

# AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - IMPACT GREEN BONDS - P

MONATLICHES  
FACTSHEET

31/01/2020

WERBUNG ■

## Wesentliche Informationen (Quelle : Amundi)

Nettoinventarwert (NAV) : 105,20 ( EUR )  
Datum des NAV : 31/01/2020  
Fondsvolumen : 354,61 ( Millionen EUR )  
ISIN-Code : FR0013411741  
Referenzindex :  
**Nicht an einer Benchmark orientierter Fonds**

## Anlageziel

Ziel des Teilfonds ist es, grüne Anleihen – sogenannte „Green Bonds“ – auszuwählen, die die Kriterien der Green Bonds Principles erfüllen und bei denen die Projekte, die sie finanzieren, messbare positive Auswirkungen auf die Energie- und Umweltwende haben (gemäß einer internen Analyse der Verwaltungsgesellschaft hinsichtlich der Umweltaspekte der Projekte). In Anbetracht des Anlageziels kann die Wertentwicklung des Teilfonds nicht mit einem relevanten Referenzindex verglichen werden. Zu Informationszwecken kann die Performance des Teilfonds jedoch mit jener des in Euro abgesicherten Index „Barclays MSCI Global Green Bond Index“ (mit wiederangelegten Kupons) verglichen werden. Hierzu wählt das Verwaltungsteam ein Anlageuniversum aus 100 % des Nettovermögens mit Ausnahme von liquiden Mitteln (Geldmarkt-OGA und Barmittel) aus grünen Anleihen aus, die die höchsten Transparenzstandards im Hinblick auf die Beurteilung der positiven Auswirkungen auf die Energie- und Umweltwende erfüllen.

## Risiko- und Renditeprofil (SRRI)



🔻 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.

## Wertentwicklung

### Performanceentwicklung (Basis: 100) \* von 03/04/2019 bis 31/01/2020



### Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren) \*

seit dem	seit dem	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit dem
	31/12/2019	31/12/2019	31/10/2019	-	-	-	03/04/2019
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	2,05%	2,05%	0,79%	-	-	-	5,46%

### Jährliche Wertentwicklung\*

	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	-	-	-	-	-

\* Der bei Kauf anfallende einmalige Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 1,00% 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

### Indikatoren (Quelle : Amundi)

	Portfolio
Modifizierte Duration <sup>1</sup>	7,55
Durchschnittliches Rating	BBB+
Rendite	0,74%
SPS <sup>2</sup>	5,00%
Spread <sup>3</sup>	70
Anzahl der Positionen im Portfolio	197

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

<sup>2</sup> SPS: Nach dem Spread gewichtete modifizierte Duration

<sup>3</sup> Spread: Differenz der Rendite zwischen einer Anleihe und ihrer Referenzstaatsanleihe.

### Analyse der Renditen

	seit Auflegung
Maximaler Rückgang	-3,26%
Schlechtester Monat	09/2019
Schlechteste Performance	-1,05%
Bester Monat	01/2020
Beste Performance	2,05%

WERBUNG ■

**Kommentar des Managements**

Die Zinsen auf Staatsanleihen sanken im Januar deutlich und beendeten den im Herbst 2019 begonnenen Aufwärtstrend. Die Bedenken in Bezug auf die Ausbreitung des Coronavirus und seine negativen Folgen für das Wachstum bremsten die Dynamik risikoreicher Anlagen aus und begünstigten Staatsanleihen bei der Vermögensallokation. Die 10-Jahres-Zinsen fielen in Deutschland um 26 Bp., in den USA um 35 Bp. und in Japan um 4 Bp. Hingegen fiel der Ölpreis um 16% (WTI) und der europäische Aktienmarkt ging um fast 3% zurück.

Die von den chinesischen Behörden beschlossene Quarantäne zur Begrenzung der Ausbreitung des Virus wird mindestens zu einem deutlichen Rückgang der Geschäftstätigkeit in China führen. Vor dem Hintergrund einer Abkühlung des Wachstums könnten die Anzeichen für eine Verbesserung, die Ende des Jahres 2019 wahrgenommen wurden, auf eine dauerhafte Erholung hinweisen. Bisher verbesserte sich die wirtschaftliche Stimmung in der Eurozone, die Arbeitslosigkeit lag auf einem 11-Jahres-Tief von 7,4% und die Inflation zog an, obwohl das Wachstum im vierten Quartal auf einem 7-Jahres-Tief lag. In den USA war die Einschätzung ähnlich, das Wachstum lag bei 2,1% im Jahresvergleich.

Die EZB konzentrierte sich auf die strategische Überprüfung und insbesondere auf den Begriff der Preisstabilität und die Einbeziehung der Klimaproblematik in ihre Modelle und Prognosen. Die Fed beließ ihre Zinsen unverändert und blieb weitgehend bei ihrer entgegenkommenden Haltung.

Was die Unternehmensanleihen betrifft, so wurden die Kreditspreads nicht von der Risikoaversion getroffen und das Universum der auf Euro lautenden Unternehmensanleihen übertraf im Januar die Staatsanleihen um 8 Bp. Bei den Anlageklassen mit hohem Beta war kein klarer Trend zu erkennen. Die aktuelle Coronavirus-Epidemie ist schwer zu fassen. Zwar sind die wirtschaftlichen Auswirkungen vorerst begrenzt, doch beobachten wir die Entwicklung der Lage mit Vorsicht.

Nach einem ruhigen Dezember auf dem Markt für Green Bonds nahm das Emissionsniveau wieder ordentlich Fahrt auf. Wir verzeichneten weltweite Emissionen in Höhe von 10 Milliarden Euro, darunter zwei neue Emittenten (Bankinter und Red Eléctrica). Die Integration der Produktion erneuerbarer Energien erfordert eine Erneuerung der Netze, und letzteres Unternehmen ist der wichtigste Akteur im Bereich der Energieübertragung und -verteilung in Spanien. Die aufgenommenen Summen werden zudem für Infrastrukturinvestitionen im Bereich der Hochgeschwindigkeitszüge dienen, die zu den CO<sub>2</sub>-ärmsten Transportmitteln zählen. Wir haben uns an dieser Emission am Primärmarkt beteiligt.

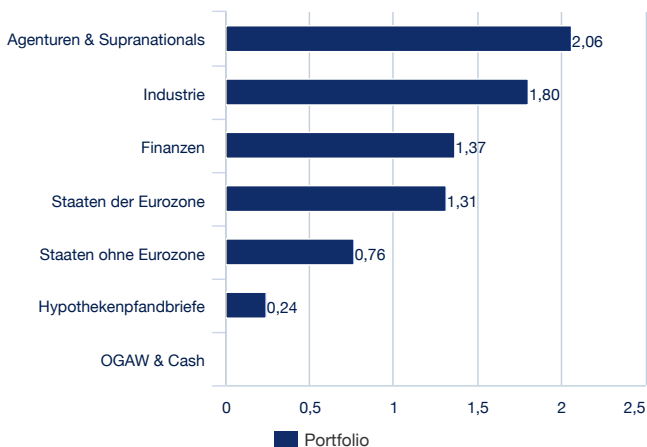
Was die Staatsanleihen betrifft, derer wir in diesem Jahr zahlreiche erwarten, beteiligten wir uns an der Erweiterung der ersten auf Euro lautenden grünen Anleihe von Chile. Wir hatten uns mit Vertretern der Regierung getroffen, die uns ihre Strategie zur Lösung der sozialen Krise Ende letzten Jahres darlegten.

Die Monatsperformance war im Januar positiv, was dem Rückgang der Zinsen zu verdanken war.

Am Jahresende wies der Fonds einen Index von vermiedenen Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent in Höhe von 573 (pro investierte Mio. EUR/Jahr) auf, was jenem des Vormonats entsprach. Die Green Bonds im Portfolio finanzieren überwiegend Projekte für erneuerbare Energien, im Wesentlichen in Europa (52%).

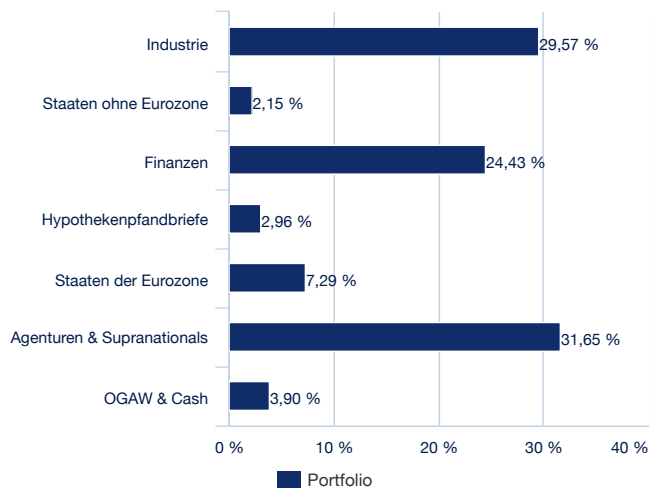
**Aufteilung nach Emittenten (Quelle : Amundi)**

**Modifizierte Duration**



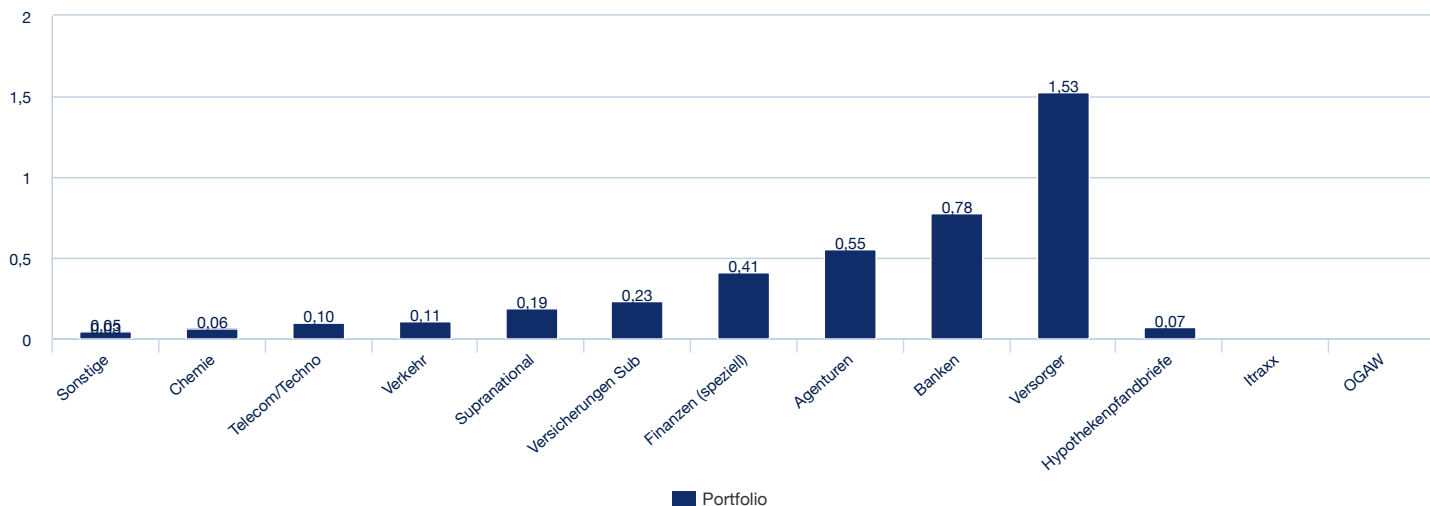
Einschließlich Derivaten

**In Prozent des Vermögens \***



\* Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%

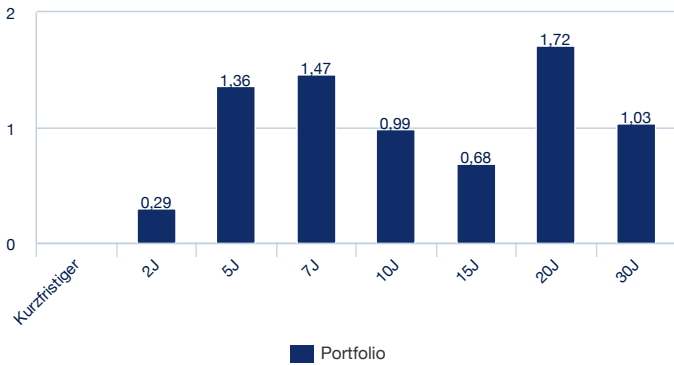
**Sektorallokation in SPS**



WERBUNG ■

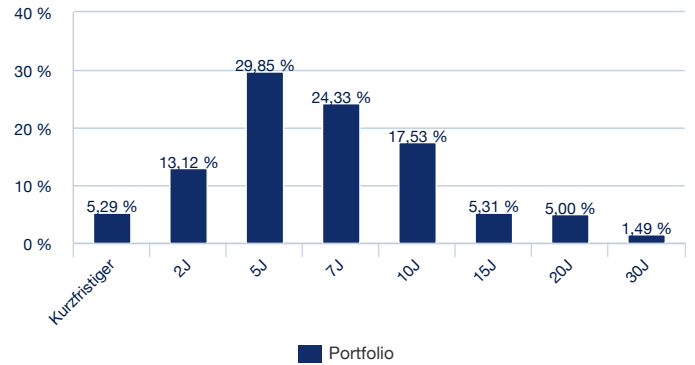
**Aufteilung nach Laufzeiten**

**Modifizierte Duration**



Einschließlich Derivaten

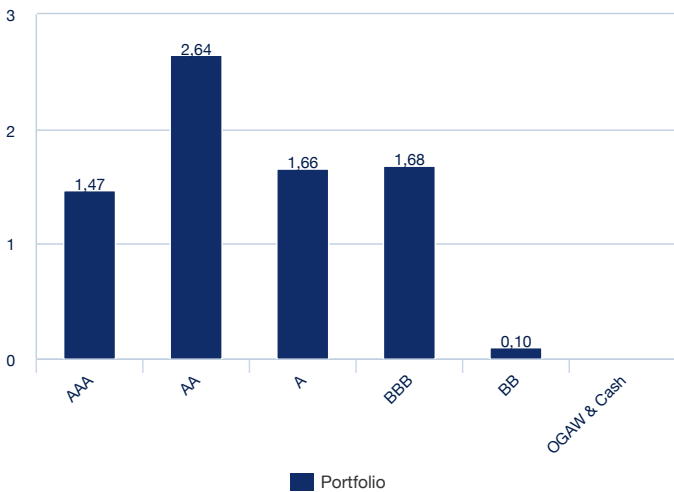
**In Prozent des Vermögens \***



\* Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%

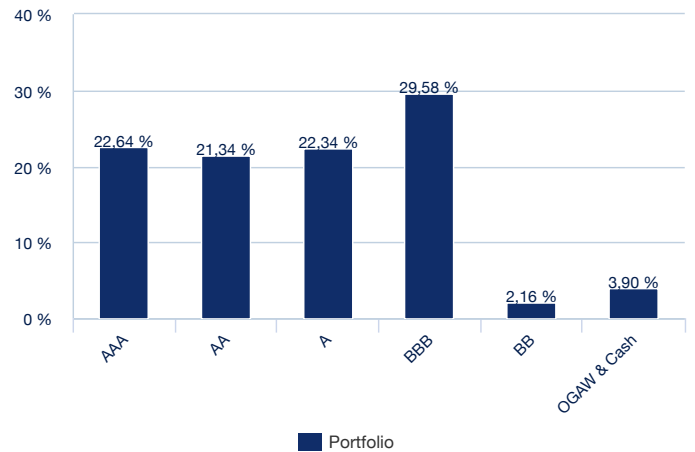
**Aufteilung nach Rating**

**Modifizierte Duration**



Einschließlich Derivaten

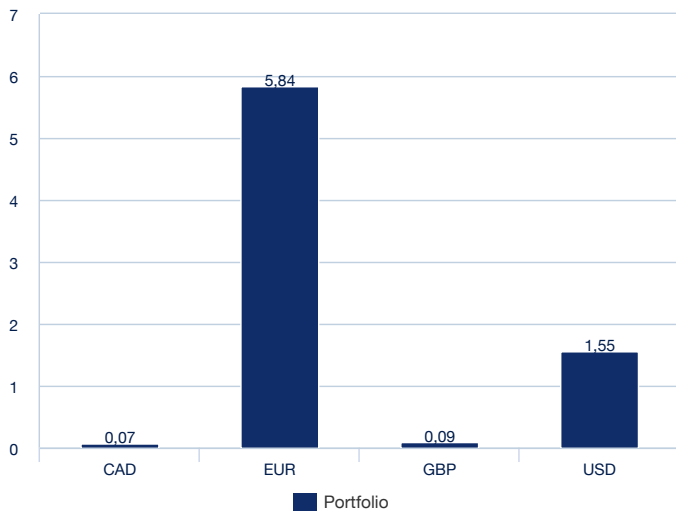
**In Prozent des Vermögens \***



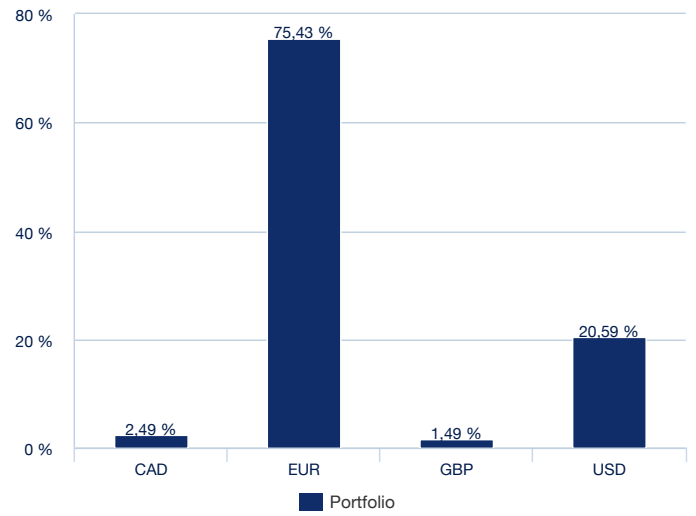
\* Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%

WERBUNG ■

Aufschlüsselung nach Währung in Modifizierte Duration



Aufschlüsselung nach Währungen in% des Vermögens



	Abweichung
<b>Größte Übergewichtungen</b>	
Versorger	24,15%
Banken	18,54%
Agenturen	15,86%
Supranational	15,79%
Staaten der Eurozone	7,29%
<b>Größte Untergewichtungen</b>	
	-

## WERBUNG ■

## Großen Emittenten

	Sektor	% des Vermögens	Modifizierte Duration	SPS Portfolio	SPS Index
<b>Staatsanleihe</b>					
	-	-	-	-	-
FRANCE	Staaten der Eurozone	3,87%	1,19	0,43%	-
BELGIUM	Staaten der Eurozone	2,17%	0,27	0,10%	-
CHILE	Staaten ohne Eurozone	1,82%	0,27	0,28%	-
IRELAND (REPUBLIC OF )	Staaten der Eurozone	0,66%	0,07	0,02%	-
NETHERLANDS	Staaten der Eurozone	0,58%	0,11	0,02%	-
POLAND	Staaten ohne Eurozone	0,32%	0,02	0,01%	-
<b>Emittenten außerhalb der Stände</b>					
	-	-	-	-	-
ASIAN DEVELOPMENT BANK	Agenturen & Supranationals	4,80%	0,26	0,04%	-
ENGIE	Industrie	2,97%	0,17	0,19%	-
TENNET HOLDING BV	Industrie	2,87%	0,25	0,26%	-
KFW-KDT F WDERAUFBAU	Agenturen & Supranationals	2,83%	0,16	0,04%	-
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Agenturen & Supranationals	2,69%	0,12	0,02%	-
BIRD - IBRD	Agenturen & Supranationals	2,69%	0,16	0,03%	-
INTERNATIONAL FINANCE CORP	Agenturen & Supranationals	2,40%	0,13	0,01%	-
NRW BANK	Agenturen & Supranationals	2,13%	0,19	0,07%	-
BNP PARIBAS	Finanzen	1,97%	0,08	0,07%	-
NORDIC INVESTMENT BANK	Agenturen & Supranationals	1,89%	0,11	0,02%	-
SNCF RESEAU	Agenturen & Supranationals	1,87%	0,30	0,22%	-
IBERDROLA INTL BV	Industrie	1,84%	0,07	0,11%	-
SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC	Agenturen & Supranationals	1,44%	0,13	0,06%	-
ORSTED A/S	Industrie	1,42%	0,07	0,12%	-
BERLIN HYP AG	Finanzen	1,40%	0,11	0,08%	-

## WERBUNG ■

## Hauptmerkmale

Fondsstruktur	OGAW französische Recht
Fondsmanagement	Amundi Asset Management
Depotbank	CACEIS Bank
Gründungsdatum des Teilfonds	31/01/2019
Auflagedatum der Anlageklasse	01/04/2019
Referenzwährung des Teilfonds	EUR
Referenzwährung der Anteilsklasse	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
ISIN-Code	FR0013411741
Mindestanlagebetrag bei Erst-/Folgezeichnung	1 Aktie(n) / 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)	1,00%
Erfolgsabhängige Gebühr	Nein
Rücknahmeabschlag (maximal)	0,00%
Laufende Kosten	1,06% ( Geschätzt )
Empfohlene Mindestanlagedauer	3 Jahre
Übersicht zur Entwicklung des Referenzindex	16/11/2016: Nicht an einer Benchmark orientierter Fonds

## Wichtige Hinweise

Vereinfachtes und vertraglich nicht bindendes Dokument zu Werbezwecken. Die wichtigsten Fondsmerkmale ergeben sich aus der rechtlichen Dokumentation, die auf der AMF-Website abgerufen werden kann bzw. am Sitz der Verwaltungsgesellschaft auf einfache Anfrage hin erhältlich ist. Sie erhalten die rechtliche Dokumentation vor der Zeichnung eines Fonds. Anlagen bergen Risiken: Da der Wert der Fondsanteile bzw. OGAW-Aktien Marktschwankungen unterworfen ist, kann der Wert einer Anlage sowohl fallen als auch steigen. Daher kann ein OGAW-Anleger sein ursprünglich eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Vor Zeichnung eines OGAW muss der Interessent prüfen, ob die entsprechende Anlage den geltenden gesetzlichen Vorschriften entspricht. Des Weiteren sollte er sich der steuerlichen Folgen bewusst sein und die rechtliche Dokumentation für OGAW zur Kenntnis nehmen. Soweit nichts Gegenteiliges vermerkt ist, stammen alle Angaben dieses Dokuments von Amundi. Soweit nichts Gegenteiliges vermerkt ist, entspricht das Datum der in dem Dokument genannten Angaben dem Datum, das unter dem eingangs des Dokuments befindlichen Vermerk MONATLICHE VERWALTUNGSÜBERSICHT aufgeführt ist.

WERBUNG

Lexikon der Grünen Anleihen

Green Bonds

Green Bonds sind festverzinsliche Instrumente, deren Erlöse speziell für Projekte mit klar definierten Umweltvorteilen verwendet werden. Förderfähige Projekte sind unter anderem erneuerbare Energien, Energieeffizienz (einschließlich effizienter Gebäude), nachhaltige Abfallbewirtschaftung, nachhaltige Landnutzung, Erhaltung der biologischen Vielfalt, sauberer Transport und sauberes Wasser. Der Emittent sollte den Entscheidungsprozess skizzieren, der folgt, um die Berechtigung einer einzelnen Investition in die Rechtsdokumentation für das Wertpapier zu bestimmen:

- 1) Verwendung des Erlöses
- 2) Projektauvaluierung und -auswahl
- 3) Verwaltung der Einnahmen
- 4) Berichterstattung

Auswirkung

Vermiedene Emissionen:

„Schätzung der Emissionen, die freigesetzt worden wären, wenn eine bestimmte Aktion oder Intervention nicht stattgefunden hätte. Beispielsweise könnte die Verwendung von Wärmedämmung in Gebäuden den Verbrauch von Gas zur Beheizung des Gebäudes verringern und damit die Treibhausgasemissionen des Gebäudes verringern. [...] Um die Höhe der Emissionen zu bestimmen, die durch die Verwendung bestimmter Güter oder Dienstleistungen vermieden werden muss zunächst festgestellt werden, wie hoch die Emissionen gewesen wären, wenn die Waren oder Dienstleistungen nicht genutzt worden wären. Diese Ebene wird als Basisebene bezeichnet. Die vermiedenen Emissionen werden anhand der Differenz zwischen dem Ausgangsniveau und dem durch die Nutzung der Waren oder Dienstleistungen erreichten THG-Emissionsniveau quantifiziert.“

\*Quelle: CDP

Auswirkungsmetrik:

Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent (tCO<sub>2</sub>e) pro 1Mn investiert (in Portfoliwährung).

ESG-Kriterien

Es handelt sich um nicht-finanzielle Kriterien, die zur Bewertung der Praktiken von Unternehmen, Staaten oder Körperschaften in den Bereichen Umwelt, soziales Engagement und Unternehmensführung eingesetzt werden:

Maßstab der Notierung von A (besserer Vermerk) an G (weniger guter Vermerk)



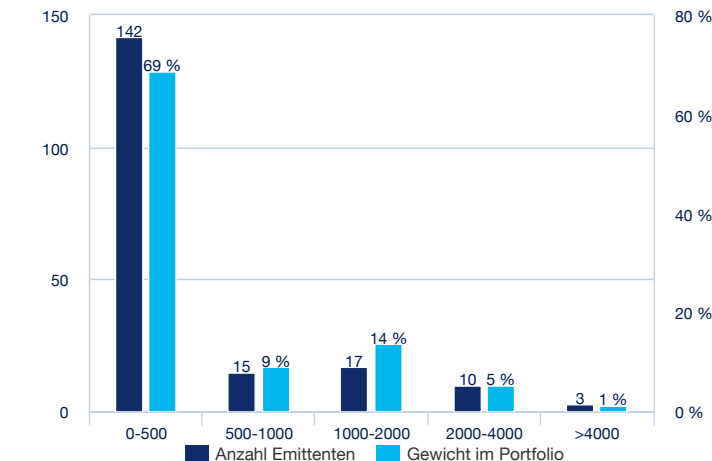
Wirkungsbericht

CO<sub>2</sub>-Tonnen vermieden \*

	tCO <sub>2</sub> e
Vermiedene Emissionen pro 1 Mio. €, die pro Jahr investiert werden	573,29

\* Berechnung beschränkt auf Green Bond Portfolio, basierend auf verfügbaren Daten

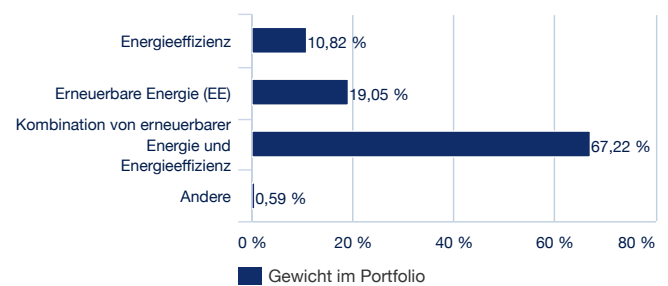
Aufschlüsselung der vermiedenen Emissionen \* pro Anleihe



Green Bonds

	Gewicht im Portfolio
Green Bonds	97,67 %

Portfolio Verwendung einer Aufschlüsselung nach Projektkategorien



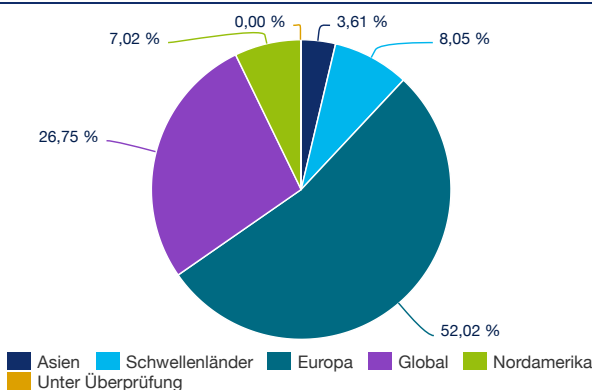
**Erneuerbare Energien:** Mehr als 70% des Erlöses aus Green Bonds wurden für RE-Projekte verwendet

**Energieeffizienz:** Mehr als 70% der Einnahmen aus Green Bonds wurden für EE-Projekte verwendet

**Mix:** Mehr als 70% der Einnahmen aus Green Bonds wurden für RE & EE-Projekte zusammen verwendet

**Sonstiges:** Weniger als 70% der Einnahmen aus Green Bonds wurden für RE & EE-Projekte zusammen verwendet, und mehr als 50% der Einnahmen wurden für andere Arten von Projekten (Wasser, Abfall usw.) verwendet.

Geografische Verteilung nach Projekttyp



Aufschlüsselung der ESG-Ratings des Portfolios

