

AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION - E

FACTSHEET

Marketing-
Anzeige

28/02/2022

BARMITTEL, LANGFRISTIG ■

Artikel 8 ■

Wesentliche Informationen (Quelle : Amundi)

Nettoinventarwert (NAV) : 9,54 (EUR)
 Datum des NAV : 28/02/2022
 Fondsvolumen : 87,94 (Millionen EUR)
 ISIN-Code : FR0011159862
 Referenzindex : 100% ESTR CAPITALISE (J-1)
 Empfohlene Mindestanlagedauer : 1 Jahr
 Morningstar-Rating © : 2
 Morningstar-Kategorie © :
EUR DIVERSIFIED BOND - SHORT TERM
 Anzahl der Fonds der Kategorie : 555
 Datum des Ratings : 31/01/2022

Anlageziel (Quelle : Amundi)

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine jährliche Wertentwicklung zu erzielen, die (nach Abzug der laufenden Kosten) über der seines Referenzindex, dem thesaurierten €STR, liegt, der den täglichen Euro-Geldmarktzinssatz abbildet. Hierzu wählt das Verwaltungsteam hauptsächlich private oder öffentliche Anleihen in Euro aus. Diese Wertpapiere werden im Ermessen der Verwaltung und unter Einhaltung der internen Kreditrisikomanagementpolitik der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt. Die Verwaltung kann unter anderem Wertpapiere verwenden, die ein Rating von AAA bis BBB- von Standard & Poor's und Fitch oder von Aaa bis Baa3 von Moody's haben oder die von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig angesehen werden. Das Wechselkursrisiko wird abgesichert. Der Fonds wird abhängig von den Erwartungen des Verwaltungsteams in Bezug auf die Entwicklung der Zinssätze der Eurozone innerhalb einer Sensitivitätsspanne (einem Maßstab für das Verhältnis zwischen der Preisänderung und der Zinsänderung) zwischen 0 und 2 verwaltet.

Risiko- und Renditeprofil (SRRI) (Quelle: Fund Admin)



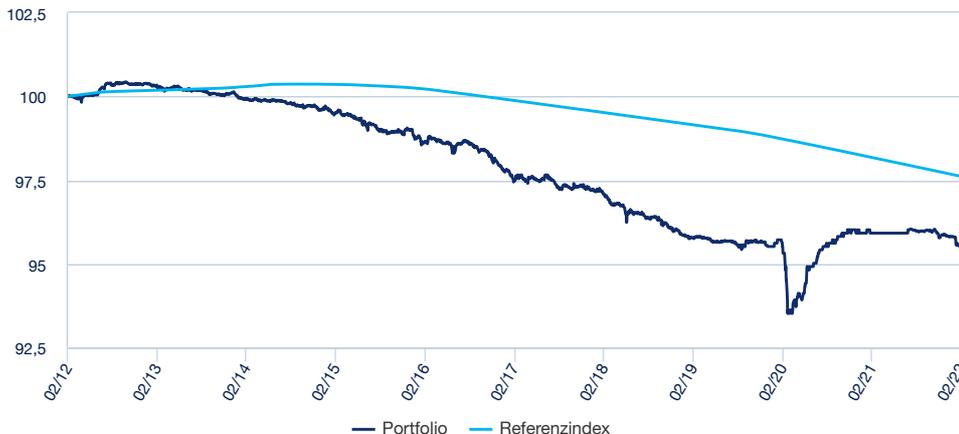
1 Niedrige Risiken, potenziell niedrigere Erträge

7 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.

Wertentwicklung (Quelle: Fondsadministrator) - Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performanceentwicklung (Basis: 100) * von 28/02/2012 bis 28/02/2022 (Quelle: Fund Admin)



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	05/01/2012	
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	-0,46%	-0,42%	-0,40%	-0,54%	-0,37%	-2,14%	-4,62%
Referenzindex	-0,09%	-0,04%	-0,14%	-0,58%	-1,56%	-2,27%	-2,34%
Abweichung	-0,36%	-0,37%	-0,25%	0,04%	1,19%	0,13%	-2,28%

Jährliche Wertentwicklung* (Quelle: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	-0,08%	0,42%	-0,49%	-1,27%	-0,73%	-1,09%	-0,58%	-0,51%	-0,25%	-
Referenzindex	-0,57%	-0,56%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	-
Abweichung	0,49%	0,97%	-0,09%	-0,90%	-0,37%	-0,77%	-0,47%	-0,61%	-0,35%	-

* Quelle: Fondsadministrator. 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. Der Wert der Anlagen kann in Abhängigkeit von der Marktentwicklung steigen oder fallen.

Indikatoren (Quelle: Amundi)

	Portfolio
Modifizierte Duration ¹	0,32
KreditSensibilität ²	1,46
durchschnittliche Lebensdauer ³	1,47
Durchschnittliches Rating	BBB
Anzahl der Positionen im Portfolio	156
Gesamtzahl Emittenten	104

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

² Die KreditSensitivität (in Punkten) bringt die Änderung des Preises in Prozent bei einer Veränderung des Credit-Spread um 1% zum Ausdruck.

³ Durchschnittliche gewichtete Restlaufzeit in Jahren.

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Portfolio Volatilität	0,39%	1,05%	0,85%	0,65%
Referenzindex Volatilität	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%
Tracking Error ex-post	0,39%	1,05%	0,86%	0,65%
Information Ratio	0,08	0,38	0,03	-0,35
Sharpe Ratio	-0,10	0,32	-0,01	-0,38

Analyse der Renditen (Quelle: Fund Admin)

	seit Auflegung
Bester Monat	04/2020
Bester Monat	0,53%
Schlechtester Monat	03/2020
Schlechtester Monat	-1,78%
Maximaler Rückgang	-6,89%
Wiederauholungsperiode (in Tagen)	-

BARMITTEL, LANGFRISTIG



Nathalie Coffre

Verantwortlicher für die Verwaltung Short-Term Solutions



Stephane Villarme

Investmentfondsverwalter

Kommentar des Managements

Im Februar bestimmte zunächst die Veröffentlichung äußerst solider makroökonomischer Daten (Gesamtinflation von 7,5 % bzw. 5,1 % in den USA und der Eurozone) das Bild. Sie untermauerten das Szenario einer unerwartet schnellen geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken in Europa und den USA. Die Staatsanleiherenditen blieben im Aufwind. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries kletterte Mitte Februar über 2 % und die Bundrendite erreichte zum ersten Mal seit 2019 0,30 %.

Der Einmarsch russischer Truppen in die Ukraine am 24. Februar verdrängte in der Folge die Überlegungen zur geldpolitischen Normalisierung vollständig. Die Volatilität an den Anleihenmärkten schnellte daraufhin auf den höchsten Stand seit März 2020. Die Märkte bewegten sich in einem Spannungsfeld zwischen der festen Absicht der Zentralbanken zur geldpolitischen Straffung und der Eskalation des Konflikts zwischen der Ukraine und Russland. Vor diesem Hintergrund besteht wieder ein erhebliches Stagflationsrisiko. In diesem extrem unsicheren Umfeld wurden Staatsanleihen ihrer Rolle als sicherer Hafen gerecht. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries sank erneut unter die 2 %-Marke und beendete den Monat bei 1,82 %. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen näherte sich mit 0,12 % wieder der Nulllinie. Zudem versteilten sich die Zinskurven in Europa insgesamt, da kurzlaufende Staatsanleihen auf einmal besonders gefragt und teuer waren.

Angesichts der deutlich höheren Risikoaversion weiteten sich die Kreditspreads im Februar kräftig: Der ICE BofA 1-3 Year Corp € spiegelt das Anlageuniversum des Fonds gut wider. Der Indexspread gegenüber deutschen Bundesanleihen lief um fast 50 Bp. auf 120 Bp. aus und erreichte damit fast das Niveau von Juni 2020.

Das Portfolio verzeichnete im Berichtsmonat eine Wertentwicklung von -0,42 %, d. h. €STR -37 Bp. Dabei litt es unter der Ausweitung der Kreditspreads. Wir rechnen in den nächsten Wochen mit einem weiteren Auslaufen der Kreditspreads. Daher halten wir eine sehr hohe Barmittelposition im Portfolio. Ende des Monats betrug sie 22,1 %. Ferner wurde vor diesem Hintergrund die Kreditsensitivität von 1,64 auf 1,46 reduziert. Um von der Spreadweitung zu profitieren, beteiligten wir uns an folgenden Primärmarktmissionen: Unilever 0,75 02/2026, Arval 0,875 02/2025, GM 1 2/2025, ALD1,25 03/2026, die gegenüber Swaps mit gleicher Laufzeit großzügige Prämien in Höhe von +23, +50, +62, +72 Bp. bieten. Angesichts der hartnäckig hohen Teuerungsrate in der Eurozone verringerten wir die Zinssensitivität des Portfolios im Februar erneut von 0,43 auf 0,32.

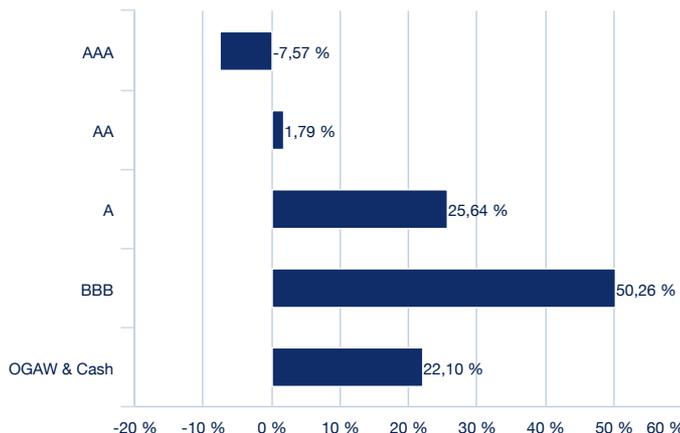
Das Portfolio ist weder in Russland noch in der Ukraine engagiert.

Portfoliozusammensetzung (Quelle: Amundi)

Die größten Positionen (Quelle : Amundi)

	Kupon (%)	Reife	% des Vermögens
ITALIAN REPUBLIC	0,00	30/01/2024	3,41 %
ITALIAN REPUBLIC	0,50	01/02/2026	2,82 %
ITALIAN REPUBLIC	5,50	01/11/2022	2,41 %
ITALIAN REPUBLIC	0,95	15/03/2023	1,74 %
ITALIAN REPUBLIC	0,00	01/08/2026	1,64 %
ITALIAN REPUBLIC	4,50	01/05/2023	1,46 %
ITALIAN REPUBLIC	0,60	15/06/2023	1,15 %
PFIZER INC	0,25	06/03/2022	1,14 %
ITALIAN REPUBLIC	0,00	15/01/2024	1,14 %
AT&T INC	1,45	01/06/2022	0,92 %

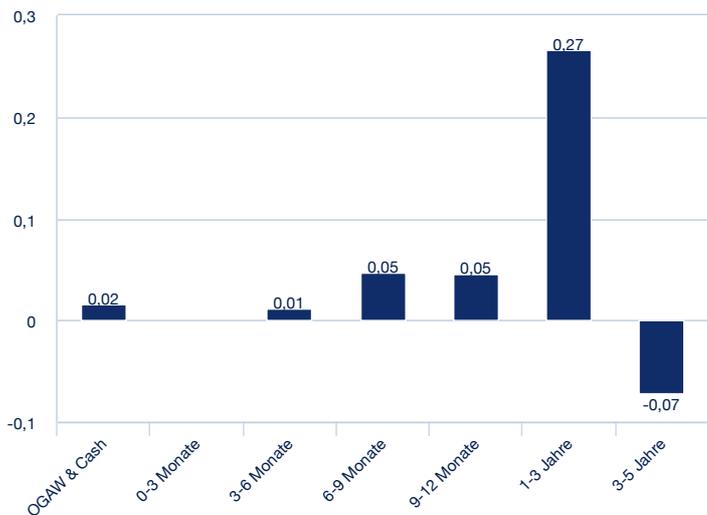
Aufteilung - „Langfristiges“ Rating (Quelle : Amundi)



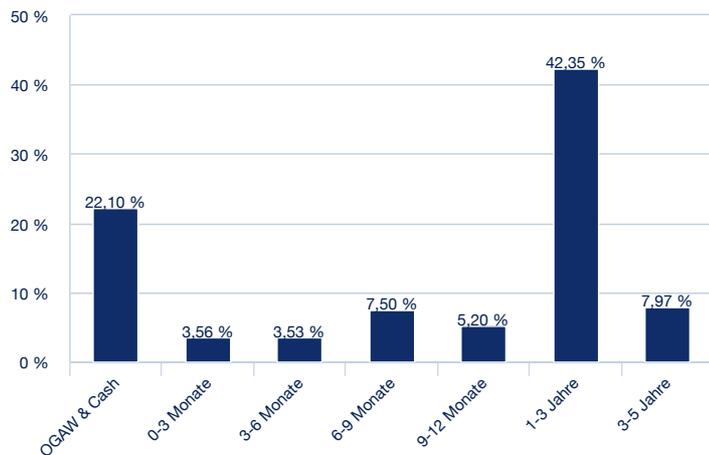
Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%, um die tatsächliche Exposure des Portfolios zum Ausdruck zu bringen (Berücksichtigung von Derivaten). Die Wertpapiere werden nach dem Ermessen des Fondsverwaltungsteams und unter Einhaltung der internen Bestimmungen der Verwaltungsgesellschaft zur Risikokontrolle ausgewählt.

BARMITTEL, LANGFRISTIG

Aufteilung nach Laufzeit in Punkten der modifizierten Duration (Quelle: Amundi)

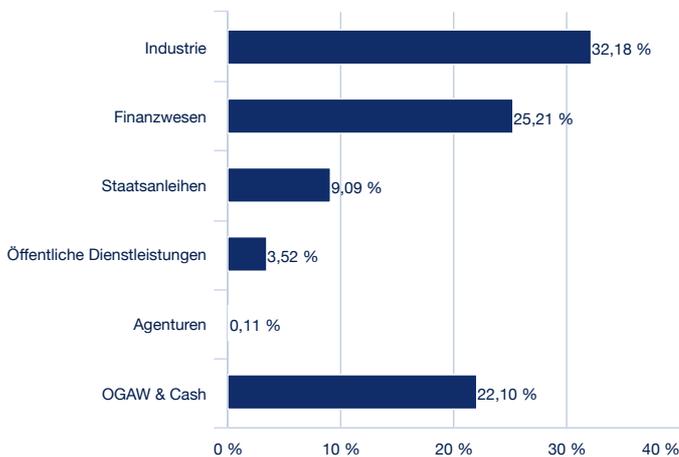


Aufteilung nach Laufzeiten (Quelle: Amundi)



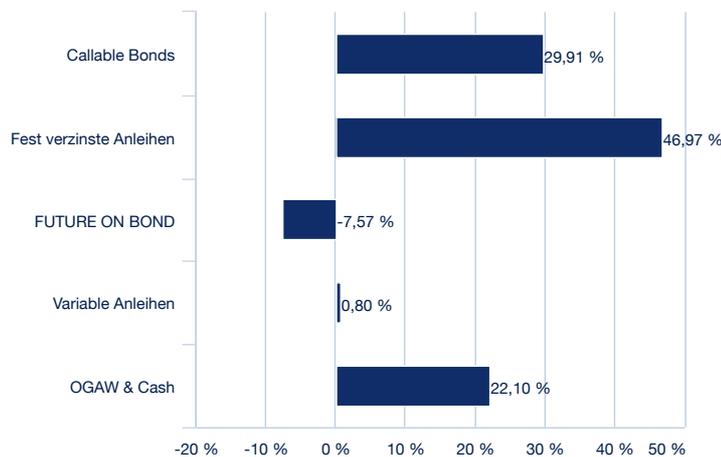
Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%, um die tatsächliche Exposure des Portfolios zum Ausdruck zu bringen (Berücksichtigung von Derivaten).

Sektoren Aufteilung (Quelle : Amundi)



Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%, um die tatsächliche Exposure des Portfolios zum Ausdruck zu bringen (Berücksichtigung von Derivaten).

Aufteilung nach Instrumententyp (Quelle: Amundi)



Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%, um die tatsächliche Exposure des Portfolios zum Ausdruck zu bringen (Berücksichtigung von Derivaten).

Langfrist Rating/Laufzeiten (Quelle: Amundi)

	AAA	AA	A	BBB	OGAW & Cash	Summe
0-3 Monate	-	-	1,48%	2,08%	-	3,56%
3-6 Monate	-	-	1,09%	2,44%	-	3,53%
6-9 Monate	-	0,57%	-	6,92%	-	7,50%
9-12 Monate	-	-	1,38%	3,83%	-	5,20%
1-3 Jahre	-1,91%	0,11%	15,83%	28,31%	-	42,35%
3-5 Jahre	-5,67%	1,10%	5,86%	6,68%	-	7,97%
OGAW & Cash	-	-	-	-	22,10%	22,10%
Summe	-7,57%	1,79%	25,64%	50,26%	22,10%	92,22%

Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%, um die tatsächliche Exposure des Portfolios zum Ausdruck zu bringen (Berücksichtigung von Derivaten). Die Wertpapiere werden nach dem Ermessen des Fondsverwaltungsteams und unter Einhaltung der internen Bestimmungen der Verwaltungsgesellschaft zur Risikokontrolle ausgewählt.

BARMITTEL, LANGFRISTIG

Länder / Sektoren / Laufzeiten (Quelle: Amundi)

	OGAW & Cash	0-3 Monate	3-6 Monate	6-9 Monate	9-12 Monate	1-3 Jahre	3-5 Jahre	Summe
Eurozone	-	1,38%	2,06%	4,76%	2,52%	25,30%	4,64%	40,65%
Österreich	-	0,35%	-	-	-	0,45%	-	0,81%
Industrie	-	0,35%	-	-	-	0,34%	-	0,70%
Finanzwesen	-	-	-	-	-	0,11%	-	0,11%
Finnland	-	-	-	-	0,57%	-	-	0,57%
Öffentliche Dienstleistungen	-	-	-	-	0,57%	-	-	0,57%
Frankreich	-	0,80%	-	-	1,03%	4,31%	2,42%	8,55%
Industrie	-	0,80%	-	-	0,46%	2,60%	-	3,85%
Finanzwesen	-	-	-	-	0,57%	1,70%	2,42%	4,69%
Deutschland	-	-	1,72%	0,34%	-	3,15%	-4,34%	0,87%
Staatsanleihen	-	-	-	-	-	-1,91%	-5,67%	-7,57%
Industrie	-	-	1,37%	-	-	4,83%	0,22%	6,43%
Öffentliche Dienstleistungen	-	-	-	0,34%	-	-	0,22%	0,57%
Finanzwesen	-	-	0,34%	-	-	0,22%	0,89%	1,46%
Irland	-	-	-	-	-	0,35%	-	0,35%
Industrie	-	-	-	-	-	0,35%	-	0,35%
Italien	-	0,23%	0,34%	4,01%	0,46%	14,06%	5,24%	24,34%
Staatsanleihen	-	-	-	2,41%	-	9,80%	4,46%	16,67%
Industrie	-	0,23%	-	0,57%	0,46%	2,26%	-	3,52%
Öffentliche Dienstleistungen	-	-	-	-	-	0,57%	0,78%	1,35%
Finanzwesen	-	-	0,34%	1,03%	-	1,43%	-	2,80%
Luxemburg	-	-	-	-	-	-	0,54%	0,54%
Finanzwesen	-	-	-	-	-	-	0,54%	0,54%
Niederlande	-	-	-	0,40%	-	1,38%	0,78%	2,55%
Industrie	-	-	-	-	-	-	0,78%	0,78%
Finanzwesen	-	-	-	0,40%	-	1,38%	-	1,78%
Spanien	-	-	-	-	0,46%	1,61%	-	2,07%
Finanzwesen	-	-	-	-	0,46%	1,61%	-	2,07%
Sonstige Ländern	-	2,18%	1,46%	2,74%	2,68%	17,06%	3,34%	29,46%
Australien	-	-	0,57%	-	-	1,34%	-	1,91%
Industrie	-	-	0,57%	-	-	0,45%	-	1,02%
Finanzwesen	-	-	-	-	-	0,89%	-	0,89%
Dänemark	-	-	-	-	0,40%	1,18%	-	1,58%
Industrie	-	-	-	-	-	0,60%	-	0,60%
Finanzwesen	-	-	-	-	0,40%	0,57%	-	0,97%
Japan	-	-	-	-	-	1,92%	0,77%	2,69%
Industrie	-	-	-	-	-	1,12%	0,33%	1,46%
Finanzwesen	-	-	-	-	-	0,80%	0,44%	1,23%
Korea	-	-	-	-	-	0,69%	-	0,69%
Agenturen	-	-	-	-	-	0,11%	-	0,11%
Industrie	-	-	-	-	-	0,57%	-	0,57%
Neuseeland	-	-	-	-	-	0,29%	-	0,29%
Finanzwesen	-	-	-	-	-	0,29%	-	0,29%
Norwegen	-	-	-	0,57%	-	1,13%	0,55%	2,25%
Industrie	-	-	-	0,57%	-	0,34%	-	0,91%
Finanzwesen	-	-	-	-	-	0,79%	0,55%	1,34%
Schweden	-	0,12%	-	0,80%	1,14%	0,68%	-	2,74%
Industrie	-	0,12%	-	0,80%	1,14%	0,68%	-	2,74%
Vereinigtes Königreich	-	-	0,18%	-	-	2,90%	1,46%	4,54%
Industrie	-	-	0,18%	-	-	1,51%	0,80%	2,48%
Öffentliche Dienstleistungen	-	-	-	-	-	0,35%	-	0,35%
Finanzwesen	-	-	-	-	-	1,04%	0,66%	1,71%
Vereinigte Staaten	-	2,06%	0,72%	1,37%	1,15%	6,93%	0,56%	12,78%
Industrie	-	2,06%	0,72%	0,57%	0,57%	2,64%	0,22%	6,78%
Öffentliche Dienstleistungen	-	-	-	-	-	0,35%	0,33%	0,68%
Finanzwesen	-	-	-	0,80%	0,58%	3,95%	-	5,32%
OGAW & Cash	22,10%	-	-	-	-	-	-	22,10%
Summe	22,10%	3,56%	3,53%	7,50%	5,20%	42,35%	7,97%	92,22%

Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%, um die tatsächliche Exposure des Portfolios zum Ausdruck zu bringen (Berücksichtigung von Derivaten).

BARMITTEL, LANGFRISTIG

Hauptmerkmale (Quelle: Amundi)

Rechtsform	Anlagefonds
Anwendbares Recht	französische Recht
Verwaltungsgesellschaft	Amundi Asset Management
Depotbank	CACEIS Bank
Aufgagedatum der Anlageklasse	21/12/2011
Referenzwährung der Anteilsklasse	EUR
Klassifizierung	Auf Euro lautende Anleihen & Schuldtitel
Ertragsverwendung	Thesaurierend
ISIN-Code	FR0011159862
Bloomberg-Code	-
Mindestanlagebetrag bei Erst-/Folgezeichnung	20000 Euros / 1 Tausendstel-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%
Direkte Verwaltungsgebühren	0,35% Inkl. Steuern
Indirekte Verwaltungsgebühren	0,40% Inkl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Ja
Performancevergütung (% pro Jahr)	15,00%
Rücknahmeabschlag (maximal)	0,00%
Laufende Kosten	0,01% (erhoben) - 30/09/2021
Empfohlene Mindestanlagedauer	1 Jahr
Übersicht zur Entwicklung des Referenzindex	10/12/2019: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 21/12/2011: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) 01/04/2003: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) 07/02/1997: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E)
OGAW konform	OGAW
Zu aktueller/unbekanntem kurs	Zu unbekanntem kurs
Wertstellungstag Kauf	T+2
Wertstellungstag Subskription	T+2
Besonderheit	Nein

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 SPICAV („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. Anlegen 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).

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.