

AMUNDI VOLATILITY RISK PREMIA - I

FACTSHEET

Marketing-
Anzeige

28/02/2022

ABSOLUTE PERFORMANCE

Wesentliche Informationen (Quelle : Amundi)

Nettoinventarwert (NAV) : 5.867,79 (EUR)
 Datum des NAV : 28/02/2022
 Fondsvolumen : 40,16 (Millionen EUR)
 ISIN-Code : FR0010144568
 Bloomberg-Code : CADYVOL FP
 Referenzindex : 100% €STR CAPITALISE (OIS)

Anlageziel (Quelle : Amundi)

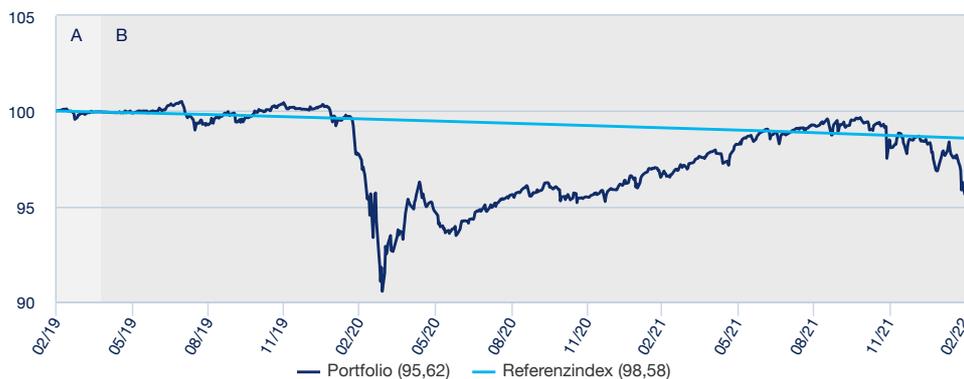
Sein Anlageziel ist es, eine positive Rendite ungeachtet der Marktbedingungen zu bieten (Absolute-Performance-Strategie). Der Fonds ist insbesondere bestrebt, (nach Abzug der geltenden Gebühren) den Index €STR (täglich thesauriert) zu übertreffen, indem er ein kontrolliertes Risikoengagement verfolgt. Zu diesem Zweck setzt das Managementteam Strategien ein, um ein Engagement in der Volatilität unterschiedlicher Anlageklassen (Aktien, Zinsen und Währungen) über derivative Instrumente zu erzielen und gleichzeitig die Managementrisiken der zugrunde liegenden Märkte kontinuierlich abzudecken. Der Teil der Vermögenswerte, der nicht für die Schaffung der gewünschten Volatilität verwendet wird, wird in Geldmarktinstrumenten und in Schuldverschreibungen oder anderen kurzfristigen Schuldtiteln (bis zu 100 %) investiert.

In einem stabilen Marktumfeld ist die Differenz zwischen impliziter und realisierter Volatilität überwiegend positiv. Um langfristig von der anhaltenden und strukturellen Überbewertung dieser impliziten Volatilität zu profitieren, implementiert der Fonds Strategien, die es den Anlegern ermöglichen, von dieser Volatilitätsrisikoprämie zu profitieren. Um dies zu erreichen, strukturiert und verwaltet das Managementteam den Fonds basierend auf einem Anlageverfahren, das sich auf drei wesentliche Treiber für die Performance konzentriert: Einen „Carry“-Treiber, der die Prämie sichert, einen „Defensive“-Treiber, der für Diversifikation sorgt, und einen „Tail Hedging“-Treiber, der eine Absicherung bei extremen Ereignissen ermöglicht. Die Kombination dieser drei Treiber ermöglicht es, ein gutes Gleichgewicht zwischen der Rendite-Erzeugung (Carry) und der Kapitalerhaltung (Tail Hedge) insbesondere in Zeiten des Marktstresses zu finden.

Der OGA wird aktiv verwaltet. Der Index wird im Nachhinein als Vergleichsindikator der Wertentwicklungen verwendet. Die Anlagestrategie ist diskretionär und ohne Einschränkung in Bezug auf den Index.

Wertentwicklung (Quelle: Fondsadministrator)

Performanceentwicklung (Basis: 100) * von 28/02/2019 bis 28/02/2022 (Quelle: Fund Admin)



A : Durant cette période, l'OPCVM devient un OPCVM nourricier
 B : Durant cette période, l'OPCVM change de process de gestion et est defeederisé

Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren) * (Quelle: Fund Admin)

seit dem	seit dem	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit dem
	31/12/2021	31/01/2022	30/11/2021	26/02/2021	28/02/2019	28/02/2017	29/12/2004
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	-3,05%	-2,07%	-2,65%	-0,93%	-4,38%	-5,03%	17,36%
Referenzindex	-0,09%	-0,04%	-0,14%	-0,55%	-1,42%	-2,14%	13,48%
Abweichung	-2,95%	-2,02%	-2,50%	-0,38%	-2,96%	-2,89%	3,88%

Jährliche Wertentwicklung* (Quelle: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	2,87%	-4,34%	0,83%	-1,90%	0,77%	-0,13%	-0,06%	-0,33%	-0,54%	1,89%
Referenzindex	-0,53%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,23%
Abweichung	3,40%	-3,87%	1,22%	-1,53%	1,13%	0,20%	0,05%	-0,43%	-0,63%	1,66%

Monatliche wertentwicklung *

	Perf Month 1	FEV	MAR	Perf Month 4	MAI	JUN	JUL	Perf Month 8	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2022	-1,00%	-2,07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-3,05%
2021	0,08%	0,58%	0,52%	0,89%	0,37%	0,69%	-0,10%	0,44%	0,03%	0,08%	-1,15%	0,41%	2,87%
2020	-1,00%	-1,53%	-4,91%	2,31%	-0,32%	-0,72%	0,70%	0,94%	0,26%	-0,39%	0,00%	0,41%	-4,34%
2019	0,60%	0,00%	-0,12%	0,05%	-0,05%	0,08%	0,31%	-1,00%	0,63%	0,14%	0,40%	-0,21%	0,83%
2018	-0,23%	-0,80%	-0,38%	0,39%	0,00%	0,04%	0,11%	0,09%	0,00%	-0,22%	0,14%	-1,06%	-1,90%

Risiko- und Renditeprofil (SRRI) (Quelle: Amundi)



◀ Niedrige Risiken, potenziell niedrigere Erträge

▶ Hohe Risiken, potenziell höhere Erträge

Das SRRI entspricht dem in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) angeführten Risiko- und Renditeprofil. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer „risikofreien Anlage“ gleichgesetzt werden. Sie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Indikatoren (Quelle: Amundi)

	Portfolio
Modifizierte Duration	0,24

Die modifizierte Duration (in Punkten) zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Veränderung des Referenzzinssatzes um 1%.

Gleitende(r) Indikator(en) (Quelle: Fund Admin)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Portfolio Volatilität	3,30%	4,22%	3,43%
Referenzindex Volatilität	0,01%	0,01%	0,01%
Information Ratio	-0,19	-0,24	-0,17

Analyse der Renditen (Quelle: Fund Admin)

	seit Auflegung
Maximaler Rückgang	-11,13%
Schlechtester Monat	03/2020
Schlechtester Monat	-4,91%
Bester Monat	04/2020
Bester Monat	2,31%

ABSOLUTE PERFORMANCE ■

* Der bei Kauf anfallende einmalige Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 0,00% und andere ertragsmindernde Kosten wie individuelle Konto- und Depotgebühren sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Die angegebene Wertentwicklung deckt für jedes Kalenderjahr vollständige 12-Monats-Zeiträume ab. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Garantie für den künftigen Wertverlauf.** Der Wert der Anlagen kann in Abhängigkeit von der Marktentwicklung steigen oder fallen. Quelle : Amundi Asset Management

Kommentar des Managements

Der Euro Stoxx 50 und der S&P 500 verloren -6 % bzw. -3 %, da der geopolitische Konflikt zwischen Russland und der Ukraine in einen Krieg umschlug.

Auf makroökonomischer Ebene bildet die Inflation weiterhin einen Unsicherheitsfaktor. Was die Zentralbanken betrifft, ließ die EZB ihre Geldpolitik unverändert und bestätigte ihre Absicht, ihre Anleihenkäufe an den Märkten in den kommenden Monaten zu verringern. Die Fed bekräftigte, dass sie vor ihrer für März anberaumten nächsten Sitzung trotz der im Monatsverlauf veröffentlichten Inflationszahlen keine Maßnahmen ergreifen werde. Vor diesem Hintergrund beendeten Futures auf US- und europäische Staatsanleihen den Monat mit -0,34 % für T-Notes bzw. -1,22 % für Bunds. An den Devisenmärkten wertete der Dollar insgesamt gegenüber den anderen Währungen auf, und der DXY-Index beendete den Monat mit +0,1 %.

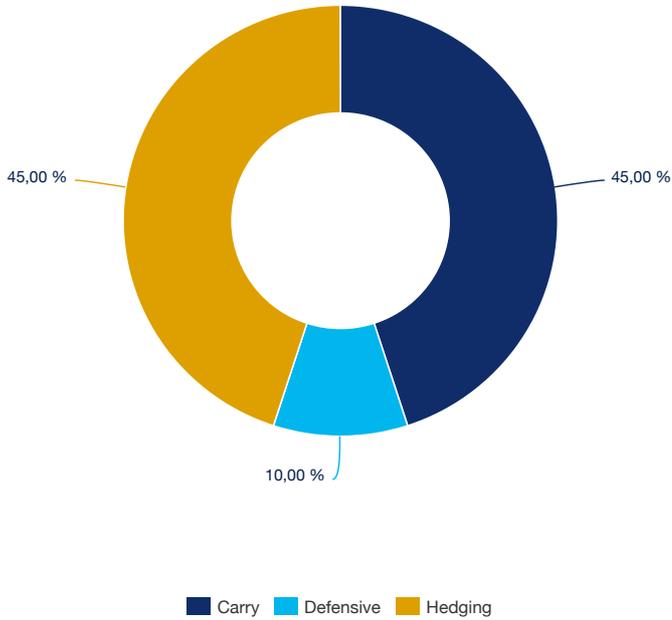
Die realisierten Volatilitäten erholten sich spürbar. Auch die Indizes für die implizite Volatilität, wie der VIX und der V2X, zogen deutlich an und beendeten den Monat bei 30,1 % (+5,3 Punkte) bzw. 35,3 % (+8,3 Punkte). Der Move-Index (der die impliziten Volatilitäten bei Staatsanleihen abbildet) stieg um +15,3 Punkte auf 100,4 %, während der CVIX-Index (Pendant zum VIX für Währungen) um +1 Punkt auf 7,7 % anzog. Die Prämienstrategie schmälerte die Wertentwicklung, wobei auch ungünstige „Gamma“- und „Vega“-Effekte zum Tragen kamen. Unsere „Pure Carry“-Strategien verbuchten mit -200 Bp. eine negative Wertentwicklung, gefolgt von unseren „Defensive Carry“-Strategien mit -44 Bp. Unsere systematischen Absicherungsstrategien sorgten indes für einen kleinen Puffer und beendeten den Monat mit einer positiven Performance von +50 Bp.

Die Rückkehr der Inflation und die aktuellen geopolitischen Spannungen sind weitere Gründe, warum wir wachsam sein und verstärktes Augenmerk auf die Anpassung unsere Engagements zwischen den „Pure Carry“- und „Defensive-Carry legen sollten. In den kommenden Monaten werden wir uns daher auf den Kapitalerhalt konzentrieren und gleichzeitig nach zusätzlichen Möglichkeiten Ausschau halten, um aus der Volatilitätsprämie über verschiedene Anlageklassen absolute Renditen zu generieren.

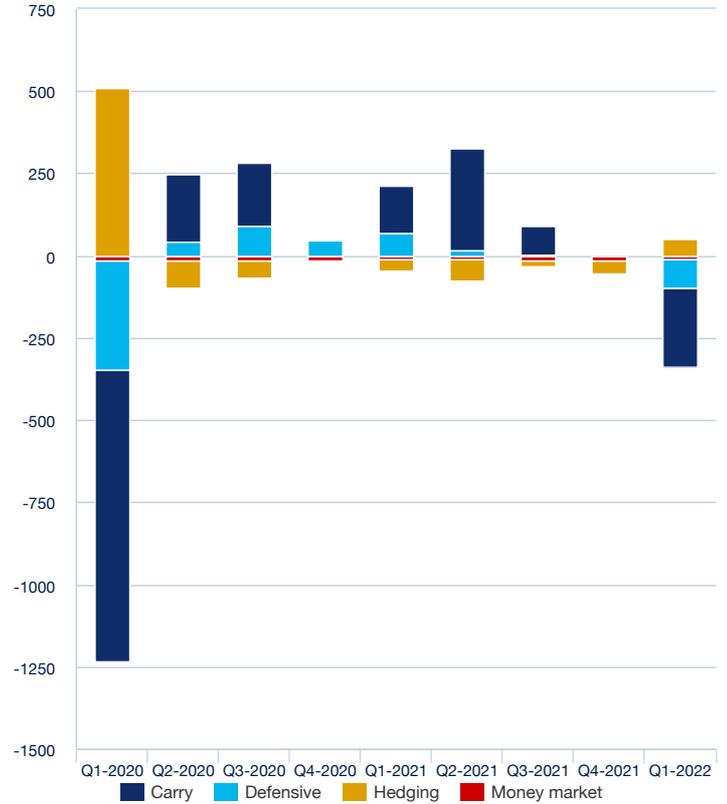
ABSOLUTE PERFORMANCE

Volatilité - Exposition au risque

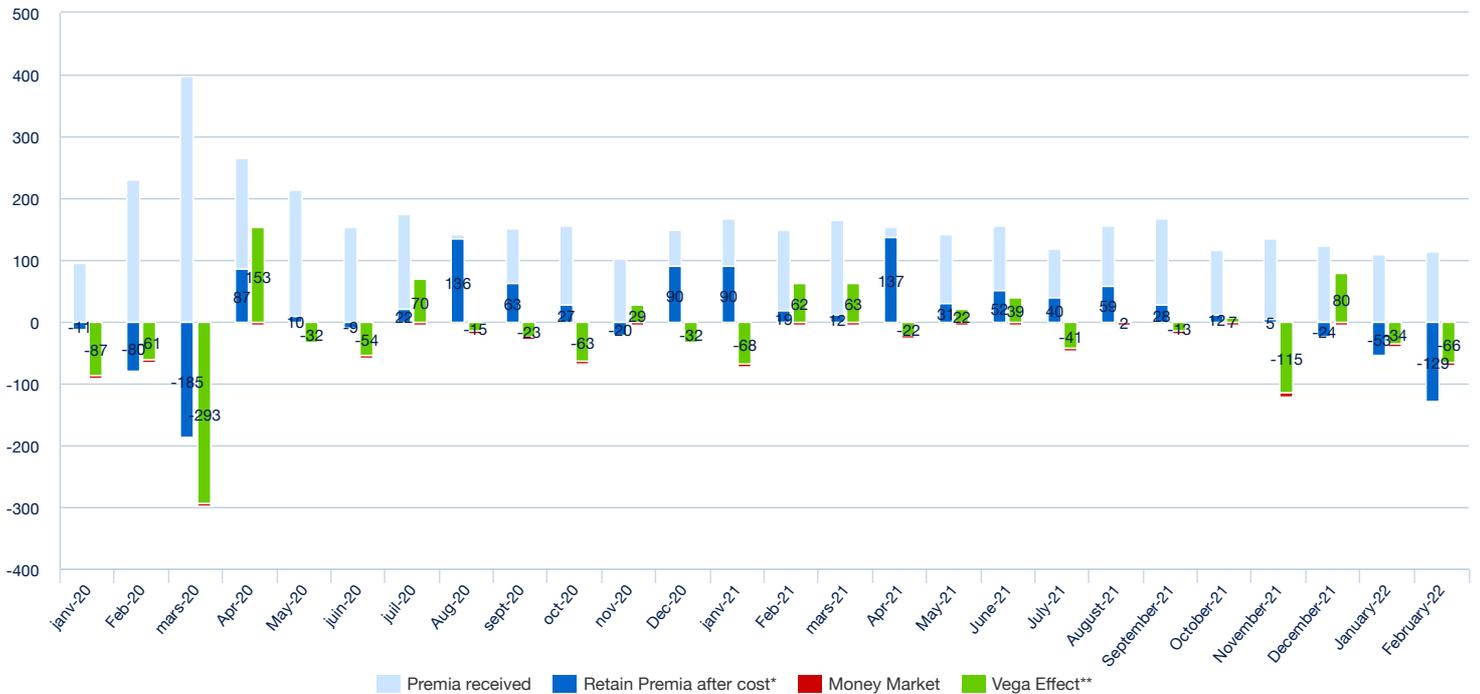
Attribution de performance long terme



Volatilite_Arbitrage_Disclaimer1



Premia received and cost of hedging



* cost of hedging
** impact of the volatility sensitivity

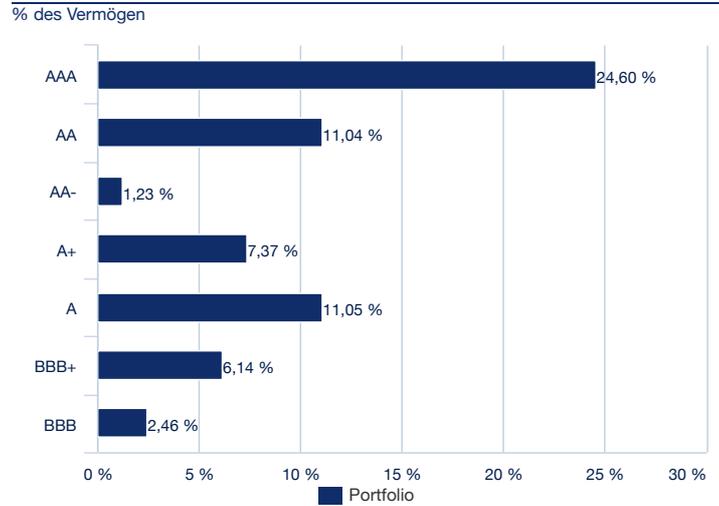
ABSOLUTE PERFORMANCE ■

Composition du portefeuille - Analyse du monétaire

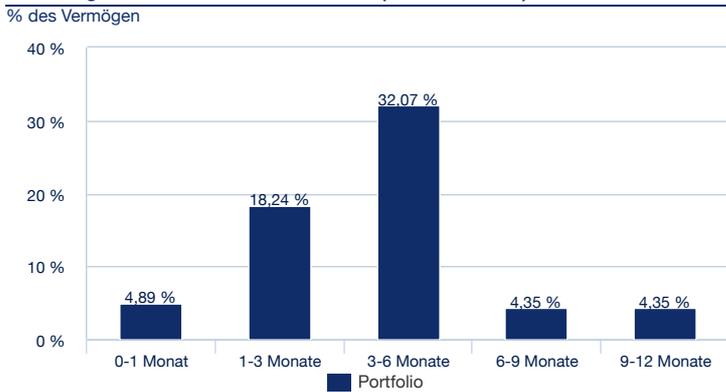
Top 10 monétaire

	Wght% (PTF)
AMUNDI MMST (USD)-OV	5,19%
TBIP USA 16/06/22	4,36%
TBIP USA 14/07/22	4,36%
TBIP USA 06/10/22	4,35%
TBIP USA 01/12/22	4,35%
AMUNDI EURO LIQ SHORT TERM SRI - Z	3,92%
TBIP USA 19/05/22	3,91%
BTF 13/07/22	3,69%
BTF 15/06/22	3,69%
NCP 15/06/22 BFCM EUR F -0.575	3,69%
Total Top 10 monétaire	41,50%

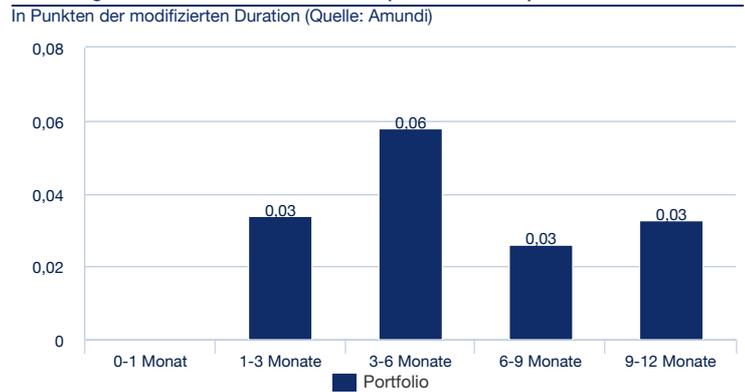
Aufteilung - „Langfristiges“ Rating (Quelle : Amundi)



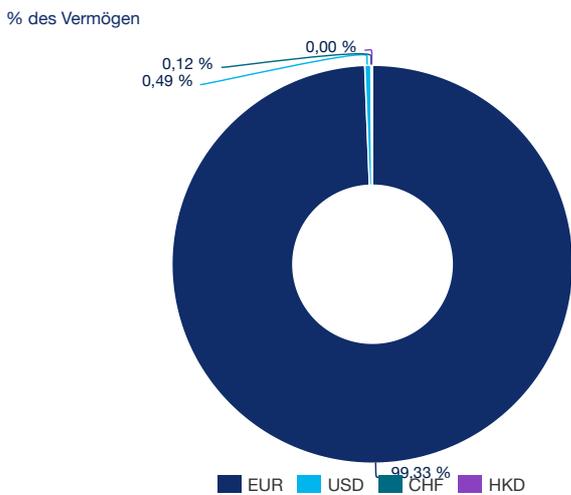
Aufteilung des Portfolios nach Laufzeiten (Quelle: Amundi)



Aufteilung des Portfolios nach Laufzeiten (Quelle: Amundi)



Composition du portefeuille - Allocation devises



ABSOLUTE PERFORMANCE ■

Hauptmerkmale (Quelle: Amundi)

Rechtsform	Anlagefonds
Anwendbares Recht	französische Recht
Verwaltungsgesellschaft	Amundi Asset Management
Depotbank	CACEIS Bank
Auflagedatum der Anlageklasse	29/12/2004
Referenzwährung der Anteilklasse	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
ISIN-Code	FR0010144568
Mindestanlagebetrag bei Erst-/Folgezeichnung	1 Anteil(e)/Aktie(n) / 1 Anteil(e)/Aktie(n)
Häufigkeit der Berechnung des Nettoinventarwerts	Täglich
Uhrzeit für den Handelsschluss	Anträge pro Tag T vor 12:25
Ausgabeaufschlag (maximal)	0,00%
Maximale direkte jährliche Verwaltungsgebühren	0,60% Inkl. Steuern
Maximale indirekte jährliche Verwaltungsgebühren	0,11% Inkl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Ja
Performancevergütung (% pro Jahr)	15,00% %
Rücknahmeabschlag (maximal)	0,00%
Laufende Kosten	0,70% (erhoben) - 30/06/2021
Empfohlene Mindestanlagedauer	3 Jahre
Übersicht zur Entwicklung des Referenzindex	01/07/2021: 100,00% €STR CAPITALISE (OIS) 29/12/2004: 100,00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360)

Dieses Dokument ist ausschließlich für institutionelle, professionelle, qualifizierte oder erfahrene Anleger und Vertriebsstellen bestimmt. Es darf nicht an die breite Öffentlichkeit, Privatkunden oder Einzelanleger in irgendeinem Land und nicht an „US-Personen“ ausgegeben werden. Darüber hinaus sollte ein solcher Anleger in der Europäischen Union ein „professioneller“ Anleger im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG vom 21. April 2004 über Märkte für Finanzinstrumente („MIFID“) bzw. im Sinne der jeweiligen lokalen Vorschriften und, im Hinblick auf das Angebot in der Schweiz, ein „qualifizierter Anleger“ im Sinne der Bestimmungen des schweizerischen Gesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG), der schweizerischen Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen vom 22. November 2006 (KKV) und des Rundschreibens 08/8 der FINMA im Sinne der Gesetzgebung über die kollektiven Kapitalanlagen vom 20. November 2008 sein. Das Dokument darf in der Europäischen Union unter keinen Umständen an nicht „professionelle“ Anleger im Sinne der MIFID oder der jeweiligen lokalen Vorschriften oder in der Schweiz an Anleger, auf welche die in den geltenden Gesetzen und Vorschriften enthaltene Definition von „qualifizierten Anlegern“ nicht zutrifft, ausgegeben werden.

Wichtige Hinweise

Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und stellt keinesfalls eine Anlageberatung, Finanzanalyse oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen oder Aktien der in diesem Dokument präsentierten FCP, FCPE, SICAV, SICAV-Teilfonds oder SPPICAV („die OGA“) dar und darf keinesfalls so ausgelegt werden. Dieses Dokument stellt nicht die Grundlage eines Vertrages oder einer Verpflichtung gleich welcher Art dar. Alle in diesem Dokument enthaltenen Angaben können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Der aktuelle Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die Satzung, der Jahres- und der Halbjahresbericht sind kostenlos und in gedruckter Form bei der Zahl- und Informationsstelle (Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg, Deutschland) erhältlich und auf unserer Website www.amundi.com verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keinerlei Haftung, weder direkt noch indirekt, die sich durch die Nutzung sämtlicher in diesem Dokument enthaltenen Angaben ergeben könnte. Die Verwaltungsgesellschaft haftet keinesfalls für Entscheidungen, die auf Grundlage dieser Angaben getroffen werden. Die Angaben in diesem Dokument werden Ihnen auf vertraulicher Basis mitgeteilt und dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft von keinem Dritten und in keinem Land, in dem diese Veröffentlichung oder Nutzung geltenden Rechtsvorschriften zuwiderläuft, oder demzufolge die Verwaltungsgesellschaft oder ihre Fonds verpflichtet wären, sich im besagten Land bei Aufsichtsbehörden registrieren zu lassen, weder kopiert noch vervielfältigt noch geändert noch übersetzt noch veröffentlicht werden. Nicht alle OGA sind unbedingt im jeweiligen Rechtsgebiet sämtlicher Anleger eingetragen. Anlagen beinhaltet Risiken: Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit der in diesem Dokument präsentierten OGA sowie die auf Basis dieser Wertentwicklungen durchgeführten Simulationen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Sie lassen keine Rückschlüsse auf den künftigen Wertverlauf zu. Der Wert der Anteile oder Aktien der OGA unterliegt den Preisschwankungen auf dem Markt. Daher können die getätigten Anlagen sowohl steigen als auch fallen. Somit können Zeichner der OGA ihr anfänglich investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. An den OGA interessierte Personen müssen vor jeder Zeichnung sicherstellen, dass die Zeichnung mit den auf sie zutreffenden Gesetzen vereinbar ist, sich der steuerlichen Folgen einer solchen Anlage vergewissern und die geltenden gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente jedes OGA zur Kenntnis nehmen. Die Daten dieses Dokuments stammen von der Verwaltungsgesellschaft (sofern nicht anders angegeben). Der Stand der Daten dieses Dokuments entspricht dem am Beginn des Abschnitts „MONATLICHE VERWALTUNGSÜBERSICHT“ angegebenen Datum (sofern nicht anders angegeben).