

AMUNDI YIELD-ENHANCED SOLUTION

FACTSHEET

Marketing-
Anzeige

30/06/2022

BARMITTEL, LANGFRISTIG ■

Wesentliche Informationen (Quelle : Amundi)

Nettoinventarwert (NAV) : **98,66 (EUR)**
 Datum des NAV : **30/06/2022**
 Fondsvolumen : **38,23 (Millionen EUR)**
 ISIN-Code : **FR0013308269**
 Bloomberg-Code : **AMUYESC FP**
 Referenzindex : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**

Anlageziel

Der Amundi Yield-Enhanced Solution investiert hauptsächlich über Anteile an anderen Investmentfonds (OGA) in ein Universum aus internationalen Anleihen. Das Anlageziel des Fonds besteht darin, auf der Grundlage einer diskretionären Anlage und über einen Anlagehorizont von mindestens zwei Jahren eine Wertentwicklung zu erzielen, die nach Abzug der laufenden Kosten über jener des thesaurierten EONIA-Index liegt, der den Tagesgeldsatz der Eurozone abbildet.

Das Fondsmanagement wählt dabei überwiegend OGA, bei denen Anleihen dominieren, und achtet dabei darauf, das Volatilitätsniveau des Fonds (SRRI 2) beizubehalten. Das Fondsmanagement stützt sich bei der Auswahl dieser OGA auf Informationen und Recherchen bezüglich der Fondsbestimmungen, Ziele, Verwaltungsteams, Anlagestile, Vorgehensweisen und Positionen dieser OGA, um eine den Anlagezielen entsprechende Vermögensallokation zu erzielen.

Die Allokation von Vermögenswerten wird dem Risikoniveau angepasst, das vom Anlagekomitee festgelegt wird. Über die ausgewählten OGA kann der Fonds in Anleihen engagiert sein, die in beliebigen Währungen durch staatliche oder private Organisationen aller geografischen Regionen begeben wurden.

Der Fonds kann über die ausgewählten OGA bis zu 20 % seines Nettovermögens in Forderungspapiere mit „High Yield“-Rating („spekulative Wertpapiere“) investieren, d. h. in Titel mit einem Rating zwischen BB+ und B- auf der Ratingskala von Standard & Poor's oder Fitch bzw. zwischen Ba1 und B3 auf der Ratingskala von Moody's oder gleichwertige Titel. Der Fonds kann auch indirekt in Aktien aller geografischen Regionen, aller Marktkapitalisierungen und ohne Sektorbeschränkung engagiert sein.

Der Fonds kann bis zu 20 % des Nettovermögens in Geldmarktinstrumenten anlegen, ist einem Wechselkursrisiko ausgesetzt und kann Geschäfte zum vorübergehenden An- und Verkauf von Wertpapieren abschließen. Finanztermininstrumente können zu Zwecken der Absicherung und/oder des Engagements und/oder der Arbitrage eingesetzt werden.

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.

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



🔵 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 ¹	-0,05
KreditSensibilität ²	1,28
durchschnittliche Lebensdauer ³	1,90
Anzahl der Positionen im Portfolio	8

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

² Die KreditSensibilität (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.

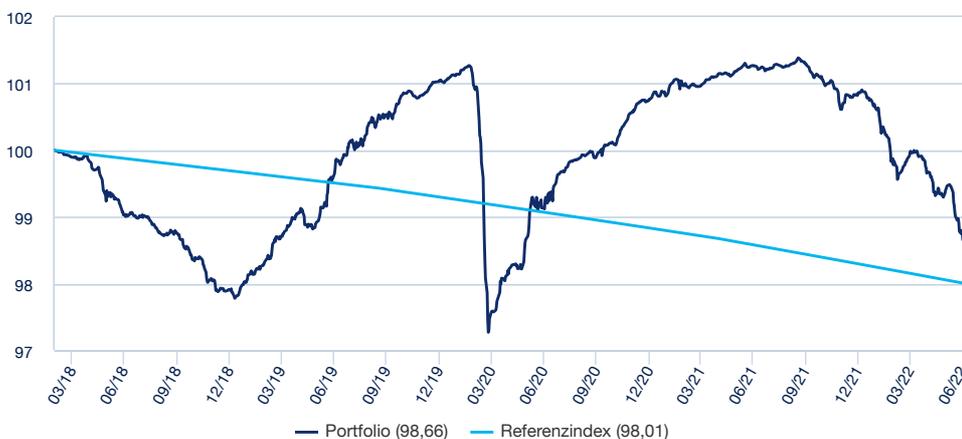
Gleitende(r) Indikator(en) (Quelle: Fund Admin)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Portfolio Volatilität	0,84%	1,48%	-
Referenzindex Volatilität	0,00%	0,01%	-
Tracking Error ex-post	0,84%	1,49%	-
Information Ratio	-2,25	0,16	-
Sharpe Ratio	-2,30	0,15	-

Analyse der Renditen (Quelle: Fund Admin)

	seit Auflegung
Bester Monat	06/2019
Schlechtester Monat	03/2020
Maximaler Rückgang	-3,95%
Wiederaufholungsperiode (in Tagen)	446

Performanceentwicklung (Basis: 100) * von 28/02/2018 bis 30/06/2022 (Quelle: Fund Admin)



BARMITTEL, LANGFRISTIG ■

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

seit dem	seit dem 31/12/2021	1 Monat 31/05/2022	6 Monate 31/12/2021	1 Jahr 30/06/2021	3 Jahre 28/06/2019	5 Jahre
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	-2,18%	-0,75%	-2,18%	-2,58%	-0,93%	-
Referenzindex	-0,29%	-0,05%	-0,29%	-0,58%	-1,51%	-
Abweichung	-1,89%	-0,71%	-1,89%	-2,00%	0,58%	-

Jährliche Wertentwicklung* (Quelle: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	0,10%	-0,29%	3,22%	-	-
Referenzindex	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-	-
Abweichung	0,64%	0,18%	3,61%	-	-

* Quelle: Fondsadministrator. Der bei Kauf anfallende einmalige Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 0,30% 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.

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



Nathalie Coffre

Verantwortlicher für die Verwaltung
Short-Term Solutions

Laurent Rieu

Investmentfondsverwalter

Kommentar des Managements

Die Zentralbanker haben das Ende der Niedrigzinsära und der moderaten Inflation eingeläutet.

Die EZB, von der die Anleger ganz allmähliche Zinsschritte erwartet hatten, verschärft ihren Diskurs. Die Inflation, die im Mittelpunkt der Diskussionen der verschiedenen Notenbanken steht, verzeichnete denn auch im Juni einen Anstieg um 8,6% (im gleitenden Jahresvergleich) nach 8,1% im Mai und setzt den Aufwärtstrend der letzten Monate fort. Infolgedessen kündigte Christine Lagarde eine Anhebung um 25 bp für die Juli-Sitzung und voraussichtlich 50 bp für September an. Außerdem wird die EZB ihre Anleihekäufe im Rahmen des APP-Programms ab 1. Juli einstellen. Die amerikanische Federal Reserve kündigte über ihren Präsidenten Jerome Powell am 15. Juni eine Anhebung ihres Leitzinses um 75 bp an (die stärkste Anhebung seit 1994) und damit einen Stand von 1,50 bis 1,75%. Ziel ist es, die Inflation erneut auf 2% zu senken, während der Markt damit rechnet, dass die FED ihre Zinsen im Juli um 75 bp und im September um 50 bp anhebt. Beim Wirtschaftswachstum in den USA korrigiert die FED ihre Wachstumsprognosen nach unten auf 1,7% gegenüber zuvor 2,8%, lässt aber gleichzeitig verlauten, dass das Wachstum robust genug ist, um diese Zinsschritte zu verkraften. Die Prognosen der Mitglieder des Offenmarktausschusses (FOMC) verorten den Fed Funds-Zins mittlerweile Ende 2022 bei 3,4% und 2023 bei 3,8%.

Vor diesem Hintergrund sind die Märkte von einem Inflationsrisiko in ein mögliches Rezessionsrisiko gerutscht („zu viele“ Zinsschritte zur Inflationsbekämpfung, die das Wachstum hemmen), was wiederum zu einer unterdurchschnittlichen Performance riskanter Aktiva geführt hat (Industrieanleihen, Aktien...). Die Risikoprämien der Indizes ML 1-3 Jahre Euro Corporate und 1-5 Jahre haben sich im Berichtsmonat um +56 und +57 bp erweitert. Die Zinsmärkte haben ihrerseits ihre Spread-Entwicklung mit +10 bp und +23 bp bei 2- und 5-jährigen Bundesanleihen fortgesetzt, allerdings auf einem äußerst volatilen Markt. Beispielsweise haben die Schwankungen bei 5-jährigen Bundesanleihen an manchen Tagen 20 bp erreicht und sogar übertroffen (-26 bp am 23.06. und +17 bp am 13.06.), und es gab mehrere Tage mit Schwankungen über 10 bp (positive und negative Ausschläge).

Die Sensitivität des Portfolios wurde gesenkt, um mit -0,05 im Einklang mit unseren Erwartungen in negatives Terrain zu kommen. Tatsächlich ist klar, dass die Zentralbanken in den „Normalisierungsmodus“ eingetreten sind. Die FED hat bereits eine Zinsanhebung um 75 bp durchgeführt und die EZB hat für ihre Juli-Sitzung einen Zinsschritt von 25 bp angekündigt.

Die Anleihsensitivität des Portfolios steigt zum Monatsende von 0,94 auf 1,28.

Vor diesem Hintergrund verzeichnet das Portfolio im Betrachtungsmonat eine Wertentwicklung von -75 bp. Diese Performance rührt von der Ausweitung der Credit Spreads her, unabhängig von Rating und Sektor.

Diese Wertentwicklung ist im Verhältnis zu ihrem Risikoumfang bei allen Fonds der Allokation von Amundi Yield Enhanced Solution festzustellen, wobei die aggressivsten Fonds den stärksten Performance-Beitrag leisten.

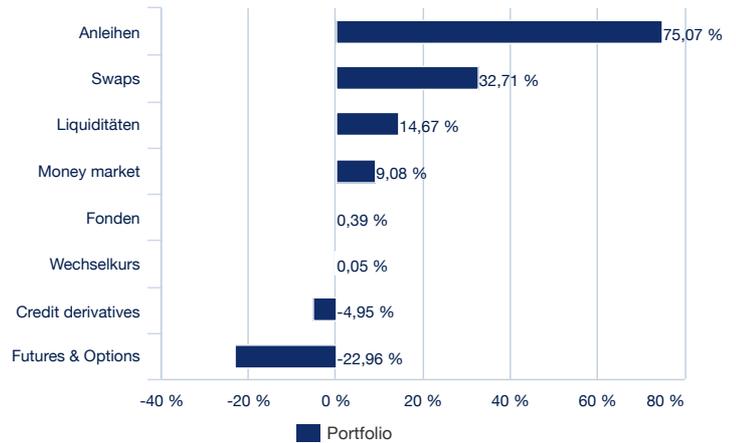
Portfoliozusammensetzung (Quelle: Amundi)

BARMITTEL, LANGFRISTIG

Portfoliozusammensetzung (Quelle: Amundi)

	Portfolio
A.S.F. DIVRSIF SHORT-TERM BD-H	2,72%
AMUNDI ABS - IC	10,45%
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TM BD SRI-I	16,30%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI - Z (C)	13,48%
AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION-E	3,88%
AMUNDI STAR 2 - I C	16,50%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - I	18,31%
CPR OBLIG 12 MOIS - I C	15,69%

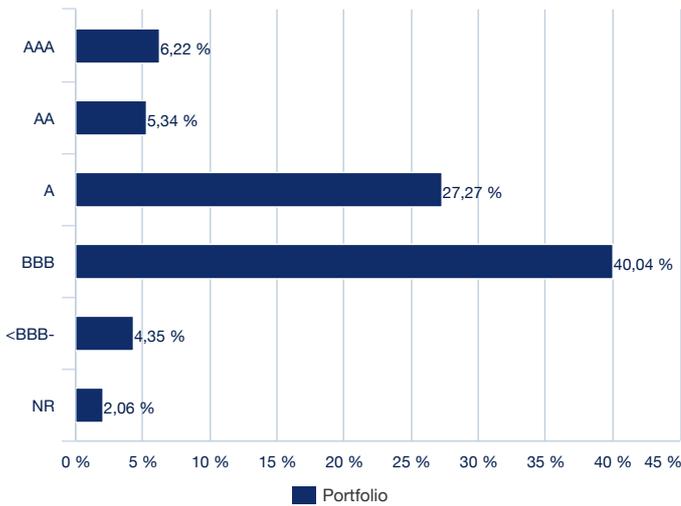
Portfolioaufteilung nach Segmenten



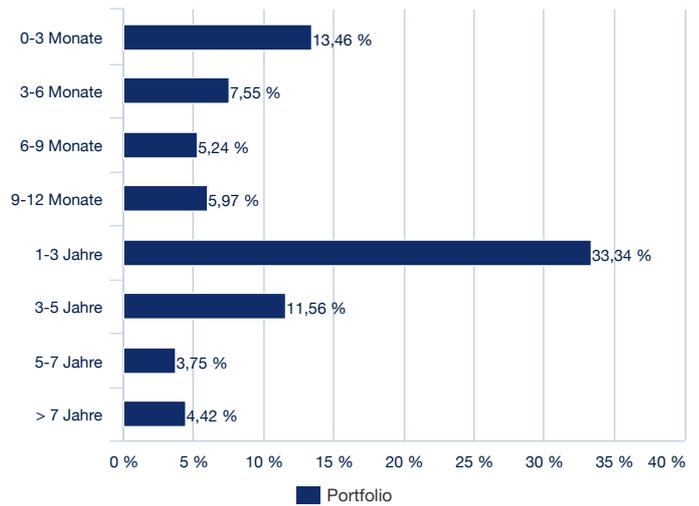
Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%, um die tatsächliche Exposure des Portfolios zum Ausdruck zu bringen (Berücksichtigung von Derivaten und Cash).

Portfoliozusammensetzung - Anleihenanteil (Quelle: Amundi)

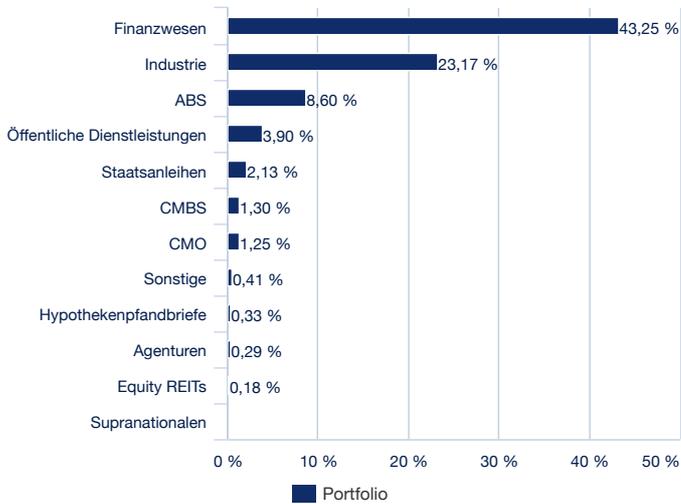
Aufteilung nach Rating (Quelle: Amundi)



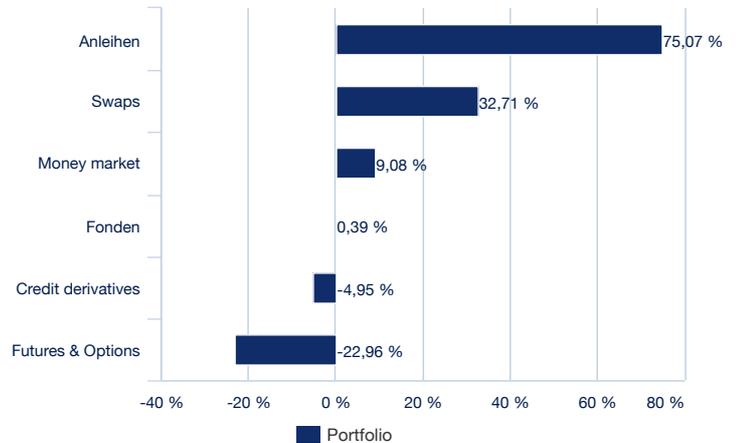
Aufteilung des Portfolios nach Laufzeiten (Quelle: Amundi)



Aufteilung nach Sektoren (Quelle: Amundi)



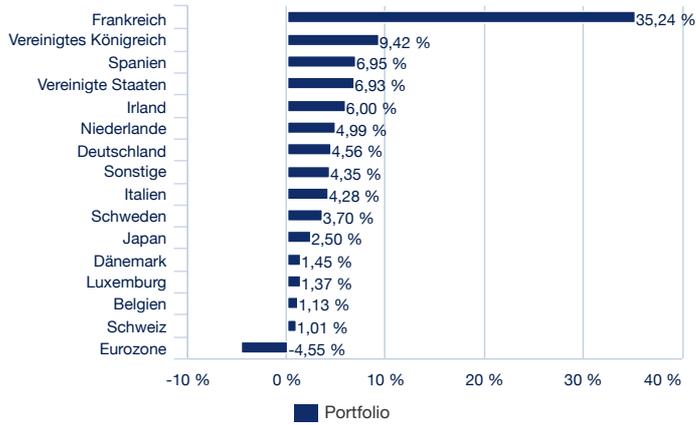
Aufteilung nach Instrumenttyp (Quelle: Amundi)



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

BARMITTEL, LANGFRISTIG

Aufteilung nach Ländern (Quelle: Amundi) *

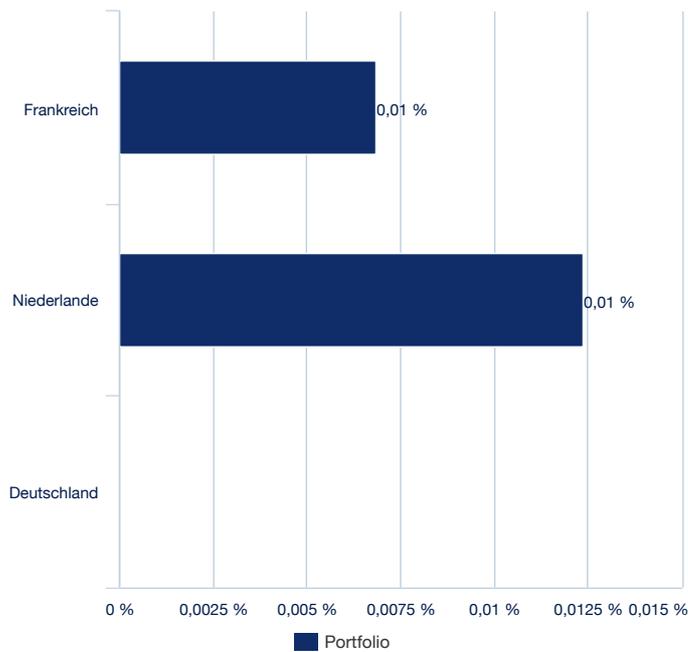


Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%, um die tatsächliche Exposure des Portfolios zum Ausdruck zu bringen (Berücksichtigung von Derivaten und Cash).

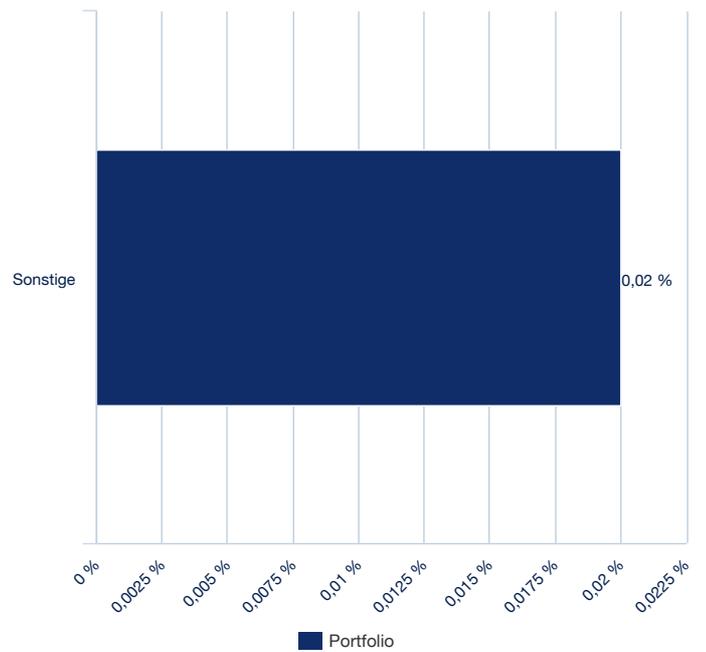
* Top 16

Portfoliozusammensetzung - Aktienanteil (Quelle: Amundi)

Aufteilung nach Ländern (Quelle: Amundi)



Aufteilung - Sektoren (Quelle : Amundi)



BARMITTEL, LANGFRISTIG ■

Hauptmerkmale (Quelle: Amundi)

Rechtsform	Anlagefonds
Anwendbares Recht	französische Recht
Verwaltungsgesellschaft	Amundi Asset Management
Depotbank	CACEIS Bank
Aufgagedatum der Anlageklasse	28/02/2018
Referenzwährung der Anteilsklasse	EUR
Klassifizierung	Nicht anwendbar
Ertragsverwendung	Thesaurierend
ISIN-Code	FR0013308269
Bloomberg-Code	AMUYESC FP
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 14:00
Ausgabeaufschlag (maximal)	0,30%
Direkte Verwaltungsgebühren	0,80% Inkl. Steuern
Indirekte Verwaltungsgebühren	0,40% Inkl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nein
Performancevergütung (% pro Jahr)	-
Rücknahmeabschlag (maximal)	0,00%
Laufende Kosten	0,32% (erhoben) - 30/06/2021
Empfohlene Mindestanlagedauer	2 Jahre
Übersicht zur Entwicklung des Referenzindex	03/05/2021: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 28/02/2018: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360)
OGAW konform	OGAW
Zu aktueller/unbekanntem kurs	Zu unbekanntem kurs
Wertstellungstag Aufkauf	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 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).

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.