert durch Regierungen, Regierungsagenturen und Unternehmen von Entwicklungsländern
Typischer Portfolioumschlag	80-150% p.a.

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

## Strategie im Überblick

- Ziel: Outperformance des JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro
- Investition von mindestens 50% des Nettovermögens in Anleihen und Wandelanleihen aus Schwellenländern, die in G5-Währungen denominated sind
- Kombiniertes Top-down- und Bottom-up-Ansatz
- Aktives Management, um dem neuen EM-Umfeld und der Erfordernis eines flexiblen Ansatzes zu entsprechen; Beurteilung des Managers ist das zentrale Entscheidungskriterium
- Portfoliokonstruktion auf der Grundlage eines Top-down-Value-Ansatzes
- Alpha-Generierung durch proaktives Marktrisikomanagement und Bottom-up-Selektion
- Starker Fokus auf Liquidität und Drawdown-Management als Schlüsselement des Portfoliokonstruktionsprozesses
- Risikoallokationsprozess berücksichtigt den aktiven Risikobeitrag
- Starke Expertise, sehr guter Track Record

## Investmentprozess



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

## Das Investmentteam



**Sergei Strigo**  
Head of Emerging Markets  
Debt Management



**Maxim Vydrine**  
Deputy Head of Emerging  
Markets Debt Management

## Sektorallokation

	Portfolio %	Benchmark %
Staatsnahe Emittenten	2,6	0,2
Financials	7,9	1,0
Industrials	10,1	2,2
Versorger	0,7	0,3
Verbriefte Papiere	0,1	0,0
Emerging Markets – Staatsanleihen (extern)	53,0	78,8
Emerging Markets – staatsnahe Emittenten	15,6	16,6
Credit Default Swaps	-2,9	0,0

## Bonität

	Portfolio %	Benchmark %
AAA	0,0	0,0
AA	2,4	6,3
A	3,8	13,3
BBB	32,4	34,8
BB	14,2	14,7
B	28,9	26,5
CCC	5,3	3,7
D	0,2	0,0
Nicht bewertet	0,2	0,7

Inkl. Credit Default Swaps.

## Struktur

Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Modifizierte Duration (%)	8,39	7,36
Durchschnittliche Kreditqualität*	BB	BB+
Rendite (%)	3,88	2,93
Anzahl Positionen	261	
Anzahl Emittenten	132	

\*Berücksichtigt Credit Default Swaps, nicht jedoch andere Derivate.

## Risikokennzahlen

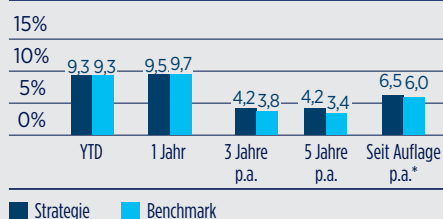
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Standardabweichung Portfolio (%)	4,06	4,37	6,07
Standardabweichung Benchmark (%)	3,72	4,10	5,42
Sharpe Ratio Portfolio	2,55	0,84	0,58
Sharpe Ratio Benchmark	3,07	0,99	0,66
Ex-post Tracking Error (%)	1,20	1,07	1,31
Information Ratio	-0,90	-0,39	-0,06
Beta	1,05	1,03	1,10
Upside Capture	1,06	1,08	1,14
Downside Capture	1,14	1,05	1,12

## Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds, Anteilsklasse	Amundi Funds Emerging Markets Hard Currency Bond - I EUR (C)
ISIN	LU0907912579
AuM	1.363,00 Mio. EUR
Laufende Kosten	0,56% p.a. (geschätzt)
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★★

## Performance

(vor Kosten)

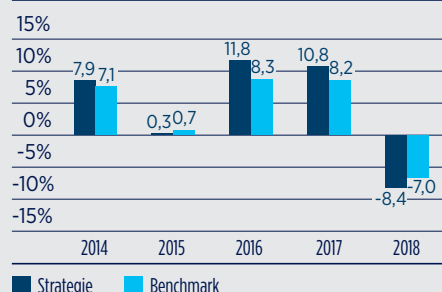


\*Auflage am 28.04.2005.

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

## Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



Stand aller Daten: 29.11.2019, sofern nicht anders angegeben.  
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

# Global High Yield

*Die Philosophie der Global-High-Yield-Bond-Strategie lässt sich vereinfacht mit dem Satz „Guten Unternehmen widerfährt Gutes“ zusammenfassen. Das Konzept hat dabei mehr mit der Qualität des Geschäftsmodells als mit der Bilanz zu tun. Das in Durham, North Carolina, ansässige Team verwaltet in dieser Strategie 1 Mrd. US-Dollar.*

## Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	Bank of America Merrill Lynch Global High Yield USD Hedged
Volatilitätsziel	4–6%
Tracking Error	2–4%
Typische Titanzahl	150–175
Kreditqualität	Ø BB bis BB-
Non-Investment Grade	–
Sektorlimits	Benchmark +20%
Max. Einzeltitelgewichtung	Benchm. + 4% für BB, +3% für B, +2% für CCC
Sonstiges	Nur Hartwährungen
Typischer Portfolioumschlag	80% p.a.

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

## Strategie im Überblick

### Total Return, nicht nur Rendite

- Der Value-Ansatz konzentriert sich auf Total Return, Kurssteigerung von Downside Risk Management und Kapitalzuwachs, um eine bessere Möglichkeit zur Optimierung der Gesamtrendite zu bieten
- Nach dem Motto „Denke wie ein Aktionär“ werden Investments getätigt, bei denen die Interessen von Aktien- und Bondinhabern mit denen des Managements übereinstimmen
- Der Fokus auf Kapitalerhalt und damit das Risikomanagement ist integraler Bestandteil des gesamten Investmentprozesses

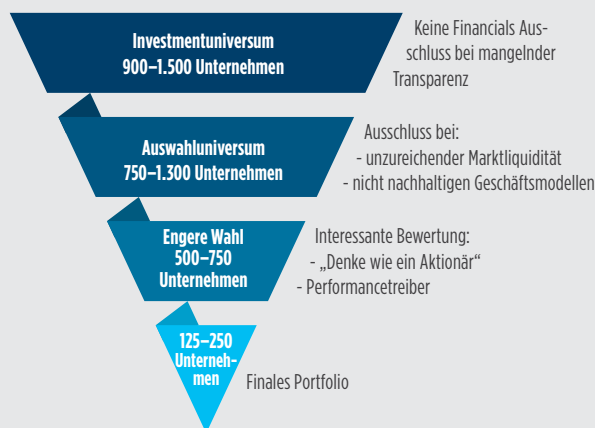
### Breite Diversifizierung nach Ländern und Branchen

- Benchmark-orientiert, nicht Benchmark-gesteuert
- Investiert in vier Bereiche des globalen High-Yield-Marktes (USA, Europa, UK und EM)
- Aktiver und globaler Managementansatz ermöglicht effektives Management in sich verändernden Märkten

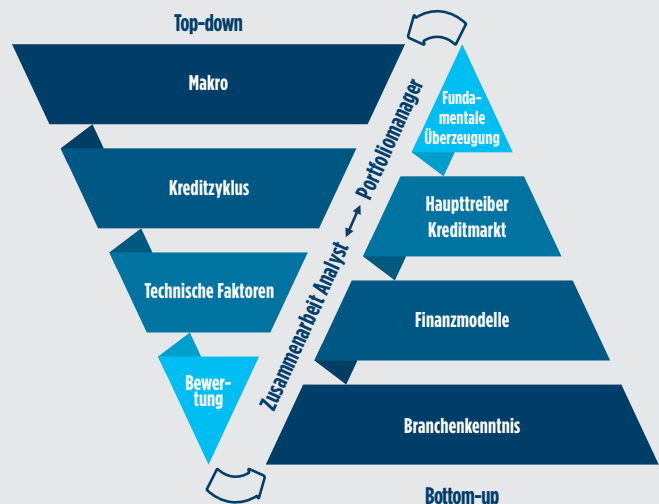
### Erprobter Prozess, erfahrenes Team

- Die Portfoliomanager im Team verfügen über durchschnittlich 28 Jahre Branchenerfahrung

## Portfoliokonstruktion



## Investmentprozess



Nur zur Erläuterung, Änderungen jederzeit möglich.

## Das Investmentteam



**Ken Monaghan**  
Co-Director High Yield



**Andrew Feltus**  
Co-Director High Yield

## Sektorallokation

	Portfolio %	Benchmark %
Basisindustrie	14,5	10,6
Energie	11,8	10,9
Gesundheitswesen	11,4	7,3
Dienstleistungen	8,3	4,9
Freizeit	7,2	4,2
Investitionsgüter	6,7	5,5
Medien	5,6	7,6
Cash u. Cash-Äquivalente	4,9	0,0
Telekommunikation	-4,8	9,5
Einzelhandel	-4,3	4,2
Sonstige	-25,0	35,4

## Bonität

	Portfolio %	Benchmark %
Cash & Äquivalente	4,9	0,0
BBB oder höher	3,6	0,0
BB	41,0	55,7
B	43,6	35,0
CCC oder niedriger	11,4	9,4

## Struktur

Kennzahlen	Fonds	Benchmark
Modifizierte Duration (%)	3,77	3,25
Durchschnittliche Kreditqualität	B+/B	BB-/B+
Rendite (%)	5,85	5,54

## Risikokennzahlen

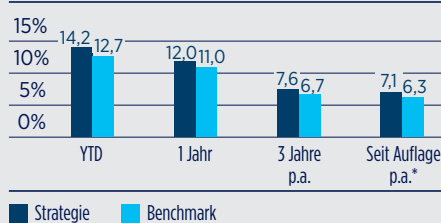
	1 Jahr	3 Jahre
Standardabweichung Portfolio (%)	3,92	3,37
Standardabweichung Benchmark (%)	3,44	2,97
Sharpe Ratio	2,36	1,55
Ex-post Tracking Error (%)	0,89	0,82
Information Ratio	0,30	0,25
Beta	1,11	1,10
Upside Capture	1,11	1,13
Downside Capture	1,09	1,10

## Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds, Anteilsklasse	Amundi Funds Global High Yield Bond - I USD
ISIN	LU1162498809
AuM	254,82 Mio. USD
Laufende Kosten	0,56% (geschätzt)
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★★

## Performance

(vor Kosten)

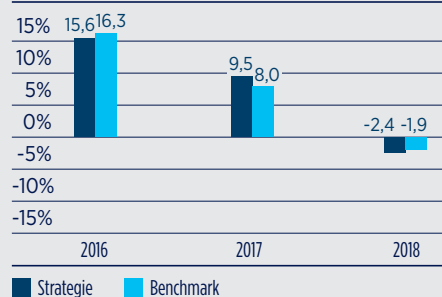


\*Auflage am 10.02.2015.

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

## Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



Stand aller Daten: 29.11.2019, sofern nicht anders angegeben.  
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

# Global Subordinated Bond

Die Strategie Global Subordinated Bond bietet Investoren einen flexiblen Zugang zu globalen Nachranganleihen von Investment-Grade-Emittenten. Dabei liegt der Fokus auf Risikomanagement. Das in London ansässige Team managt 8,6 Mrd. Euro, davon 1,1 Mrd. Euro in der vorliegenden Strategie.

## Strategie im Überblick

- Ziel: langfristig attraktive Wertentwicklung mit starkem Fokus auf Volatilitätsmanagement
- Flexible, globale und benchmarkunabhängige Anlage in Nachranganleihen
- Flexible Allokation sowohl in Anleihen von Emittenten aus dem Finanzsektor als auch außerhalb des Finanzsektors
- Globale Ausrichtung: Anlagen in verschiedenen entwickelten Märkten und Schwellenländern; das Währungsrisiko ist gegenüber dem Euro abgesichert
- Möglichkeit der Allokation in verschiedenen nachrangigen Strukturen – damit der Fonds „zukunftssicher“ bleibt

## Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	Keine
Typische Titellanzahl	80–100
Kreditqualität	Ø BB+, kein Minimum
Sektorlimits	Financials zw. 25% und 75%, Cocos unter 50%
Max. Einzeltitelgewichtung	10%
Typischer Portfolioumschlag	50–60% p.a.

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

## Investmentprozess



Nur zur Erläuterung, Änderungen jederzeit möglich.

## Das Investmentteam



**Grégoire Pesquès**  
Head of Global  
Credit Portfolio Management



**Vianney Hocquet**  
Corporate Portfolio Manager

## Sektorallokation

	Portfolio %
Financials	57,4
Industrials	20,2
Cash, Währungen	6,8
CDS	6,4
Versorger	4,9
Staatsanleihen	1,1

Inkl. Credit Default Swaps.

## Bonität

	Portfolio %
AAA	1,2
AA	3,0
A	0,8
BBB	30,2
BB	51,8
B	7,6
CCC	0,3
Nicht bewertet	2,9
Cash, Währungen	6,8

Inkl. Credit Default Swaps.

## Struktur

Kennzahlen	Portfolio	Benchmark
Modifizierte Duration	3,44	3,72
Durchschnittliche Kreditqualität*	BB	BBB-
Rendite (%)	2,54	1,85

\*Cash Bonds und CDS. Andere Derivate nicht miteinbezogen.

## Risikokennzahlen

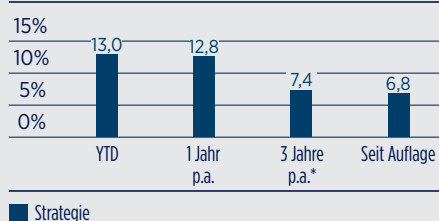
	1 Jahr	3 Jahre
Standardabweichung Portfolio (%)	3,95	3,66
Sharpe Ratio	3,25	1,91

## Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds, Anteilsklasse	Amundi Funds Global Subordinated Bond - I2 EUR (C)
ISIN	LU1883334515
AuM	1.054,98 Mio. EUR
Laufende Kosten	0,66% (geschätzt)
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★

## Performance

(vor Kosten)

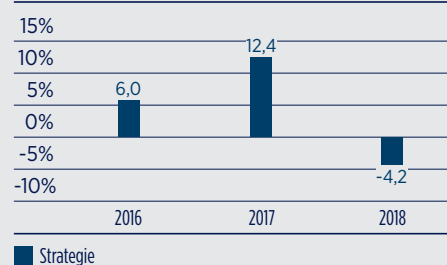


\*Auflage am 10.12.2015.

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

## Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



■ Strategie

Stand aller Daten: 29.11.2019, sofern nicht anders angegeben.  
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

# Euro Multi-Factor Opportunity Credit

*Euro Multi-Factor Opportunity Credit ist eine Faktorstrategie für europäische Unternehmensanleihen. Sie verbindet einen quantitativen, regelbasierten Ansatz mit ökonomischen Modellen, die bereits in unserem Bondselektionsprozess Anwendung finden. Das Team verwaltet insgesamt ca. 40 Mrd. Euro, davon ca. 500 Mio. Euro in dieser Strategie.*

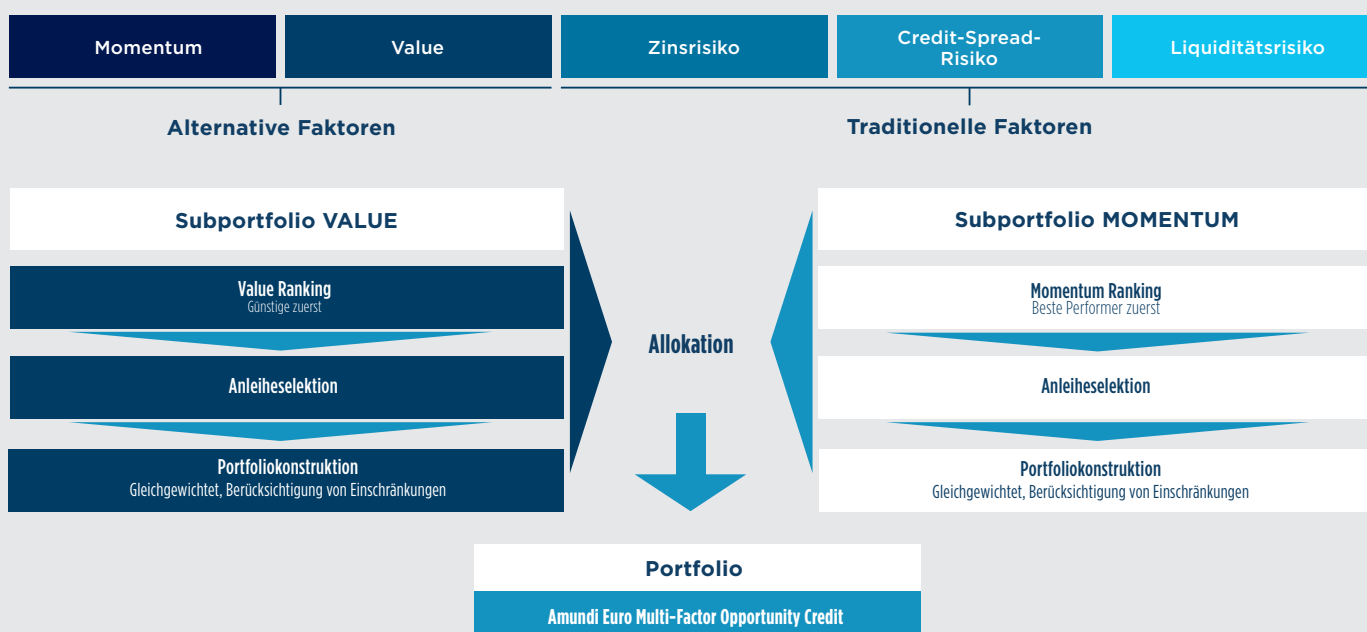
## Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	–
Performanceziel	Referenzuniversum +0,7% (laut Backtest)
Volatilitätsziel	–
Tracking Error	0,5–0,7%, jedoch marktabhängig
Typische Titellanzahl	Ca. 150
Kreditqualität	Ø BBB
Non-Investment Grade	Nur Investment Grade bei Kauf
Sektorlimits	–
Max. Einzeltitelgewichtung	<2%

## Strategie im Überblick

- Factor-Investing-Lösung für Euro-Unternehmens- und -Finanzanleihen mit Investment-Grade-Rating
- Systematischer Investmentprozess mit klarer Portfoliokonstruktion mit Fokus auf den Risikofaktoren von Unternehmensanleihen
- Auswahl der Anleihen erfolgt systematisch nach den Kriterien Value und Momentum, unter Berücksichtigung der traditionellen Risikofaktoren wie Zins-, Kredit- und Liquiditätsrisiko
- Implementierung: Mit unserem Alpha-Fixed-Income-Team und dem Fixed-Income-Solutions-Team sind alle Experten für die jeweiligen Märkte an Implementierung und Weiterentwicklung dieser quantitativen Strategie beteiligt

## Faktoren und Portfoliokonstruktion





## Portfolio Manager



**Michael Srb**  
Portfolio Manager  
Fixed Income Solutions



**Anne Nguyen**  
Portfolio Manager  
Euro Investment Grade

## Sektorallokation

	Portfolio %	Benchmark %
Industrials		43,8
Financials		53,6
Gedechte Anleihen		0,5
Geldmarktfonds und Cash		0,6

Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%.

## Bonität

	Portfolio %
AAA	0,0
AA	2,1
A	15,9
BBB	78,4
Ohne Rating	1,7
Geldmarktfonds und Cash	0,6

## Struktur

Kennzahlen	Fonds
Modifizierte Duration (%)	5,12
Durchschnittliche Kreditqualität*	BBB
Rendite (%)	0,86
Anzahl Positionen	169
Duration	5,17

## Risikokennzahlen

	Seit 31.12.2018*	3 Jahre	5 Jahre
Standardabweichung Portfolio (%)	2,19	2,01	2,51

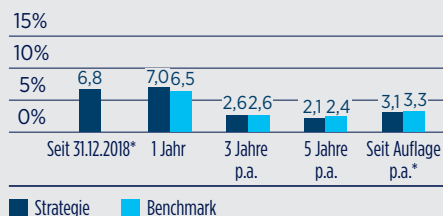
\*Am 31.12.2018 erfolgte eine Umstellung auf die aktuelle Strategie des Fonds.

## Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds, Anteilsklasse	Amundi Funds Euro Corporate Bond - S(VA)
ISIN	AT0000A0XD86
AuM	196,43 Mio. EUR
Laufende Kosten	0,57% p.a. (realisiert - 31.05.2019)
Morningstar Rating™ gesamt	★★★

## Performance

(vor Kosten)

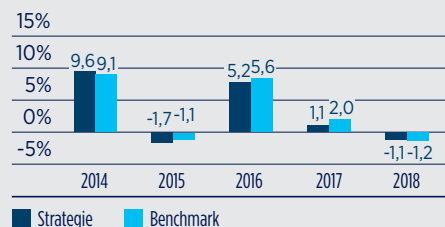


\*Aufgabe am 22.11.2012. Am 31.12.2018 erfolgte eine Umstellung auf die aktuelle Strategie des Fonds.

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

## Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



Stand aller Daten: 29.11.2019, sofern nicht anders angegeben.  
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

# Conservative Europe

*Diese Strategie investiert mit einem Minimum-Variance-Prozess in europäische Aktien. Mit dem Equity-Conservative-Ansatz, der auch auf globale, Emerging-Markets- und Eurozonen-Portfolios angewendet wird, werden insgesamt 5,3 Mrd. Euro gemanagt. Davon entfallen 2,6 Mrd. Euro auf die Conservative-Europe-Strategie. Das Team managt insgesamt 27 Mrd. Euro.*

## Strategie im Überblick

- Core-Europa-Aktienstrategie mit Fokus auf Diversifikation, Qualität und Volatilitätsminimierung
- Diversifikation: Auswahl von Aktien mit geringer wechselseitiger Korrelation, Gewichtungslimit für Einzelpositionen
- Qualität: Aktien von Unternehmen, die wenig verschuldet und hochprofitabel sind sowie hohe Cashflows generieren
- Volatilitätsminimierung: Aktien mit niedriger Volatilität und guten Diversifikationseigenschaften
- Portfoliokonstruktion bottom-up (Volatilitäts-, Korrelations-, Einzel-titel- und Liquiditätsrisiken) und top-down (Makro- und Bewertungsrisiken)
- Niedriges Beta-Exposure
- Aktives Risikomanagement
- Elf Jahre Track Record

## Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	MSCI Europe (Dividenden reinvestiert)
Volatilitätsziel	20–30% unter Index (abhängig von Marktbedingungen)
Tracking Error	4–8%
Typische Titellanzahl	100
Sektorlimits	Kein Minimum; max. 10% über Gewicht im Index; max. 20% Gewicht im Portfolio
Max. Einzeltitelgewichtung	Mind. 0,25%, max. 2,5%
Typischer Portfolioumschlag	60% p.a.
Ländergewichtungen	–

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

## Investmentprozess



Nur zur Erläuterung, Änderungen jederzeit möglich.

## Das Investmentteam



**Melchior Déchelette**  
Head of Risk Efficient Solutions



**Hiba Aourir**  
Portfolio Manager

## Länder

	Portfolio %	Benchmark %
Schweiz	17,9	14,7
Frankreich	16,6	18,2
Großbritannien	15,9	25,9
Deutschland	14,5	14,0
Niederlande	9,5	6,3
Belgien	5,0	4,7
Italien	6,3	1,6
Spanien	4,8	4,5
Dänemark	4,2	2,9
Schweden	3,1	4,2
Finnland	1,7	1,5

## Branchen

	Portfolio %	Benchmark %
Verbrauchsgüter	17,6	14,0
Gesundheitswesen	17,5	14,0
Industrie	17,1	13,8
Versorger	11,5	4,3
Finanzwesen	8,8	7,3
Telekommunikation	8,7	4,5
Basisindustrie	8,1	17,8
Gebrauchsgüter	4,5	10,0
Informationstechnologie	3,2	6,0
Energie	2,8	6,8
Sonstiges	0,0	1,4

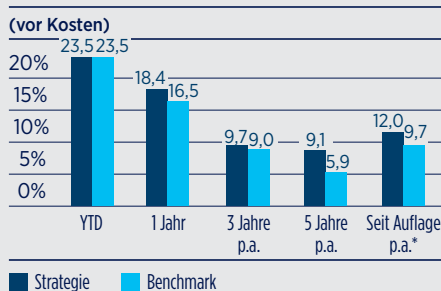
## Risikokennzahlen

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Standardabweichung Portfolio (%)	10,16	9,07	13,88
Standardabweichung Benchmark (%)	12,25	10,35	15,46
Ex-post Tracking Error (%)	3,64	3,32	3,64
Information Ratio	0,21	-0,9	0,47
Sharpe Ratio	1,74	1,00	0,57
Beta	0,80	0,83	0,88

## Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds, Anteilsklasse	Amundi Funds Equity Europe Conservative - I EUR (C)
ISIN	LU0755949418
AuM	1.482,12 Mio. EUR
Laufende Kosten	0,61% (geschätzt)
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★★

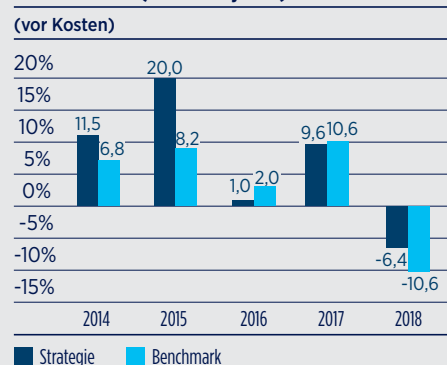
## Performance



\*Auflage am 29.04.2009.

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

## Performance (Kalenderjahre)



Stand aller Daten: 29.11.2019, sofern nicht anders angegeben.  
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

# Dynamic Risk Factors Global

*Die Strategie Dynamic Risk Factors Global nutzt für das Investment in globale Aktien einen dynamischen Faktorprozess. Ziel ist es, die langfristige Rendite und die Risiko-diversifikation zu verbessern. Das Team für Smart Beta und Factor Investing managt insgesamt 28 Mrd. Euro, davon 2,7 Mrd. Euro in dieser Strategie.*

## Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	MSCI World
Volatilitätsziel	Max. wie Index (über 3 Jahre)
Tracking Error	Kein explizites Limit; Kontrolle durch Faktordiversifizierung
Typische Titelanzahl	500
Sektorlimits	Max. 10% über BM
Max. Einzeltitelgewichtung	Mind. 0,2%, max. 3% (absolut)
Typischer Portfolioumschlag	60%
Ländergewichtungen	Keine Mindestgewichtung, max. 5% über BM

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

## Strategie im Überblick

- Grundüberzeugung: Risikomanagement ist eine der besten Möglichkeiten, konsistente langfristige Performance zu generieren; dabei kann die Kombination von Faktoren eine Quelle der Diversifikation sein
- Auswahl von Aktien nach den Faktoren Value, Größe, niedrige Volatilität und Qualität; eigene Faktorkonstruktion
- Strategische Allokation nach Faktoren, so dass jeder Faktor denselben Risikobeitrag liefert
- Zusätzliche taktische Allokation, um das Bewertungsrisiko einzugrenzen
- Weitere Portfolios der Amundi Dynamic Multi Factors Equity Range für die Assetklassen Euro Equity und European Equity
- Entwicklung und Analyse von Kundenportfolios unter Verwendung des Faktor-Frameworks möglich
- Erfahrenes Smart-Beta- und Factor-Investing-Team mit langem und solidem Track Record
- Eigenes Research-Team, das seit zehn Jahren besteht

## Investmentprozess



## Das Investmentteam



**Alessandro Russo**  
Head of Factor Investing



**David Liddell**  
Portfolio Manager Factor Investing

## Länder

	Portfolio %	Benchmark %
Vereinigte Staaten von Amerika	60,7	63,1
Japan	8,0	8,2
Großbritannien	5,9	5,1
Kanada	4,0	3,4
Frankreich	3,7	3,7
Australien	2,5	2,6
Schweiz	2,0	3,2
Niederlande	1,8	1,6
Spanien	1,3	0,9
Deutschland	1,2	2,9
Sonstige	5,9	5,4

Exkl. Derivate.

## Branchen

	Portfolio %	Benchmark %
Finanzwesen	16,7	15,7
Informationstechnologie	14,2	17,1
Gesundheitswesen	10,7	12,9
Industrie	10,0	11,2
Verbrauchsgüter	9,8	10,3
Gebrauchsgüter	9,3	8,4
Versorger	7,9	3,4
Telekommunikation	7,5	8,5
Energie	7,2	4,8
Basisindustrie	5,2	4,3
Immobilien	3,8	3,3
Sonstiges	3,0	0,0

Exkl. Derivate.

## Risikokennzahlen

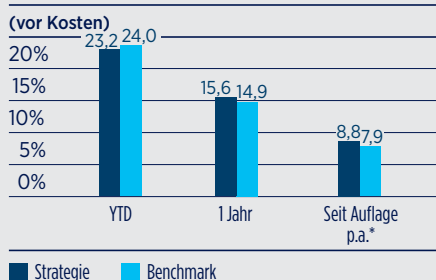
	1 Jahr
Standardabweichung Portfolio (%)	11,45
Standardabweichung Benchmark (%)	12,57
Ex-post Tracking Error	1,83
Information Ratio (%)	0,01
Sharpe Ratio	1,08
Beta	0,91

## Fondsdaten

### Publikumsfonds

Fonds, Anteilsklasse	Amundi Funds Global Equity Dynamic Multi Factors - I USD
ISIN	LU1691801564
AuM	166,00 Mio. USD
Laufende Kosten	0,36% (realisiert am 20.11.2019)

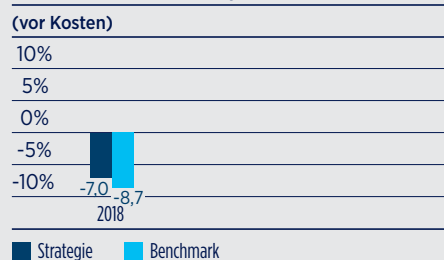
## Performance



\*Auflage am 10.11.2017.

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

## Performance (Kalenderjahre)



Stand aller Daten: 29.11.2019, sofern nicht anders angegeben.  
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

# US Dividend Equity

Der Standort Boston blickt auf eine lange Aktientradition zurück: Philip L. Carret, einer der Väter des Value-Investierens, gründete dort 1928 Pioneer – heute Amundi Pioneer – und lancierte den Pioneer Fund. Er verschaffte damit der Allgemeinheit Zugang zu den Kapitalmärkten. Zum 30.06.2019 werden bei Amundi Pioneer 30,5 Mrd. US-Dollar in US-Aktienstrategien gemanagt, davon 3,1 Mrd. US-Dollar in der Strategie US Dividend Equity.

## Strategie im Überblick

- US-Aktienfonds mit Schwerpunkt auf Qualitätsaktien, die kontinuierlich Dividenden ausschütten bzw. erhöhen
- Ausgeschlossen sind Aktien aus den Bereichen Alkohol, Tabak und Glücksspiel
- Qualität: Investitionen in Unternehmen, die nachhaltig Dividenden ausschütten, eine überdurchschnittliche Eigenkapitalrendite erwirtschaften und einen nachhaltigen Wettbewerbsvorteil sowie gute Corporate Governance aufweisen
- Flexibilität: Investitionen hauptsächlich in Large Caps, jedoch auch in Small und Mid Caps, sofern sie die Investmentkriterien der Strategie erfüllen
- Diversifikation: Zusätzlich zum Quality Bias wird Diversifizierung nach Sektoren, Branchen und Unternehmen angestrebt; es gibt Grenzen für den Beitrag eines Einzelwertes zum Tracking Error

## Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	Russell 1000® Value Index
Volatilitätsziel	Unter Benchmark
Tracking Error	2–5%
Typische Titellanzahl	90–110
Sektorlimits	+/-5%
Max. Einzeltitelgewichtung	Max. 3% bei Kauf
Typischer Portfolioumschlag	20% p.a.
Ländergewichtung	Max. 20% ex-USA

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

## Ideen aus verschiedenen Quellen



## Investmentprozess



## Das Investmentteam



**John Carey**  
Director of Equity  
Income, US



**Walter Hunnewell**  
Portfolio Manager

## Marktkapitalisierung

	Strategie %	Benchmark %
Large Cap	65	76
Mid Cap	28	22
Small Cap	7	2

## Branchen

	Portfolio %	Benchmark %
Finanzwesen	22,8	24,1
Gesundheitswesen	12,2	12,9
Verbrauchsgüter	10,1	8,8
Gebrauchsgüter	10,6	5,9
Industrie	8,7	9,8
Energie	8,0	8,0
Informationstechnologie	7,4	6,2
Basisindustrie	7,3	4,3
Versorger	5,0	6,5
Telekommunikation	4,3	8,2
Immobilien	3,8	5,3

## Risikokennzahlen

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Standardabweichung Portfolio (%)	17,29	11,85	11,45
Standardabweichung Benchmark (%)	17,78	12,00	11,94
Ex-post Tracking Error (%)	1,93	1,85	2,54
Information Ratio	0,50	0,62	0,91
Sharpe Ratio	0,58	0,77	0,8
Beta	0,97	0,98	0,94
Upside Capture	100,6	101,2	101,4
Downside Capture	99,3	93,7	86,5

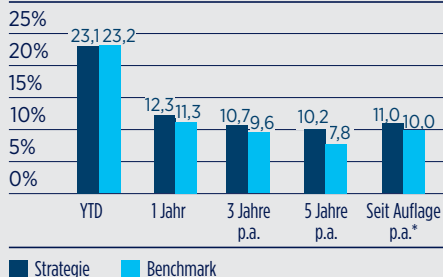
## Strategiedaten

### Composite-Daten

Strategienname	US Dividend Equity
AuM	3.182,10 Mio. USD

## Performance

(vor Kosten)

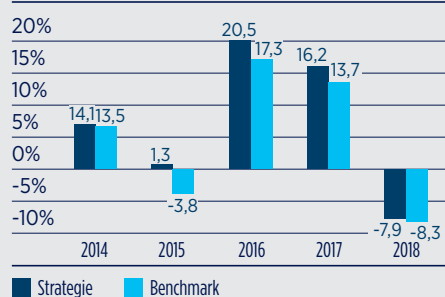


\*Auflage am 01.08.1990.

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

## Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



Stand aller Daten: 29.11.2019, sofern nicht anders angegeben.  
Bei den oben genannten Daten handelt es sich um Composite-Daten.

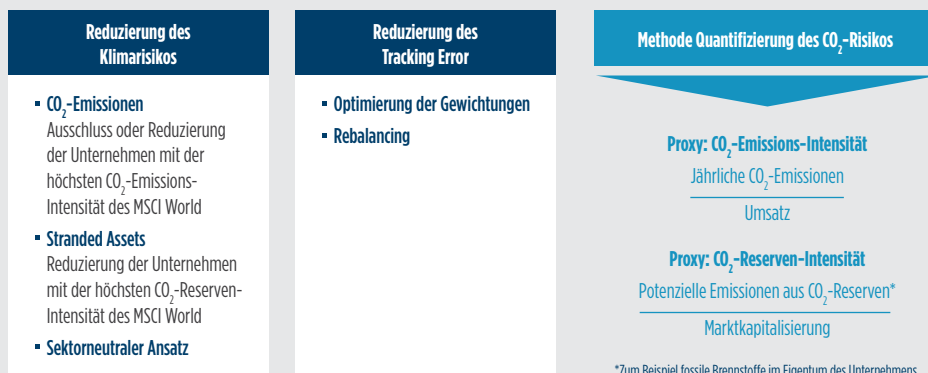
# Equity Global Low Carbon

*Der Amundi Low-Carbon-Ansatz reduziert das CO<sub>2</sub>-Risiko von Aktienportfolios durch Filterung von Unternehmen mit hoher CO<sub>2</sub>-Intensität. Er wurde gemeinsam von Amundi und zwei staatlichen Pensionsfonds in Zusammenarbeit mit MSCI entwickelt und verfügt über einen Track Record seit 2014.*

## Strategie im Überblick

- Hintergrund: Der Klimawandel ist ein echtes Investmentrisiko – CO<sub>2</sub>-intensive Unternehmen und Vermögenswerte können wegen gesellschaftlicher und technologischer Veränderungen sowie steigender Regulierung an Wert verlieren
- Ziel der Strategie: Reduzierung des CO<sub>2</sub>-Risikos ggü. MSCI World um mindestens 50% durch Filterung von Unternehmen mit hoher CO<sub>2</sub>-Intensität bei gleichzeitig niedrigem Tracking Error
- Low-Carbon-Strategie mit demselben Ansatz auch für europäische Aktien vorhanden: Equity Europe Low Carbon
- Umsetzung im Referenzportfolio (s. S. 41) durch Nachbildung des MSCI Carbon Leaders Index
- Mandatsspezifische CO<sub>2</sub>-Reduzierung von Aktienportfolios möglich und bereits umgesetzt

## Investmentprozess



Nur zur Erläuterung, Änderungen jederzeit möglich.



## Das Investmentteam



**Lionel Brafman**  
Head of Index &  
Multistrategies Team



**Nobuaki Kato**  
Portfolio Manager -  
Index & Multistrategies

## Länder\*

	Portfolio %
USA	62,4
Japan	8,4
Großbritannien	5,2
Frankreich	4,0
Kanada	4,0
Deutschland	3,0
Schweiz	2,7
Australien	2,2
Niederlande	1,5
Hongkong	1,3
Spanien	1,1
Schweden	1,0
Sonstige	3,4

## Branchen

	Portfolio %
Informationstechnologie	17,4
Finanzwesen	16,8
Gesundheitswesen	13,2
Industriegüter	10,7
Gebrauchsgüter	10,4
Telekommunikation	9,1
Verbrauchsgüter	7,1
Energie	4,1
Basisindustrie	4,0
Versorger	3,7
Immobilien	3,6

## Risikokennzahlen

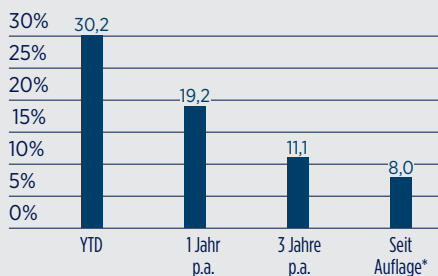
	1 Jahr	3 Jahre
Standardabweichung Portfolio (%)	13,16	11,83
Sharpe Ratio	1,40	0,97
Ex-post Tracking Error (%)	0,11	0,12

## Fondsdaten

Publikumsfonds	
Fonds, Anteilsklasse	Amundi Index Equity Global Low Carbon - IE (C)
ISIN	LU1437020909
AuM	1.116,60 Mio. EUR
Laufende Kosten	0,23% realisiert zum 04.12.2019

## Performance

(vor Kosten)



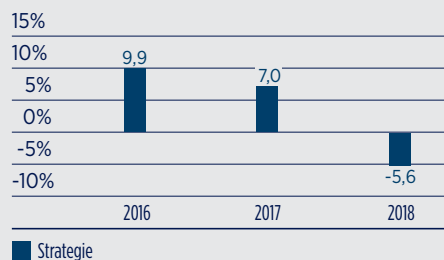
■ Strategie

\*Auflage am 06.03.2015.

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

## Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



■ Strategie

Stand aller Daten: 29.11.2019, sofern nicht anders angegeben.  
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

# European Value

*Diese Strategie verfolgt einen konservativen und risikobewussten Value-Ansatz. Dieser beruht auf der Überzeugung, dass Kapitalerhalt die Grundlage für Wertsteigerungen ist. In der Strategie werden rund 2,9 Mrd. Euro verwaltet.*

## Strategie im Überblick

- Konservatives Value-Portfolio europäischer Aktien
- Investition in deutlich unterbewertete Unternehmen mit solidem Geschäftsmodell
- Fokus auf Sicherheitsmarge: Investitionen nur in Werte mit deutlicher Differenz zwischen innerem Wert und Aktienkurs
- Strenger, fundamentaler und research-getriebener Aktienaushwahlprozess
- Gleichgewichtetes Portfolio, um Konzentrationen großer Werte zu vermeiden und vom Mean Reversal der Aktienrenditen zu profitieren

## Rahmenparameter im Überblick

Benchmark (BM)	MSCI Europe Value
Volatilitätsziel	-
Tracking Error	2-6%
Typische Titellanzahl	30-50
Sektorlimits	Gleichgewichtsansatz
Max. Einzeltitelgewichtung	Gleichgewichtsansatz
Typischer Portfolioumschlag	20% p.a.
Ländergewichtung	Keine Vorgaben

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

## Investmentphilosophie



Angaben nur zur Erläuterung. Änderungen jederzeit möglich.

## Das Investmentteam



**Andreas Wosol**  
Head of Value



**Roberto Campani**  
Senior Portfolio Manager

### Länder

	Portfolio %	Benchmark %
Frankreich	23,2	16,8
Großbritannien	19,8	26,0
Niederlande	17,5	15,9
Deutschland	14,5	7,7
Italien	7,2	5,5
Schweiz	5,4	9,7
Norwegen	2,6	1,1
Spanien	2,6	6,3
Schweden	1,6	2,7
Österreich	1,1	0,6
Sonstige	4,0	0,0

Länderaufteilung schließt Aktienderivate nicht mit ein.

### Branchen

	Portfolio %	Benchmark %
Finanzwesen	24,6	31,1
Industriegüter	17,9	9,8
Energie	15,9	7,0
Gebrauchsgüter	12,4	12,9
Gesundheitswesen	8,4	9,2
Telekommunikation	7,1	6,5
Informationstechnologie	2,6	7,6
Versorger	2,6	0,3
Verbrauchsgüter	2,4	4,8
Basisindustrie	2,0	8,5
Immobilien	0,0	2,3
Sonstiges	4,0	0,0

Branchenaufteilung schließt Aktienderivate nicht mit ein.

### Risikokennzahlen

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Portfolio Standard-Abw. (%)	15,52	13,20	15,40
Benchmark Standard-Abw. (%)	14,00	12,44	15,74
Ex-post Tracking Error (%)	4,24	3,81	3,78
Information Ratio	0,50	0,37	0,72
Sharpe Ratio Portfolio	0,80	0,61	0,41
Sharpe Ratio Benchmark	0,73	0,53	0,23
Beta	1,07	1,01	0,95
Upside Capture (%)	106,18	100,67	99,02
Downside Capture (%)	99,39	93,76	92,90

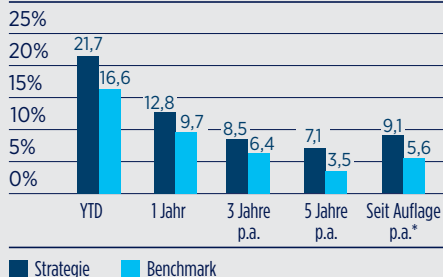
### Fondsdaten

#### Publikumsfonds

Fonds, Anteilsklasse	Amundi Funds European Equity Value - I2 EUR (C)
ISIN	LU1883315480
AuM	1.993,18 Mio. EUR
Laufende Kosten	0,81% (geschätzt)
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★★

### Performance

(vor Kosten)

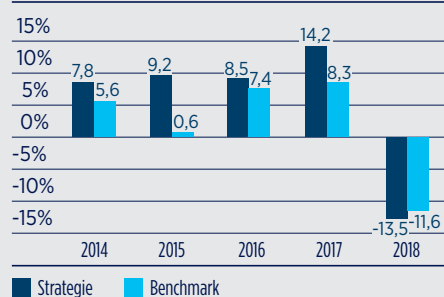


\*Auflage am 21.10.2010.

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

### Performance (Kalenderjahre)

(vor Kosten)



Stand aller Daten: 29.11.2019, sofern nicht anders angegeben.  
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

# World Emerging Markets Focus

*Diese Strategie sucht die besten Gelegenheiten in den Emerging Markets, auch außerhalb der Benchmark.*

*Das Team managt insgesamt 4,1 Mrd. US-Dollar. Davon entfallen 3,6 Mrd. US-Dollar auf Global-Emerging-Markets-Strategien, von denen wiederum 1,6 Mrd. US-Dollar in der World-Emerging-Markets-Focus-Strategie verwaltet werden.*

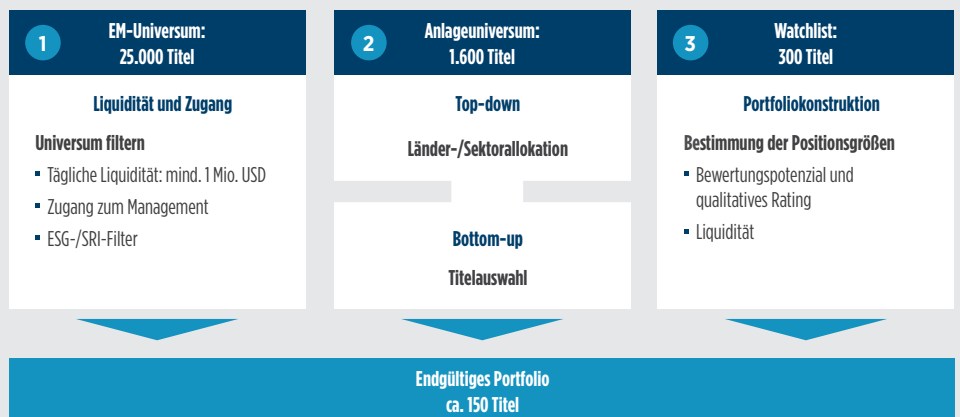
## Rahmenparameter im Überblick

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

## Strategie im Überblick

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

## Investmentprozess



Angaben nur zur Erläuterung. Änderungen jederzeit möglich.

## Das Investmentteam



**Mickaël Tricot**  
Deputy Head of Emerging  
Market Equity Management



**Patrice Lemonnier**  
Head of Emerging Market  
Equity Management

## Länder

	Portfolio %	Benchmark %
China	31,8	34,0
Indien	14,4	9,1
Korea	13,3	11,7
Taiwan	8,7	11,8
Russland	7,3	3,9
Brasilien	5,4	7,0
Hongkong	5,2	0,2
Indonesien	3,6	1,9
Mexiko	2,2	2,3
Südafrika	1,0	4,5
Sonstige	6,9	7,9

Exkl. Derivate.

## Branchen

	Portfolio %	Benchmark %
Finanzwesen	21,3	24,4
Informationstechnologie	19,9	15,4
Gebrauchsgüter	14,1	14,3
Telekommunikation	11,2	11,0
Industrie	7,9	5,3
Energie	7,9	7,4
Immobilien	6,7	2,9
Versorger	3,5	2,7
Basisindustrie	2,9	7,2
Verbrauchsgüter	2,8	6,5
Gesundheitswesen	0,5	2,9
Sonstige und Cash	1,4	0,0

Exkl. Derivate.

## Risikokennzahlen

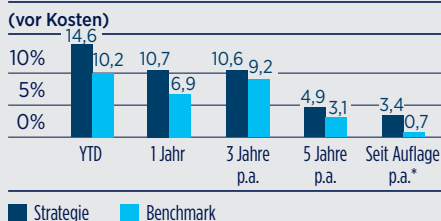
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Standardabweichung Portfolio (%)	13,41	13,20	14,79
Standardabweichung Benchmark (%)	13,24	13,70	15,97
Ex-post Tracking Error (%)	2,16	2,45	2,88
Information Ratio	1,00	0,03	0,09
Sharpe Ratio	0,52	0,58	0,16
Beta	1,00	0,95	0,91
Upside Capture (%)	1,05	0,94	0,90
Downside Capture (%)	0,95	0,92	0,90

## Fondsdaten

### Publikumsfonds

Fonds, Anteilsklasse	Amundi Funds Emerging Markets Equity Focus - I USD
ISIN	LU0319685342
AuM	1.402,18 Mio. USD
Laufende Kosten	0,96% p.a. (geschätzt)
Morningstar Rating™ gesamt	★★★★

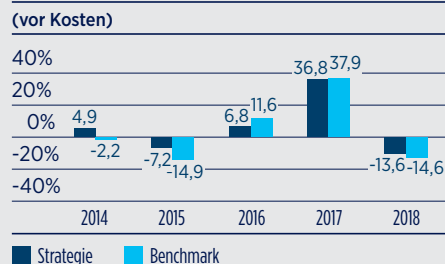
## Performance



\*Auflage am 16.10.2007.

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

## Performance (Kalenderjahre)



Stand aller Daten: 29.11.2019, sofern nicht anders angegeben.  
Die oben angegebenen Daten beziehen sich auf den Publikumsfonds.

# Strategien im Überblick

Fondsrname/ Anteilsklasse	ISIN	Anlage datum	Wertentwicklung (vor Kosten) in %			Volatilität 3 Jahre in %	AUM gesamt (in Mio.)	Laufende Kosten p.a. in %	Morningstar Rating™ (gesamt)
			YTD	1 Jahr	3 Jahre p.a.				
Amundi Cash Corporate – IC	FR0010251660	01.12.2005	-0,2	-0,3	-0,3	-	45.993,46 EUR	0,06 (realisiert zum 28.06.2019)	Kein Rating
Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds - I	FR0013188729	27.09.2016	7,2	7,6	2,6	2,7	311,34 EUR	0,56 (geschätzt)	★★★★★
Amundi Funds Emerging Markets Hard Currency Bond - I EUR (C)	LU0907912579	28.04.2005	9,3	9,5	4,2	4,1	1.363,00 EUR	0,56 (geschätzt)	★★★★★
Amundi Funds Global High Yield Bond - I USD	LU1162498809	10.02.2015	14,2	12,0	7,6	3,4	254,82 EUR	0,56 (geschätzt)	★★★★★
Amundi Funds Global Subordinated Bond - I2 EUR (C)	LU1883334515	10.12.2015	13,0	12,8	7,4	3,7	1.054,98 EUR	0,66 (geschätzt)	★★★
Amundi Funds Euro Corporate Bond - S (VA)	AT0000A0XD86	22.11.2012	6,8	-	-	-	196,43 EUR	0,57% p.a. (realisiert zum 31.05.2019)	
<b>Aktien</b>									
Amundi Funds Equity Europe Conservative - I EUR (C)	LU0755949418	29.04.2009	23,5	18,4	9,7	9,1	1.482,10 EUR	0,60 (geschätzt)	★★★★★
Amundi Funds Global Equity Dynamic Multi Factors - I USD	LU1691801564	10.11.2017	23,2	15,6	-	-	166,00 EUR	0,36 (realisiert zum 20.11.2019)	Kein Rating
US Dividend Equity	Composite-Daten	01.08.1990	23,1	12,3	10,7	11,9	3.182,10 USD	K.A.	K.A.
Amundi Index Equity Global Low Carbon - IE (C)	LU1437020909	06.03.2015	30,2	19,2	11,1	11,8	1.116,00 EUR	0,23% (realisiert zum 04.12.2019)	Kein Rating
Amundi Funds European Equity Value - I2 EUR (C)	LU1883315480	21.10.2010	21,7	12,8	8,5	13,2	1.993,18 EUR	0,81 (geschätzt)	★★★★★
Amundi Funds Emerging Markets Equity Focus - I USD	LU0319685342	16.10.2007	14,6	10,7	10,6	13,2	1.402,18 USD	0,96% p.a. (geschätzt)	★★★★★

Amundi Deutschland  
GmbH

Arnulfstraße 124-126  
D-80636 München  
Telefon: 0800.888.1928  
E-Mail: info\_de@amundi.com  
Fax: 0800.777.1928  
www.amundi.de/institutional

Niederlassung  
Frankfurt

Taunusanlage 14  
D-60325 Frankfurt am Main

**Tobias Löschmann**

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



**Stéphanie Akhal**

Tel.: +33 (0)176 371857  
Mobil: +33 (0)6 78739441  
stephanie.akhal@  
amundi.com



**Dr. Hannah Lea Hühn**

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



**Holger Schäfer**

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



**Torsten Isecke**

Tel.: +49 (0)69 74221-375  
Mobil: +49 (0)151 51703166  
torsten.isecke@  
amundi.com



**Stefan Schiller**

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



**Sven Lorenz**

Tel.: +49 (0)69 7422-1371  
Mobil: +49 (0)172 7580991  
sven.lorenz@amundi.com



**Christina Weiß**

Tel.: +49 (0)69 7422-1344  
Mobil: +49 (0)171 3852757  
christina.weiss@amundi.com



Stand: 29.11.2019, soweit nicht anders angegeben. Dieses Dokument enthält Informationen über den Amundi Fonds („SICAV“). Die SICAV ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren mit verschiedenen Teilfonds gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, die in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gegründet wurde und unter der Nummer B68.806 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen ist. Der eingetragene Sitz der SICAV befindet sich in 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Dieses Dokument enthält außerdem Informationen zu OGAW-Fonds nach französischem Recht, aufgelegt von der Amundi Asset Management S.A. Darüber hinaus enthält diese Unterlage Informationen über den Amundi Money Market Fund – Short Term, einen Teilfonds des Amundi Money Market Fund („SICAV“), eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, der in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital gegründet wurde und unter der Nummer B.156 478 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen ist. Der eingetragene Sitz der SICAV befindet sich in 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Darüber hinaus enthält dieses Dokument Informationen über den Amundi Index Solutions, einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Teil I des luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), der im Luxemburger Handels- und Firmenregister unter der Nummer B206810 eingetragen ist. Darüber hinaus enthält dieses Dokument Informationen über den Amundi Ethik Fonds. Der Amundi Ethik Fonds ist ein Fonds nach österreichischem Recht, aufgelegt von der Amundi Austria GmbH. Dieses Dokument enthält ferner Informationen zu Teilfonds von CPR INVEST, einem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV). Dieses Dokument enthält außerdem Informationen über den Amundi Responsible Investing, einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17.12.2010 in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV). Darüber hinaus enthält dieses Dokument Informationen über die Fonds Amundi Cash Institutions SRI, Amundi 3 M, Amundi Cash Corporate, Amundi 3-6 M, Amundi 6 M, Amundi 12 M, Amundi STAR 1, Amundi STAR 2, Amundi STAR 3 und Amundi ABS. Diese Fonds sind „fonds commun de placement“ (FCP) nach französischem Recht, aufgelegt von der Amundi Asset Management SAS, Paris, Frankreich. Es handelt sich dabei um Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren. Darüber hinaus enthält dieses Dokument Informationen über den Fonds CPR Cash. Dieser Fonds ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren mit verschiedenen Teilfonds in Form einer „société d'investissement à capital variable“ (SICAV), aufgelegt nach französischem Recht von der CPR Asset Management, einer Gesellschaft der Amundi Gruppe. Darüber hinaus enthält das Dokument Informationen zu Teilfonds von KBI Institutional Fund, einem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren nach irischem Recht in der Rechtsform eines Irish Collective Asset Management Vehicle (ICAV), das in der Republik Irland unter der Nummer 387058 eingetragen ist. Dieses Dokument enthält auch Informationen zu ETF von Amundi, Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren nach luxemburgischem Recht in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), aufgelegt von der Amundi Luxembourg S.A. Manche Teilfonds können unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung bis zu 100% ihres Vermögens in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen, die von einem EU-Mitgliedstaat, dessen Gebietskörperschaften, von einem anderen Mitgliedstaat der OECD, wie beispielsweise den Vereinigten Staaten von Amerika, oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden. Welcher Teilfonds diese Möglichkeit nutzen kann, kann dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden. Sofern nicht anders angegeben, beruhen die dargestellten Informationen auf Recherchen und Berechnungen von Amundi Asset Management sowie auf öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden, für deren Richtigkeit aber keine Garantie übernommen werden kann. **Dieses Dokument ist nur für institutionelle Investoren von Amundi Asset Management und nicht zur öffentlichen Verbreitung bestimmt.** Sämtliche Rechte sind vorbehalten. Alle hier geäußerten Meinungen beruhen auf heutigen Einschätzungen und können sich ohne Vorankündigung ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Die in dieser Präsentation diskutierte Anlagemöglichkeit kann je nach ihren speziellen Anlagezielen und ihrer Finanzposition für bestimmte Anleger ungeeignet sein. Einige Fonds und/oder Anteilsklassen der Fonds sind möglicherweise nicht in allen Ländern zum Vertrieb eingetragen bzw. zugelassen bzw. nicht allen Investoren zugänglich. Berechnung der Wertentwicklung: Individuelle Kosten auf Anlegerebene wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und Depotkosten sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. **Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.** Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung oder Finanzanalyse dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wichtiger Merkmale unserer Fonds. Die vollständigen Angaben zu den Fonds sind dem jeweiligen Verkaufsprospekt bzw. den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls dieser mit jüngeren Datum als der Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Sie sind in Deutschland kostenfrei in digitaler Form unter [www.amundi.de](http://www.amundi.de) und als Druckstücke bei Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124-126, D-80636 München, erhältlich. Anteile der hier genannten Fonds dürfen weder in den Vereinigten Staaten von Amerika („USA“) noch an oder für Rechnung von US-Staatsangehörigen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Gleiches gilt für die Hoheitsgebiete oder Besitztümer, die der Gesetzgebung der USA unterliegen. Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen in Ländern dar, in denen ein solches Angebot nicht rechtmäßig wäre. Außerdem stellt dieses Dokument kein solches Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Die Informationen wurden aus den internationalen Einheiten der zur Amundi Asset Management gehörenden Unternehmen zusammengetragen. Das Dokument wurde mit der im Geschäftsverkehr erforderlichen Sorgfalt erstellt. Amundi Asset Management übernimmt jedoch keinerlei Haftung für jedwede Fehler oder Versäumnisse und schließt ausdrücklich jegliche Haftung für Fahrlässigkeit und grobe Fahrlässigkeit aus. Dies gilt außer für den Empfänger dieses Dokuments auch gegenüber Dritten, die dieses Dokument möglicherweise prüfen oder Informationen hieraus verwenden. Der Ausschluss der Haftung bezieht sich auf sämtliche Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden. Morningstar Ratings: Copyright © 2018 Morningstar UK Limited. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen zu den Morningstar Ratings dürfen nicht vervielfältigt oder verteilt werden, und es kann keine Garantie übernommen werden, dass sie richtig, vollständig oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Content Provider sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung dieser Informationen resultieren. Bitte beachten Sie: Eine Rating-Agentur kann ein Finanzinstrument nur unter der Prämisse funktionierender Märkte bewerten. Alle anderen Ratings jeweils zum letztverfügbaren Stand. Alle Auszeichnungen zum letztverfügbaren Stand. Amundi Asset Management ist eine Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 1.086.262.605 Euro und ein von der französischen Finanzaufsichtsbehörde AMF beaufsichtigter und unter der Nummer GP 04000036 eingetragener Portfoliomanager. Sitz der Gesellschaft: 90, Boulevard Pasteur, 75015 Paris, Frankreich. Eingetragen im Handelsregister von Paris unter der Nummer 437 574 452. [amundi.com](http://amundi.com).

Amundi Deutschland GmbH  
Arnulfstraße 124-126  
80636 München  
Deutschland

Gebührenfreie Telefonnummer  
für  
Anfragen aus Deutschland:  
0800.888-1928

[www.amundi.de](http://www.amundi.de)

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT



**Klimaneutral**  
Druckprodukt  
ClimatePartner.com/13060-1812-1001

02/20 880 208 15