

Votum: Halten

Amundi Ethik Fonds - Fonds

Stand: 04. April 2024 00:00 Uhr



Fakten

Fondsgesellschaft	Amundi Austria GmbH
Fondstyp	Mischfonds
Anlagesegment	Welt Nachhaltigkeit
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	AOERMR / AT0000857164
Fondsaufgabe	07.11.1986
Orderannahmezeit	Erfassung bis 14.00h (t), Bewertungstag: t+1, Valuta: t+2
Sparplanfähig	Nein
VL-fähig	Nein



Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie im Basisinformationsblatt (gesetzliche Pflichtinformation).

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments.

Kennzahlen und Kosten

Kennzahlen per 13.05.2024

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	+6,38% / -3,41% / +6,95%
Volatilität (3 Jahre) ³	5,41%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	3,50%
Verwaltungsvergütung	0,90%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten ²	1,07%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	60% der Verwaltungsvergütung

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

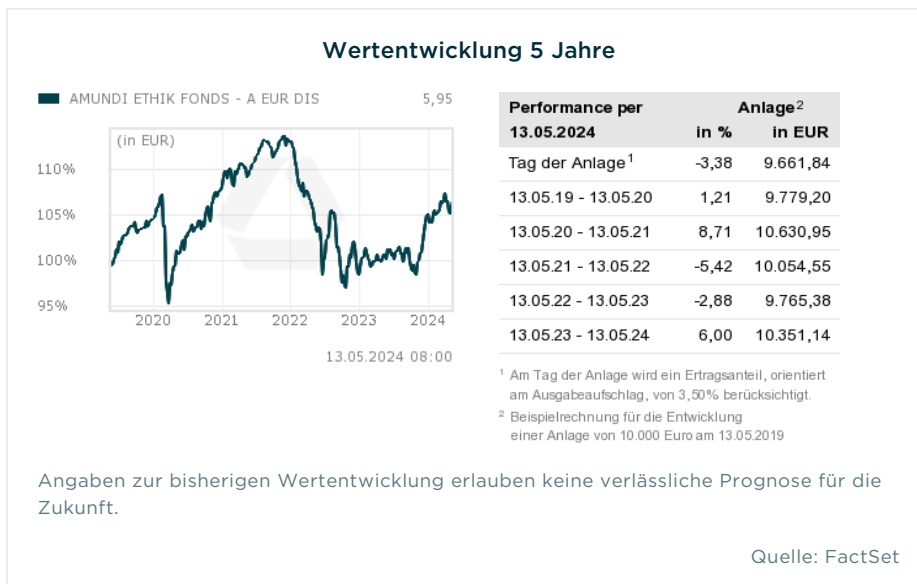
² Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

Auf einen Blick

Votum: Halten



Highlights

- Defensiver Mischfonds – Anlage in Aktien und Anleihen auf Basis von Nachhaltigkeitskriterien
- Strikte Ausschlusskriterien sowohl für Aktien als auch für Anleihen im Fonds
- Seit 1986 erfolgreich am Markt – 321,67% Wertentwicklung seit Auflage (per 28.02.2024)
- Änderung im Portfoliomanagement Team zum 30.03.2024

04.04.2024

Investmentansatz

Das Anlageziel des Amundi Ethik Fonds

Der Amundi Ethik Fonds ist ein konservativer Mischfonds, der in Anleihen und Aktien investiert, die die Kriterien eines nachhaltigen Investments erfüllen.

Am Anfang stehen die weltwirtschaftlichen Zusammenhänge

Der Investmentprozess kombiniert klassische Analyseverfahren mit einem Nachhaltigkeits-Screening. Am Anfang steht die Analyse der weltwirtschaftlichen Zusammenhänge, aus denen die Aufteilung der Anlageklassen hervorgeht. Dabei ist der Aktienanteil auf maximal 40% des Portfolios begrenzt. Die Anlage in Aktien erfolgt international. Der Fokus bei den Anleihen liegt auf Euro-Anleihen. Unternehmensanleihen mit guter Bonität und Pfandbriefe werden beigemischt.

Strenge Ausschlusskriterien für Unternehmen und Staaten

In einem zweiten Schritt wird anhand strenger Ausschlusskriterien das mögliche Anlageuniversum abgesteckt. Ausgeschlossen werden Firmen, die in unerwünschten Geschäftsfeldern tätig sind oder unerwünschte Praktiken ausüben. Auch für Staatsanleihen gibt es strenge Ausschlusskriterien.

Ausschlusskriterien sind zum Beispiel:

... für Unternehmen		... für Staaten
Geschäftsfelder*	Geschäftspraktiken	
<ul style="list-style-type: none">– Hochprozentiger Alkohol– Atomenergie– Glücksspiel– Gentechnik– Pelze– Pornografie– Rüstung– Tabak– Kohle- und Teersandabbau, Fracking	<ul style="list-style-type: none">– Kinderarbeit– Verstoß gegen Arbeits- und Menschenrechte– Tierversuche– Umweltschädliches Verhalten– Unvertretbare Wirtschaftspraktiken	<ul style="list-style-type: none">– Nutzung von Atomenergie (>10%)– Besitz von Atomwaffen– Autoritäres Regime– Unterdurchschnittlicher Klimaschutz– Korruption und Geldwäsche– Verstoß gegen Menschenrechte– Hohes Rüstungsbudget– Nicht-Abschaffung der Todesstrafe

Wie kommt die Nachhaltigkeit ins Portfolio?

Amundi legt großen Wert auf die Auswahl von Unternehmen oder Staaten, die besonders nachhaltig sind oder auf einem überzeugenden Weg sind, ihre Nachhaltigkeit deutlich zu verbessern. Bei diesem „Positive Screening“ werden Rückschlüsse auf das Ausmaß der positiven Nachhaltigkeitsperformance eines Emittenten gezogen. Dafür werden Aktien und Anleihen nach Umwelt- und gesellschaftlich-sozialen Aspekten sowie hinsichtlich der Art der Unternehmensführung bewertet. Diese Bewertungsmethode ist in der Finanzindustrie als ESG-Bewertung etabliert.

ENVIRONMENT 	SOCIAL 	GOVERNANCE 
Entwicklung umweltfreundlicher Produkte und Technologien	Beitrag zur Schaffung eines gesunden sozialen Umfelds	Werden von einer positiven Unternehmensführung getragen

Quelle: Amundi Asset Management

Amundi hat über viele Jahre ein eigenes Nachhaltigkeits-/ ESG-Rating entwickelt und etabliert. Ein Team von 18 Analysten kümmert sich rein um Nachhaltigkeitsanalyse und arbeitet sehr eng mit dem globalen Analystenteam von Amundi zusammen. Für eine umfängliche Analyse greift das Nachhaltigkeitsteam auch auf aktuell 9 externe ESG-Datenlieferanten, wie zum Beispiel Sustainalytics, MSCI, Vigeo Eiris, ISS-OEKOM, zurück. Investiert wird letztlich nur in die attraktiven Unternehmen/ Emittenten mit der besten ESG-Bewertung.

Weitergehende und detaillierte Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz des Fonds können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Bitte beachten Sie, dass der Nachhaltigkeitsansatz des Amundi Ethik Fund von Ihren persönlichen Nachhaltigkeits- und Ethikvorstellungen abweichen kann. Dies kann insbesondere die Investition in einzelne Unternehmen betreffen.

Unsere Einschätzung

Votum: Halten

Erfolgreich im ethisch-nachhaltigen Investieren seit 35 Jahren

Der Amundi Ethik Fonds überzeugt mit einem sehr durchdachten Konzept. Die tiefgreifende Analyse ethischer und nachhaltiger Kriterien beschränkt sich dabei nicht nur auf die Aktienseite. Durch die konsequente Umsetzung der Ausschlusskriterien sind beispielsweise auch Investitionen in Staatsanleihen der Atomkräfte USA, Frankreich und Großbritannien ausgeschlossen. Unermüdlich versuchen

Fondsmanagement und Nachhaltigkeitsteam gemeinsam mit allen Analysten bei Amundi aktiv auf die Unternehmen und Emittenten einzuwirken, die Nachhaltigkeit und die ESG-Kriterien immer tiefer in ihrer DNA zu verankern.

Uns gefällt auch, dass der Fonds das Nachhaltigkeitsthema nicht nur mit einem einfachen „Best in Class“- Ansatz umsetzt, sondern weiterreichende wirtschaftliche Konsequenzen berücksichtigt. So ist zum Beispiel eine Investition in den nach ESG-Kriterien am besten bewerteten Ölproduzenten ausgeschlossen, da seine Produkte die CO2-Emission befeuern.

Überzeugender Leistungsnachweis seit über 35 Jahren

In den letzten Jahren ist das Thema der nachhaltigen Wirtschaft gesellschaftlich stärker in den Mittelpunkt gerückt. Immer mehr Unternehmen haben erkannt, dass nachhaltiges Wirtschaften nicht nur ökologisch, sondern auch ökonomisch sinnvoll ist. Dadurch hat sich das Anlageuniversum mittlerweile so verbreitert, dass ein nachhaltiges Investment nicht zwangsläufig mit einem geringeren Ertrag für die Anlage einhergehen muss. Der Amundi Ethik Fonds überzeugt in seiner über 35-jährigen Historie mit sehr guten Ergebnissen. Über viele Jahre zählt der Fonds zu den besten konservativen Mischfonds, gerade auch bei Fonds mit sehr starken ethischen Leitlinien.

Starker Zinsanstieg in 2023 verhilft Mischfonds zu neuer Attraktivität

Seit 2023 hat sich das Chancen-Risiko-Verhältnis für viele Anlagen wieder deutlich verbessert. Über alle Laufzeiten und Bonitäten hinweg gibt es im Anleihesegment wieder attraktive Renditen. Damit können Anleihen auch wieder ihren diversifizierenden Puffer im Portfolio entfalten.

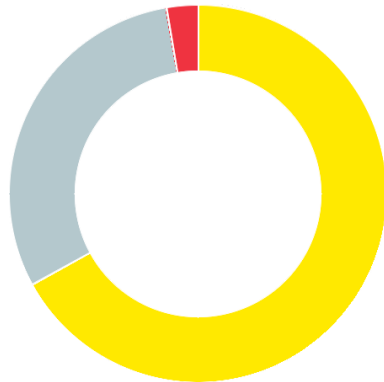
Veränderung im Portfoliomanagement Team zum 30.03.2024

Zum 30.03.2024 hatte der langjährige Portfoliomanager (PM) das Unternehmen verlassen. Durch den bisherigen Teamansatz gibt es keine großen Veränderungen, auch hinsichtlich der Aufgabenverteilung im Wiener PM-Team. Das Team wird mit einer Portfoliomanagerin aus Paris verstärkt, die auch die Verantwortung für die gesamte Ethik-Produktfamilie übernehmen wird. Sie ist seit über 25 Jahren in der Branche und seit 2007 selbst Portfoliomanagerin. Seit vielen Jahren hat sie mit bisherigen leitenden PM aus Wien eng zusammengearbeitet. Die beiden waren Teil des gleichen Teams bei Amundi und haben sich wöchentlich zu Investmentideen ausgetauscht.

Da trotz der Versicherung des Portfoliomanagement Teams am Investmentprozess, mit dem die beide in Wien sitzenden Portfoliomanager seit Jahren vertraut sind, nichts ändern soll, bleibt doch eine gewisse Unsicherheit, ob und wie sich ein Einfluss aus Paris auf das Management bemerkbar macht. Wir werden das über die nächsten Monate eng begleiten und ändern unser Votum für den Fonds auf Halten.

Fondsstruktur

Struktur nach Anlageklasse



Instrument	Anteil (%)
Anleihen	66,95
Aktien	30,29
Geldmarkt	2,76

Stand: 31.03.2024

Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag bzw. Transaktionskosten) sowie die laufenden Fondskosten (z.B. Pauschalvergütung, performanceabhängige Vergütung, laufende Vertriebsprovisionen) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Zahlen & Fakten“. Grundsätzlich wird der angegebene Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag erhoben. Er variiert jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten als Teil der Produktkosten auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

Chancen & Risiken



Chancen

- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Der Fonds ermöglicht die Teilhabe an der Entwicklung der internationalen Aktien, die den Kriterien der Nachhaltigkeit entsprechen und damit die Möglichkeit, von der Entwicklung der internationalen Nachhaltigkeitsaktien zu profitieren.
- Anleihen bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen sowie eine konstante Wertentwicklung
- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial verglichen mit anderen Anlageklassen



Risiken

- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise
- Aufgrund der Investition in Aktien sind die Risiken einer Aktienanlage zu berücksichtigen
- Es ist möglich, dass der Fonds durch die Fokussierung auf nachhaltige Aktien in bestimmten Regionen und Branchen überproportional oder auch unterproportional bzw. gar nicht investiert ist. Aus diesem Grund ist es möglich, dass sich die internationalen Aktienmärkte besser entwickeln als der Fonds
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Anleihen mit einer langen Duration reagieren mit stärkeren Schwankungen auf Veränderungen des Marktzinsniveaus weshalb die Volatilität im Fondsanteilwert erhöht sein kann
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

Impressum, wichtige Hinweise

Impressum

Herausgeber:	Commerzbank AG, Privat- und Unternehmerkunden, Anlage&Vorsorge
Autor:	Mario Reich, Fondsanalyst
Verantwortlich:	Jörg Schneider

Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, insbesondere nicht in die USA, eingeführt oder dort verbreitet werden.

Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

Interessenkonflikt im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

Anteilklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

Auswirkung von Inflation

Grundsätzlich beeinflusst die Entwicklung der Inflationsrate Ihren Anlageerfolg. Ein daraus resultierender Kaufkraftverlust betrifft sowohl die erzielten Erträge als auch Ihr investiertes Kapital.

Darstellung von Wertentwicklungen

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

Votensystematik

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter www.commerzbank.de/wphg.

Steuerlicher Hinweis für den Erwerb nicht börsengehandelter im Ausland aufgelegter Investmentfonds*

Bei einer Anlage >EUR 150.000 muss der jeweilige Anleger den Erwerb an diesen Investmentfonds grundsätzlich der deutschen Finanzverwaltung anzeigen (§138 Abs. 2 Satz 1 Nr. 3 AO). Bitte besprechen Sie die Meldepflicht mit Ihrem steuerlichen Berater.

Hintergrund: Der Gesetzgeber will hierdurch eine Aktualisierung und Verbesserung des steuerlich relevanten Datenbestands der Finanzbehörden erreichen. Beim Bundeszentralamt für Steuern (BZSt) erfolgt hierfür eine zentrale Sammlung und Auswertung von Unterlagen über bestimmte steuerliche Auslandsbeziehungen.

*gilt grundsätzlich auch für inländische Investmentfonds, bei denen sich die Geschäftsleitung des gesetzlichen Vertreters (KVG) im Ausland befindet (§ 3 Absatz 2 InvStG).

Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Group Research der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Votum	Geändert am
Halten	04. April 2024
Starker Kauf	22. November 2019

Amundi Ethik Fonds, WKN - AOERMR

Aufsichtsbehörden

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main

©2024; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.