

## FONDS IM FOKUS

September 2020

### Amundi Ethik Fonds A – WKN: A0ERMR (ausschüttend)

Der Amundi Ethik Fonds wurde bereits im Jahr 1986 aufgelegt, damals als „Fonds für kirchliche Stellen“. Der globale Mischfonds ist mit einer maximalen Aktienquote von 40% konservativ ausgerichtet und selektiert sowohl Aktien als auch Anleihen nach ESG-Kriterien. Aktuell verwaltet Fondsmanager Jörg Moshuber rund 680 Mio. EUR im Fonds.



Quelle: Amundi

Der Fonds ist sehr klar strukturiert. Die maximal mögliche Aktienquote von 40% wird in der Praxis kaum erreicht. Die Aktienquote liegt immer um 30% und „atmet“ mit +/-5%. Die Aktientitel werden weltweit selektiert, wohingegen die Anleihen durchweg EUR-denominiert sind. Somit besteht im größeren Teil des Portfolios kein Währungsrisiko. Selektiert werden Staatsanleihen wie auch Pfandbriefe und Unternehmensanleihen hoher Bonität. Jörg Moshuber misst dem Punkt Liquidität einen hohen Stellenwert bei, insbesondere im Bereich Anleihen.

Bei der Ideengenerierung für interessante Titel auf der Aktien- wie auch auf der Anleihe Seite profitiert das Fondsmanagement von den fundamentalen Research-Teams, die auf jeweilige Anlageklassen und Regionen spezialisiert sind.

Parallel zur Ideengenerierung und Titelselektion läuft die ESG-Analyse. Amundi wird hierbei auch von externen Dienstleistern unterstützt. Ziel ist es, herauszufinden ob die Geschäftspolitik der Unternehmen mit den von Amundi auf ESG-Basis definierten Nachhaltigkeits-Anforderungen übereinstimmt.

### Ausschlusskriterien für Unternehmen

**Geschäftsfelder \***

- Hochprozentiger Alkohol
- Atomenergie
- Glücksspiel
- Gentechnik
- Pelze
- Pornografie
- Rüstung
- Tabak
- Kohle- und Teersandabbau, Fracking

**Geschäftspraktiken**

- Kinderarbeit
- Verstoß gegen Arbeits- und Menschenrechte
- Tierversuche
- Umweltschädliches Verhalten
- Unvertretbare Wirtschaftspraktiken

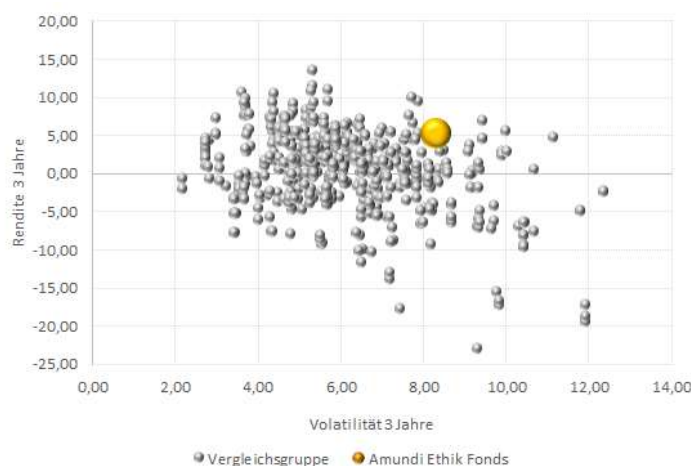
### Ausschlusskriterien für Staaten

- Nutzung von Atomenergie (>10%)
- Besitz von Atomwaffen
- Autoritäres Regime
- Unterdurchschnittlicher Klimaschutz
- Korruption und Geldwäsche
- Verstoß gegen Menschenrechte
- Hohes Rüstungsbudget
- Nicht-Abschaffung der Todesstrafe

\* Unternehmen, die mehr als 5% ihrer Umsätze in den genannten Bereichen erzielen.  
Bei den genannten Anlagerichtlinien des Fonds handelt es sich um interne Richtlinien des Fondsmanagements, die sich im Rahmen des Fondsreglements jederzeit ändern können.

Quelle: Amundi

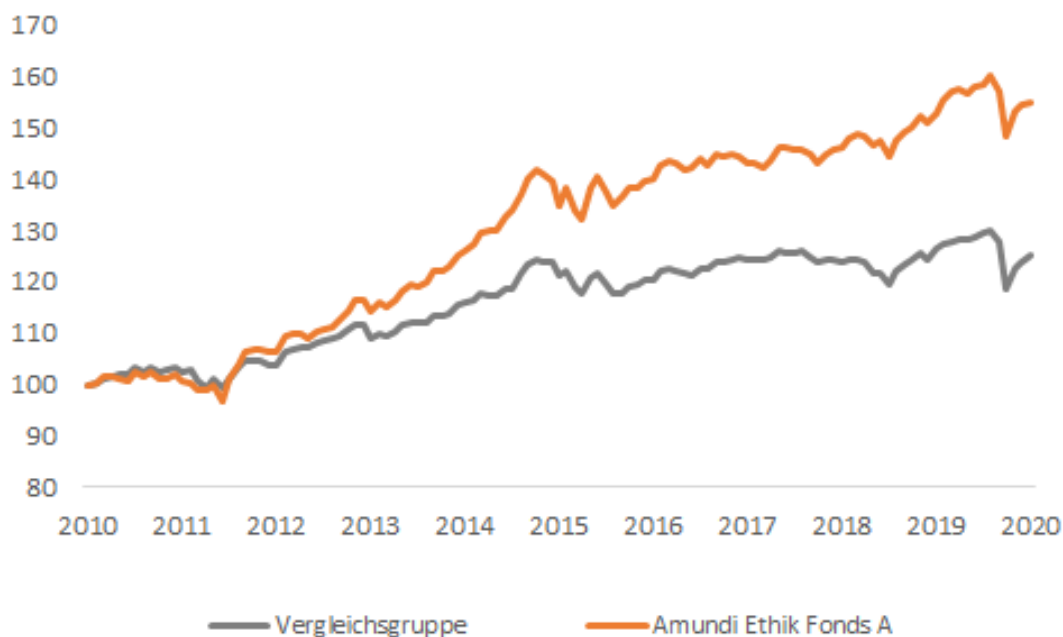
Gleiches gilt für die Anleihe Seite. So ist beispielsweise aufgrund des Ausschlusses von Atomwaffen ein Investment in französische Staatsanleihen nicht möglich.



Quelle: BfV Research

Das Rendite-Risiko-Diagramm zeigt ein sehr gutes Abschneiden des Fonds auf Sicht der letzten 3 Jahre. Performance und Volatilität zeigen ein sehr gutes Verhältnis.

Bei der Wertentwicklung zeigt sich: Im Vergleich zur Morningstar Kategorie (EUR Cautious Allocation - Global) konnte das Fondsmanagement hervorragende Ergebnisse liefern!



Quelle: BfV Research

## Der Portfoliomanager

Jörg Moshuber ist seit 2009 Mitglied des Multi-Asset Management Teams von Amundi Österreich, seit 2012 Senior Portfolio Manager und Deputy Head of SRI Solutions. Zuvor war er Portfoliomanager bei der Wertpapiergesellschaft der Bank Austria. Er ist Betriebswirt und hat die in der Asset Management Branche hoch angesehenen, internationalen Qualifikationen CIIA und CEFA erworben.

#### Risiken:

Investitionen können Anlagerisiken unterliegen, die u.a. Marktfluktuationen, Regulationsänderungen, möglichen Verzug von Zahlungen und Verlust von investiertem Einkommen und Kapital beinhalten. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es ist zudem möglich, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag zu keinem Zeitpunkt zurückerhalten.

Die Kosten der Anlage wirken sich negativ auf die Performance aus und werden Ihnen bei Abschluss von Ihrem Berater detailliert dargelegt.

#### Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Unterlage um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Finanzinstrumente handelt. Die in dieser Unterlage wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BfV Bank für Vermögen AG, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die BfV Bank für Vermögen AG als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die BfV Bank für Vermögen AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Unterlage gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können. Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Unterlage enthaltenen Investitionsmöglichkeiten bei der BfV Bank für Vermögen AG kostenlos erhalten. Diese Unterlage ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BfV Bank für Vermögen AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Stand: Mai 2019