



## Amundi Ethik Fonds

Ethisch, nachhaltig, gut gemischt – seit 1986

Votum: **Starker Kauf** ↑

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie in der Wesentlichen Anlegerinformation (gesetzliche Pflichtinformation).

Votum: **Starker Kauf** ↑

### 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 – 310,6% Wertentwicklung seit Auflage (per 30.06.2020)
- Sehr erfolgreich innerhalb seiner Vergleichsgruppe auch in unruhigen Zeiten

## 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.

### Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per 18.09.2020	Anlage <sup>2</sup> in %	Anlage <sup>2</sup> in EUR
Tag der Anlage <sup>1</sup>	-3,38	9.661,84
18.09.15 - 18.09.16	6,04	10.245,37
18.09.16 - 18.09.17	1,06	10.354,17
18.09.17 - 18.09.18	3,60	10.726,88
18.09.18 - 18.09.19	6,12	11.382,90
18.09.19 - 18.09.20	0,53	11.443,45

<sup>1</sup> Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 3,50% berücksichtigt.

<sup>2</sup> Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 18.09.2015

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Quelle: FactSet

### 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:



Quelle: Amundi Asset Management

### 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.



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 Analyistenteam von Amundi zusammen. Für eine umfangreiche 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.

## Unsere Einschätzung

### Erfolgreich im ethisch-nachhaltigen Investieren seit über 30 Jahren

Der Amundi Ethik Fonds überzeugt mit einem sehr durchdachten Konzept. Die tiefgreifende Analyse ethischer und nachhaltiger Kriterien

## Zahlen und Fakten

Stammdaten	
Fondsgesellschaft	Amundi Austria GmbH
Fondstyp	Mischfonds
Anlagesegment	Welt Nachhaltigkeit
Managementtyp	Aktiv
Währung	EUR
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	A0ERMN / AT0000857164
Fondaufgabe	07.11.1986
Orderannahmezeit	Erfassung bis 14.00h (t), Bewertungstag: t+1, Valuta: t+2
Produkt-Risikoklasse	D
Sparplan	-
VL-fähig	Nein
Weitere Anteilsklassen	

Kennzahlen per 18.09.2020	
Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % <sup>3</sup>	+0,69% / +10,50% / +18,40%
Volatilität (3 Jahre) <sup>3</sup>	5,51%

Kosten	
Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag <sup>1</sup>	3,50%
Verwaltungsvergütung	0,90%
Performanceabhängige Vergütung	-
Laufende Kosten <sup>2</sup>	1,10%
Laufende Vertriebsprovision <sup>4</sup>	60% der Verwaltungsvergütung

<sup>1</sup> Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt  
<sup>2</sup> Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden  
<sup>3</sup> Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR  
<sup>4</sup> Fließt an die Commerzbank AG

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 CO<sub>2</sub>-Emission befeuern.

### Überzeugender Leistungsnachweis

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 30-jährigen Historie mit sehr guten Ergebnissen. Seit Jahren zählt der Fonds zu den besten konservativen Mischfonds und überzeugt vor allem auch in unruhigen Zeiten wie jüngst während der Corona-Krise im ersten Halbjahr.

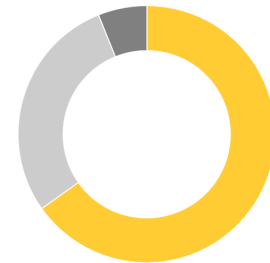
Wir sind von der Kompetenz des Fondsmanagements überzeugt und glauben daran, dass die gezeigten Leistungen der zurückliegenden Jahre fortgeschrieben werden können. Für Investoren, die einen konservativen Mischfonds suchen und denen ethische Kriterien bei ihrer Anlageentscheidung ein besonderes Anliegen sind, ist der Amundi Ethik Fonds eine sehr interessante Anlage. Wir empfehlen einen Anlagehorizont von 3 bis 5 Jahren.

## 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.

### Struktur nach Anlageklasse



Instrument	Anteil (%)
Anleihen	65,18
Aktien	28,59
Barmittel	6,23

Stand: 31.07.2020

## 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

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt  
 Autor: Mario Reich  
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig  
 Stand unserer Einschätzung: 11. August 2020

---

## 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.

### 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](http://www.commerzbank.de/wphg).

### Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Amundi Ethik Fonds, WKN - A0ERMR

Votum	Geändert am
Starker Kauf	22. November 2019

---

### 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

©2020; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

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