



11. Juli 2023

# Amundi Welt Ertrag Nachhaltig

Nachhaltiger, flexibler Mischfonds mit geplanter Ausschüttung

Nur für professionelle Investoren und Interessenten von Amundi Asset Management und nicht zur Weitergabe an Dritte

Vertrauen  
muss verdient werden

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

# Attribution auf Fondsebene

## Positiv

- Übergewichtung bei US-Aktien
- Gute Aktienselektion innerhalb des ESG-Universums
- Überdurchschnittliche Prämieinnahmen aus Optionen (+1,35%)
- Absicherungen im Anleihen-Bereich

## Negativ

- Lange Duration
- Curve steepener\* Positionen
- ESG-Aktienauswahl bei Schwellenländern

\*Ein Curve Steeper Trade ist eine Strategie, welche von einem Anstieg der Renditedifferenzen zwischen zwei Staatsanleihen mit unterschiedlichen Laufzeiten profitiert. Diese Strategie kann in bestimmten makroökonomischen Szenarien, in denen die Renditen der Staatsanleihen mit längeren Laufzeiten steigen, während die Renditen der kürzeren Laufzeiten fallen, wirksam sein.

# Wertentwicklung über 1 Jahr

## Amundi Welt Ertrag Nachhaltig

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen



Quelle: Amundi Asset Management und Morningstar. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse A, EUR, jährlich ausschüttend, nach BVI-Methode ([www.bvi.de](http://www.bvi.de)), d.h. ohne Berücksichtigung der Kaufprovision. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. **Die Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.** Stand: 30.06.2023.

# Aktuelle Markt- und Makro-Themen

Als Grundlage für unsere Positionierung

## Inflation

- Langsamer Rückgang zu verzeichnen – jedoch sollte der Zielkorridor der Fed nicht schnell erreicht werden
- Angesichts der hartnäckigen Inflation ist aktuell nicht mit Zinssenkungen zu rechnen

## US-Konjunktur

- Abkühlung der US-Wirtschaft erwartet
- Widerstandsfähigkeit der US-Konsumenten ist dabei das Zünglein an der Waage

## China

- Wiederöffnung sehr holprig – regulatorische Änderungen unterstützen nicht
- Aufschwung tendenziell auf die Binnennachfrage ausgerichtet

## Märkte

- Ignorieren offensichtlich die bestehenden Risiken
- Diskrepanz zwischen den Fundamentaldaten und überhöhten Bewertungen in vielen Bereichen, z.B. bei US-Aktien und Hochzins-Anleihen.

# Wie sind wir für das 2. Halbjahr positioniert?

Makrothemen	Umsetzung im AWEN
<b>Inflation</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Inflation-Swaps, Gold</li></ul>
<b>US-Konjunktur</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Lange Duration</li><li>– Übergewicht defensive Sektoren</li></ul>
<b>China</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Untergewichtung Aktien, Europa und Asien</li><li>– In Vorbereitung: Aufbau einer Satelliten-Strategie im Bereich: „ressourceneffizienter Tourismus“</li></ul>
<b>Märkte</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Diverse Optionsstrategien zur Absicherung für das 2te Halbjahr implementiert</li><li>– Vorbereitet auf einen Anstieg der Volatilität</li></ul>



# Investitionsbeispiele (1)

Beteiligungen mit einer überdurchschnittlichen Performance

## Führender Hersteller von Grafikkarten aus den USA (0,55%)

- Profitiert von den Megatrends: KI, Cloud, VR, Mobilität (ADAS)
- Begünstigt durch die Outperformance des Technologiesektors im 1. Halbjahr
- Dominiert den Bereich der Hochleistungschips für künstliche Intelligenz
- 185,52% Kurssteigerung YTD\*

## Brasilianisches Finanzdienstleistungs-Unternehmen (0,13%)

- Eine der größten Banken Brasiliens – gemessen an Vermögenswerten und Krediten
- Defensives Kreditbuch – ~65% des Portfolios entfallen auf Agrarkredite und gewerbliche Kredite
- Dividendenrendite von +10%
- 75,03% Kurssteigerung YTD\*

\*Quelle: Bloomberg. Stand 30.06.23 Werte in EUR

# Investitionsbeispiele (2)

Beteiligungen mit einer unterdurchschnittlichen Performance

## Weltweit führendes Unternehmen der Energietechnologie (0,25%)

- Produziert u.a. Wind- und Gasturbinen sowie Netzanbindungen für Offshore-Windparks
- Gewinnwarnung nach Problemen in der Windturbinensparte
- Geschätzter Kosteneffekt über €1Mrd
- Kursbewegung -37% (€-6Mrd) nach Veröffentlichung
- -8,35% Kursentwicklung YTD\*

## Schwedischer Energiekonzern (0,09%)

- Reiner Anbieter von erneuerbaren Energien (Skandinavien & Europa)
- Größter Profiteur der steigenden „green-energy“ Nachfrage
- Führend im Bereich der Stromspeichertechnologie
- Auflösung der Energiekrise führte zu einem Rückgang der Energiepreise
- -52,25% Kursentwicklung YTD\*

\*Quelle: Bloomberg. Stand 30.06.23 Werte in EUR

# Gute Gründe für den Amundi Welt Ertrag Nachhaltig

## 1. Dynamischer Multi Asset-Investmentansatz

Durch die breite Vermögensverteilung über nahezu aller Märkte, Regionen und Anlageklassen und Reduzierung der Risiken

## 2. Amundi ESG-Analyse –

Zentraler Bestandteil des gesamten Investmentprozesses

## 3. Jährliche oder vierteljährliche Ausschüttung in Höhe von 4,5%\* p.a.

Für einen laufenden Kapitalfluss und als Planungsgrundlage

Quelle: Amundi. Stand: 30.06.2023. \*Ausschüttungen können nicht garantiert werden und aus der Substanz erfolgen.

# Risikohinweise

## Amundi Welt Ertrag Nachhaltig

### Chancen

- Flexibler und breit gestreuter nachhaltiger Mischfonds (Multi-Asset)
- Nutzung der Chancen vieler Märkte, Regionen und Anlageklassen
- Reduzierung des Gesamtrisikos durch breite Vermögensverteilung
- Geplante, angestrebte Ausschüttung von 4,5% p.a. für einen regelmäßigen Kapitalfluss\*
- Besonders geeignet für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont

### Risiken

- Risiko rückläufiger Anteilspreise: Die nachfolgenden Risiken können einzeln oder auch kombiniert auftreten und können zu Kursrückgängen bzw. Verlusten führen. Dies kann sich auch auf die geplante Anlagedauer der Fondsanlage auswirken
- Aktienkursrisiko: Der Kurs eines Wertpapiers weist unvorhersehbare Schwankungen auf, die durch vielfältige und kaum kalkulierbare Faktoren ausgelöst werden können, was zu Kursverlusten führen kann. Neben dem allgemeinen Marktrisiko können auch unternehmensspezifische Faktoren zu Kursverlusten führen
- Währungsrisiko: Bei Wertpapieren, die auf eine fremde Währung lauten oder in fremde Währung investieren, besteht das Risiko eines Verlustes durch Abwertung
- Zinsänderungsrisiko: Als Folge eines steigenden Marktzinsniveaus können Kursverluste entstehen. Dieses Risiko wirkt sich umso stärker aus, je deutlicher der Marktzinssatz steigt, je länger die Restlaufzeit der Anleihe und je niedriger die Nominalverzinsung ist
- Bonitätsrisiko/Ausfallrisiko: Es besteht das Risiko des Geldverlustes wegen Zahlungsverzug oder Zahlungsunfähigkeit des Emittenten
- Ausschüttungen können aus dem Kapital gezahlt werden, falls die Anlageerträge geringer als der festgesetzte Ausschüttungsbetrag ausfallen

\*Geplante Ausschüttung. Bitte beachten Sie: Ausschüttungen können nicht garantiert werden und können auch, falls erforderlich, aus der Substanz des Investmentfonds erfolgen.

# Treten Sie in den Dialog mit Amundi

Kurze Übersicht unserer digitalen Veranstaltungen

## Amundi CIO-Calls – zweiwöchentlich

Informatives Marktupdate – interessante Gastreferenten

<https://anmeldung.csn.de/cio-call>



## Amundi Produkt-Update – wöchentlich

Hintergrundinformationen zu ausgewählten Amundi Fonds

<https://anmeldung.csn.de/produkt-call>



## Besuchen Sie unser digitales Vertriebspartner-Center

- Hilfreiche Informationen und Publikationen zum Amundi Welt Ertrag Nachhaltig
- Alles Wissenswerte rund um Amundi und ausgewählte Amundi Fonds
- Exklusiv für Vertriebspartner und professionelle Investoren



# Amundi Welt Ertrag Nachhaltig

## Fondsdaten

<b>Fondsart</b>	Nachhaltiger, globaler Mischfonds	Nachhaltiger, globaler Mischfonds
<b>Anteilsklasse</b>	A, DQ	A, DA
<b>ISIN</b>	DE000A3CUQ05	DE000A3CUQ13
<b>WKN</b>	A3CUQ0	A3CUQ1
<b>Erste Kursfeststellung</b>	30.11.2021	30.11.2021
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3,50%	3,50%
<b>Verwaltungsvergütung p.a.</b>	1,25%	1,25%
<b>Gesamtkostenquote</b>	1,34% (zum 31.12.2022)	1,36% (zum 31.12.2022)
<b>Ertragsverwendung</b>	Vierteljährlich ausschüttend	Jährlich ausschüttend
<b>Daten der Ausschüttung</b>	31.01., 30.04, 31.07., 31.10.	31.01. (erstmalig zum 31.01.2023)
<b>Nachhaltigkeitskategorie*</b>	Artikel 8	Artikel 8

Stand: 30.06.2032, soweit nicht anders angegeben, erfolgt die Berechnung der Gesamtkostenquote gemäß bzw. analog § 166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das vergangene Fondsgeschäftsjahr. \*Gemäß der EU-Offenlegungsverordnung werden Fonds auf Basis ihres Nachhaltigkeitsansatzes in drei Kategorien unterteilt (Artikel 6, Artikel 8 und Artikel 9). Artikel-8-Fonds integrieren ESG-Kriterien in ihre Anlagepolitik. Die Einstufung wurde von der Fondsverwaltungsgesellschaft auf Basis der Vorgaben durch die EU-OffenlegungsVO vorgenommen. Die Einstufung der Fonds kann sich, insbesondere angesichts regulatorischer Vorgaben, ändern. Stand: 02.05.2023.

# Rechtliche Hinweise

Stand: 30.06.2023, soweit nicht anders angegeben. Der Amundi Welt Ertrag Nachhaltig ist ein OGAW-Sondervermögen, aufgelegt nach deutschem Recht von der Amundi Deutschland GmbH. Sofern nicht anders angegeben, beruhen die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen auf Recherchen und Berechnungen von Amundi Asset Management sowie auf öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden, für deren Richtigkeit aber keine Garantie übernommen werden kann. Sämtliche Rechte sind vorbehalten. Alle hier geäußerten Meinungen beruhen auf heutigen Einschätzungen und können sich ohne Vorankündigung ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Die in dieser Präsentation diskutierte Anlagemöglichkeit kann je nach ihren speziellen Anlagezielen und ihrer Finanzposition für bestimmte Anleger ungeeignet sein.

Soweit nicht anders angegeben, erfolgt die Berechnung der Gesamtkostenquote gemäß bzw. analog § 166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das vergangene Fondsgeschäftsjahr. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode ([www.bvi.de](http://www.bvi.de)), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Individuelle Kosten auf Anlegerebene wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und Depotkosten sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. **Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.** Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung und keine Finanzanalyse dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wichtiger Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem Verkaufsprospekt bzw. dem Basisinformationsblatt, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls dieser mit jüngerem Datum als der Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in Deutschland kostenfrei in digitaler Form unter [www.amundi.de](http://www.amundi.de) und als Druckstücke bei der Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124–126, D-80636 München, erhältlich. Anteile des hier genannten Fonds dürfen weder in den Vereinigten Staaten von Amerika („USA“) noch an oder für Rechnung von US-Staatsangehörigen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Gleiches gilt für die Hoheitsgebiete oder Besitztümer, die der Gesetzgebung der USA unterliegen. Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen in Ländern dar, in denen ein solches Angebot nicht rechtmäßig wäre. Außerdem stellt dieses Dokument kein solches Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf.

Die Informationen wurden aus den internationalen Einheiten der zur Amundi Gruppe gehörenden Unternehmen zusammengetragen. Das Dokument wurde mit der im Geschäftsverkehr erforderlichen Sorgfalt erstellt. Amundi Asset Management übernimmt jedoch keinerlei Haftung für jedwede Fehler oder Versäumnisse und schließt ausdrücklich jegliche Haftung für Fahrlässigkeit und grobe Fahrlässigkeit aus. Dies gilt neben dem Empfänger dieses Dokuments auch gegenüber Dritten, die dieses Dokument möglicherweise prüfen oder Informationen hieraus verwenden. Der Ausschluss der Haftung bezieht sich auf sämtliche Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden.

FNG-Siegel: Der Fonds entspricht dem vom Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V. ([fng-siegel.org](http://fng-siegel.org)) entwickelten Qualitätsstandard für nachhaltige Geldanlagen im deutschsprachigen Raum. Erfolgreich zertifizierte Fonds verfolgen einen professionellen und transparenten Nachhaltigkeitsansatz, dessen glaubwürdige Anwendung durch ein unabhängiges Audit der Universität Hamburg geprüft und von einem externen Komitee überwacht worden ist. Der Fonds erhält einen von drei Sternen für eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie. Hierfür hat er zusätzliche Punkte in den Bereichen institutionelle Glaubwürdigkeit, Produktstandards sowie Impact (Auswahl- und Dialogstrategie, KPIs) erreicht.

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