



November 2022

Amundi Buy & Watch 2028

Diversifiziertes EUR-Anleiheportfolio mit jährlichen Ausschüttungen und geplanter Laufzeit

Nur für professionelle Investoren und Interessenten von Amundi Asset Management und nicht zur Weitergabe an Dritte

Vertrauen
muss verdient werden

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Amundi – größte europäische Fondsgesellschaft¹

Eine Fondsgesellschaft mit langjähriger Erfahrung in der Verwaltung von Laufzeitfonds

1.925 Mrd. EUR
verwaltetes Vermögen¹

Globale Präsenz und lokales Know-
how in über **35 Ländern**

Über **100 Mio.** private und
institutionelle Investoren weltweit²

Warum Laufzeitfonds von Amundi?

Über **35 Jahre Erfahrung** in
der Verwaltung von Laufzeitfonds
und -mandaten

300 Mrd. EUR
verwaltete Kundengelder

Seit 2014: bereits **187**
Laufzeitfonds und -mandate
aufgelegt

Über **100**
Investmentspezialisten im Bereich
festverzinsliche Wertpapiere

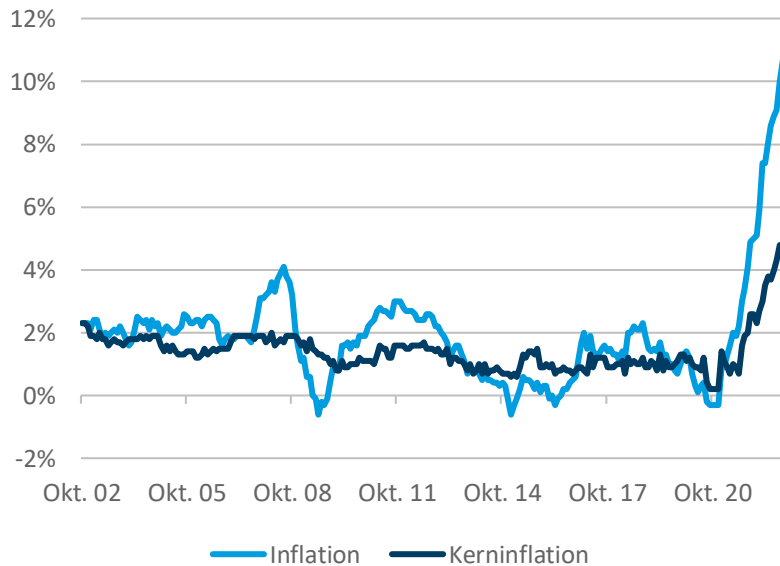
Bisher keine Ausfälle bei
Laufzeitfonds mit Anleihen aus
Industrieländern (seit 1986)

Größe als Vorteil³: **hohe**
Zuteilung bei Neuemission-
en und **niedrigere**
Transaktionskosten

1) Quelle: IPE (Investment & Pensions Europe): "Top 500 Asset Managers", basierend auf dem verwalteten Vermögen, Stand: 31.12.2021. 2) Quelle: Amundi Asset Management SAS, <https://about.amundi.com/our-clients>, Stand: 31.10.2022. 3) Handel von 600 Mrd. EUR im Anleiheuniversum im Jahr 2021. Quelle: Amundi Asset Management SAS, Daten per 30.06.2022, sofern nicht anders angegeben.

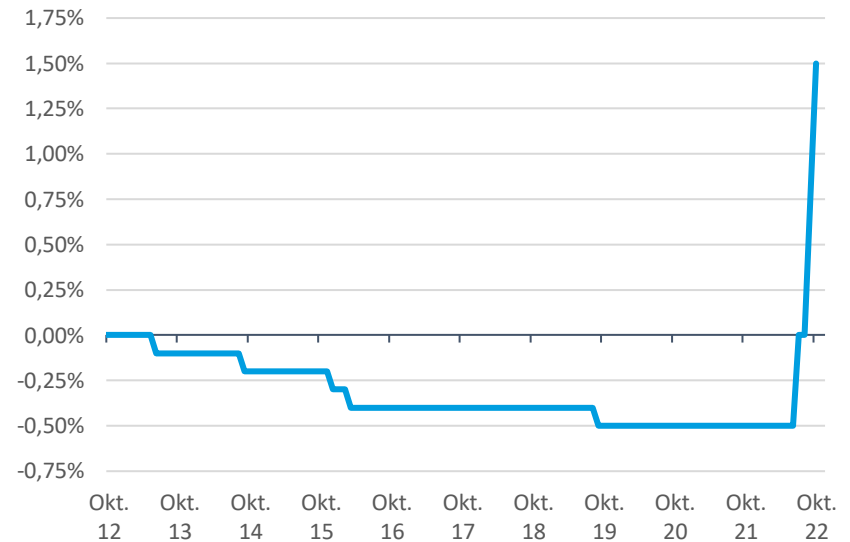
Hohe Inflation zwingt Notenbanken zu Zinserhöhungen

Inflation in der Eurozone
(seit 31.10.2002)



- In Europa sind die Inflation und Kerninflation aktuell auf dem höchsten Stand seit 25 Jahren
- Die Europäische Zentralbank (EZB) versucht, die Inflation durch Leitzinserhöhungen einzudämmen

Leitzinsen¹ der Europäischen Zentralbank
(seit 31.10.2012)



- Erstmals seit 10 Jahren liegt der Leitzins der Europäischen Zentralbank (EZB) wieder über 0%
- Im Jahr 2022 hat die EZB den Leitzinssatz von -0,50% auf mittlerweile 1,50% angehoben

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. 1) Der Zinssatz für die Einlagefazilität, den die Banken für täglich fällige Einlagen beim Euro-System nutzen können. Quelle: Amundi Asset Management SAS, Bloomberg Finance L.P., Stand: 31.10.2022.

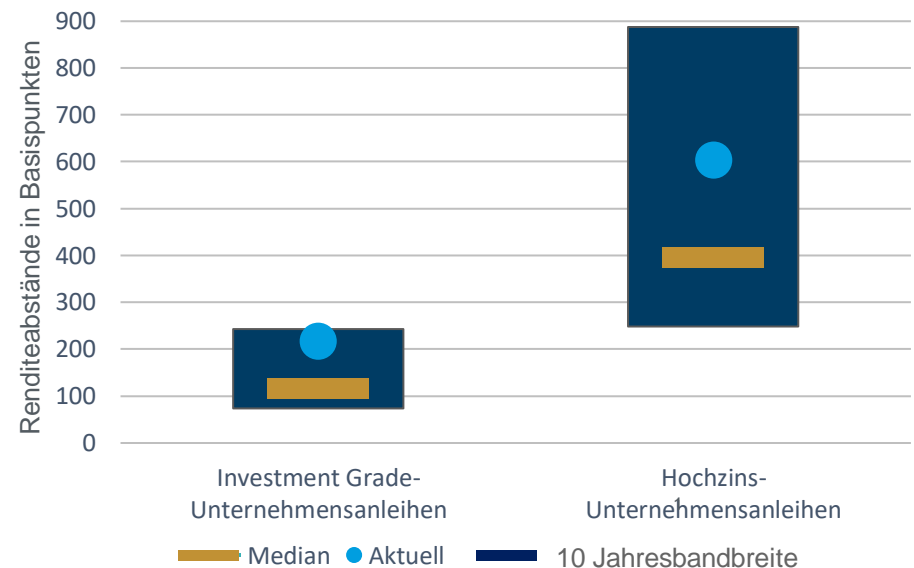
Attraktive Renditen für EUR-Anleihen

Renditen von EUR-denominierten Anleihen mit hoher Bonität (Investment Grade) (seit 31.10.2012)



- Die Renditen von EUR-Anleihen mit Investment Grade-Rating haben aktuell den höchsten Stand seit 10 Jahren erreicht

Renditeabstände (Spreads) von EUR-Investment Grade und Hochzins-Unternehmensanleihen (in den letzten 10 Jahren)



- Die Spreads für EUR-Unternehmensanleihen mit Investment Grade-Rating befinden sich aktuell am oberen Ende der 10-Jahres-Bandbreite

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.) ICE BofA Euro Corporate Index: Index für in EUR-denominierte Unternehmensanleihen mit hoher Bonität (Investment Grade-Rating). 2) ICE BofA EUR High Yield Index: Index für in EUR-denominierte Hochzinsanleihen von Unternehmen (High Yield). Quelle: Amundi Asset Management SAS, Bloomberg Finance L.P., Stand: 31.10.2022.

Abgrenzung von Laufzeitfonds gegenüber Einzelanleihen und Anleihefonds

	Einzelanleihe	Anleihefonds	Laufzeitfonds
Feste Laufzeit	✓	✗	✓
Erwartete Rendite bis zur Fälligkeit im Voraus bekannt	✓	✗	✓
Geringere Sensitivität ggü. Zinsschwankungen ¹	✓ <small>(i.d.R.: abhängig vom Anleihetyp)</small>	✗	✓
Breit diversifiziert	✗	✓	✓
Veräußerbarkeit während der Laufzeit	✓ <small>(i.d.R.: abhängig vom Anleihetyp)</small>	✓	✓
Aktives Risikomanagement während der Laufzeit	✗	✓	✓
Veräußerung ohne ggf. anfallenden Verwässerungsausgleich (Swing Price) ²	✓	✗	✗

Alle Investitionen sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des Kapitals. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. 1) Anleihen unterliegen dem Zinsänderungsrisiko, d.h. der Möglichkeit, dass die Anleihekurse aufgrund steigender Zinsen sinken, und dem Kreditrisiko, d.h. der Möglichkeit, dass ein Anleiheemittent Zinsen und Kapital nicht rechtzeitig zahlt oder dass die negative Wahrnehmung der Fähigkeit des Emittenten, solche Zahlungen zu leisten, den Kurs einer Anleihe sinken lässt. Das Auftreten von Kreditereignissen kann, wenn es nicht vollständig vom Risikopuffer aufgefangen wird, zu einer Kapitalminderung führen. 2) Falls an einem Tag überdurchschnittlich viele Fondsanteile aus- oder zurückgegeben werden, können überproportional hohe Kosten auf Ebene des Fondsvermögens entstehen, weil entsprechend viele Wertpapiere für das Fondsvermögen ge- oder verkauft werden müssen. Quelle: Amundi Asset Management SAS, Stand: Oktober 2022.

Amundi Buy & Watch 2028

Diversifiziertes EUR-Anleiheportfolio mit jährlichen Ausschüttungen und geplanter Laufzeit

- **Breit diversifiziertes Anleiheportfolio** über verschiedene Länder, Branchen und Emittenten
- Fokus auf **EUR-Unternehmensanleihen** mit hoher Bonität aus Industrieländern
- **Mindestens 80%** des Portfolios bestehen aus Anleihen mit hoher Bonität (Investment Grade-Rating), **bis zu 20% können** in Hochzinsanleihen (High Yield) investiert werden – durchschnittliches Rating des Portfolios: Investment Grade (BBB)
- Das Fondsmanagement kauft die Anleihen und strebt an, diese bis zur Fälligkeit zu **halten (Buy & Watch)¹**, **abschließende Rückzahlung an den Fonds in der Regel zu 100%**
- Investitionen überwiegend in EUR-denominierte Anleihen, Fremdwährungsrisiken **werden in Euro abgesichert²**
- Angestrebte jährliche Rendite³: **4,12% p.a.** vor Kosten (indikativ, Stand: 14.11.2022)
- Angestrebte jährliche Ausschüttung⁴: **3,0% p.a.** (indikativ, Stand: 14.11.2022)
- **Erwerb und Rückgabe** der Fondsanteile sind börsentäglich möglich⁵

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. 1) Zur Renditeoptimierung können Anleihen mit geringer Restrendite im Verhältnis zur Restlaufzeit während der Laufzeit der Strategie veräußert und durch Anleihen mit höherer Restrendite ersetzt werden. 2) Der Fonds wird mit dem Ziel abgesichert, ihn vor den Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung, auf die die Anleihen lauten, und der Basiswährung des Fonds zu schützen. Die Absicherungsstrategie beseitigt das Wechselkursrisiko unter Umständen nicht vollständig und kann sich daher auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken. Aufgrund der Möglichkeit von kurzfristig auftretenden Kursschwankungen wird ein temporäres Fremdwährungsrisiko im Fonds von bis zu 2% toleriert. 3) Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Renditeziel erreicht. Während der Fonds bestrebt ist, 100% der anfänglichen Investition zurückzuzahlen, kann der Portfoliowert am Ende des Hauptanlagezeitraums aufgrund der Ausschüttungspolitik des Fonds, der Fondskosten oder durch Marktschwankungen höher oder niedriger sein als die ursprüngliche Investition. 4) Die Ausschüttungen werden nicht garantiert und sind rein indikativ. Die tatsächlichen Ausschüttungen hängen von verschiedenen Faktoren ab, wie z.B. der Marktentwicklung und der Zusammensetzung des Portfolios, und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die tatsächlichen Ausschüttungen können daher im Zeitablauf abweichen oder sogar vollständig ausfallen. 5) Ausgenommen sind Feiertage in Frankreich und Tage an denen die Börse Euronext geschlossen ist. Quelle: Amundi Asset Management SAS, Stand: 14.11.2022.

Investmentprozess

Transparenter, bewährter Prozess



1. Anlageuniversum

- Alle zur Verfügung stehenden EUR-, USD- oder GBP-denominierten Anleihen mit hoher Liquidität (Emissionsvolumen: mindestens 500 Mio. EUR)
- Fälligkeit der Anleihen grundsätzlich <5 Jahre¹

2. Ausschluss von kontroversen Staaten und Emittenten

- Anwendung der Amundi-eigenen ESG-Ausschlusskriterien²

3. Unternehmensanalyse

- Fundamentale (betriebswirtschaftliche) Analyse der Unternehmen und deren Anleihen – z.B. Kreditqualität, Struktur der Anleihe
- Einbeziehung makroökonomischer Einschätzungen zu Ländern und Sektoren
- Fortlaufende Überwachung der Anleihen im Fonds während der Laufzeit

4. Portfoliokonstruktion

- Breite Diversifizierung über verschiedene Länder, Branchen und Emittenten
- Mindestens 80% Investment Grade, Maximal 20% Hochzinsanleihen
- Finales Portfolio aus etwa 80 bis 130 Anleihen

Es wird darauf hingewiesen, dass der Amundi Buy & Watch 2028 allein aufgrund der Beachtung der Amundi-eigenen ESG-Ausschlusspolitik nicht als ESG-Fonds bzw. nachhaltiger Fonds einzuordnen ist. 1) Bis zu 20% des Fondsvolumens kann in Anleihen mit einer Laufzeit länger als 5 Jahren investiert werden, jedoch nur wenn die Anleihe ein Kündigungsrecht des Emittenten innerhalb von 5 Jahren besitzt und somit vor Erreichen des angegebenen Fälligkeitsdatums zurückzahlen wird.

2) Basis ist die Amundi ESG-Methodologie. Weitere Informationen unter www.amundi.de/privatanleger/Common-Content/Amundi-Germany/Common/Footer/Regulatorische-Informationen. Quelle: Amundi Asset Management SAS, Stand: November 2022.

Überblick von der Zeichnungsphase bis zur Fälligkeit



Während der Zeichnungsphase:

- Erwerb und Rückgabe der Fondsanteile sind börsentäglich zum Nettoinventarwert möglich³
- Anlage des Fondsvermögens während der Zeichnungsphase in Kasse und Geldmarktanlegen bis zum Beginn der Investitionsphase

Amundi setzt auf ein ertragsorientiertes, aktives Laufzeitfonds-Management mit folgenden Zielen:

- planbare jährliche Ausschüttungen angestrebt¹
- Durch die Zusammenstellung des Anleiheportfolios soll am Laufzeitende die Rückzahlung des investierten Kapitals erfolgen²
- reduziertes Ausfallrisiko durch sorgfältige Emittentenauswahl angestrebt
- Abdeckung des Ausfall- und Kündigungsrisikos der Anleihen im Portfolio durch den Puffer
- Anteile können börsentäglich erworben und veräußert werden³

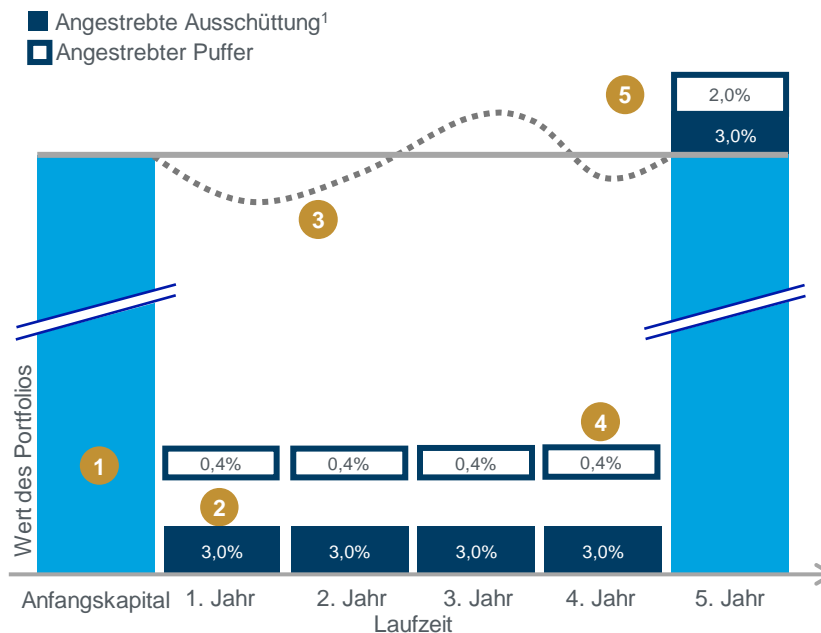
1) Die Ausschüttungen werden nicht garantiert und sind rein indikativ. Die tatsächlichen Ausschüttungen hängen von verschiedenen Faktoren ab, wie z.B. der Marktentwicklung und der Zusammensetzung des Portfolios, und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die tatsächlichen Ausschüttungen können daher im Zeitablauf abweichen oder sogar vollständig ausfallen. Rein schematische Darstellung, nur zur Veranschaulichung. 2) Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Renditeziel erreicht. Während der Fonds bestrebt ist, 100% der anfänglichen Investition zurückzuzahlen, kann der Portfoliowert am Ende des Hauptanlagezeitraums aufgrund der Ausschüttungspolitik des Fonds, der Fondskosten oder durch Marktschwankungen höher oder niedriger sein als die ursprüngliche Investition. 3) Der NIW wird an jedem Tag ermittelt, an dem die Märkte von Euronext Paris geöffnet sind, mit Ausnahme der offiziellen französischen Feiertage. Quelle: Amundi Asset Management SAS, Stand: November 2022.

Details zur Investitionsphase

Beschreibung des geplanten Fondsverlaufs

1. Das Kapital soll im Anschluss an die Zeichnungsphase gemäß der Anlagepolitik des Fonds investiert werden.
2. Über einen Zeitraum von 5 Jahren strebt der Fonds jährliche Ausschüttungen von 3,0% p.a. an (nach Abzug von Gebühren und Puffer), die im Januar erfolgen sollen.¹
3. Der Portfoliowert kann während der Laufzeit des Fonds in Abhängigkeit von den Marktbedingungen schwanken. Dadurch kann das Kapital zur Fälligkeit des Fonds höher oder niedriger sein als das Anfangskapital.
4. Der Fonds beabsichtigt, Puffer von 0,4% p.a. einzubehalten. Diese dienen zur Absicherung von möglichen Ausfall- sowie Kündigungsrisiken der Anleihen während der Laufzeit. Die Puffer werden im Portfolio gehalten und sollen am Ende der Laufzeit ausbezahlt werden.
5. Der Fonds strebt die Rückzahlung des Anfangskapitals von 100% im Januar 2028 zzgl. der im letzten Laufzeitjahr fälligen Ausschüttung, des angesammelten und nicht benötigten Puffers sowie möglicher zusätzlich erzielter Erträge während der Laufzeit (bspw. Kursgewinne) an.²

Schematische Darstellung



Die Darstellung dient lediglich zur Veranschaulichung. Größenverhältnisse sind nicht maßstabsgerecht. Die dargestellte Wertentwicklung und die Zielrendite sind visuelle Beispiele.

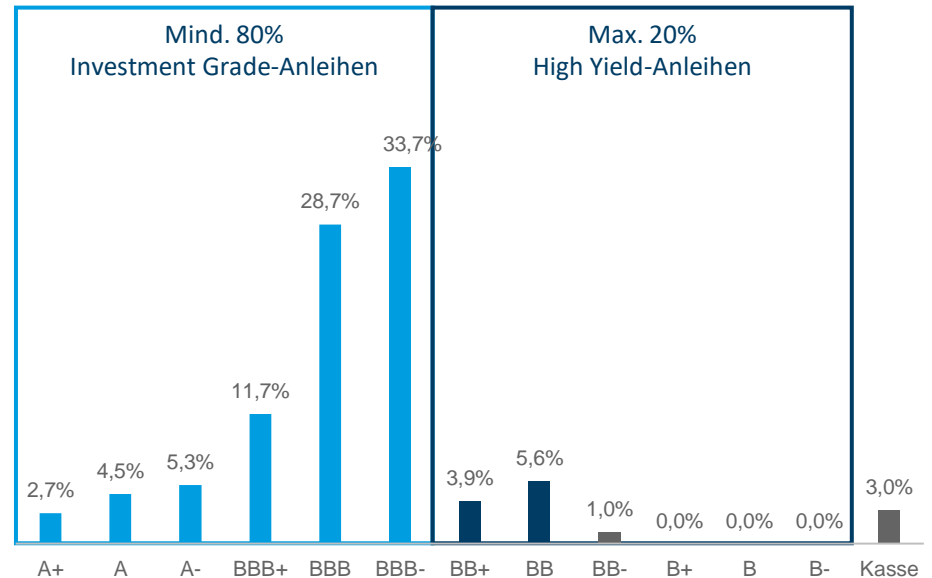
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. 1) Die Ausschüttungen werden nicht garantiert und sind rein indikativ. Die tatsächlichen Ausschüttungen hängen von verschiedenen Faktoren ab, wie z.B. der Marktentwicklung und der Zusammensetzung des Portfolios, und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die tatsächlichen Ausschüttungen können daher im Zeitablauf abweichen oder sogar vollständig ausfallen. 2) Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Renditeziel erreicht. Während der Fonds bestrebt ist, 100% der anfänglichen Investition zurückzuzahlen, kann der Portfoliowert am Ende des Hauptanlagezeitraums aufgrund der Ausschüttungspolitik des Fonds, der Fondskosten oder durch Marktschwankungen höher oder niedriger sein als die ursprüngliche Investition. Quelle: Amundi Asset Management SAS, Stand: November 2022.

Beispielhaftes Portfolio zur Auflage (1/3)

Portfoliokennzahlen

Laufende Rendite vor Kosten	4,1%
Laufende Kosten (auf Basis der Anteilsklasse P-D)	0,9%
Laufende Rendite nach Kosten	3,2%
Angestrebter Puffer	0,4%
Jährliche Ausschüttung (indikativ)	3,0% p.a. ¹
Aktuelles durchschnittliches Portfoliorating	BBB
Anzahl an Anleihen	85
Geplante Restlaufzeit	5 Jahre

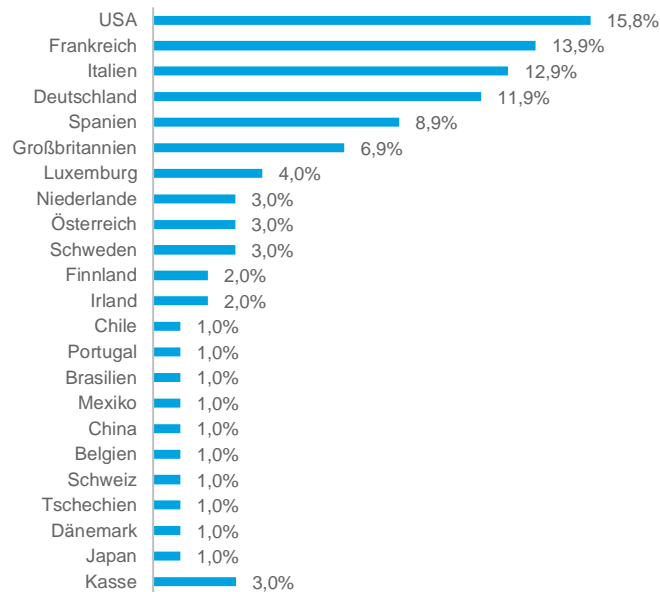
Portfoliostruktur nach Rating



Nur zu illustrativen Zwecken. Die Allokation ist stichtagsbezogen und kann sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Allokationen in der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Allokationen. 1) Die Ausschüttungen werden nicht garantiert und sind rein indikativ. Die tatsächlichen Ausschüttungen hängen von verschiedenen Faktoren ab, wie z.B. der Marktentwicklung und der Zusammensetzung des Portfolios, und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die tatsächlichen Ausschüttungen können daher im Zeitablauf abweichen oder sogar vollständig ausfallen. Quelle: Amundi Asset Management SAS, Stand: 14.11.2022.

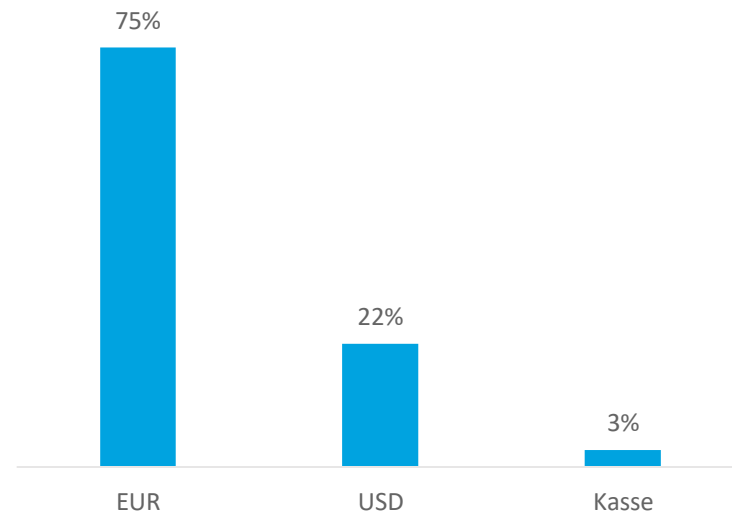
Beispielhaftes Portfolio zur Auflage (2/3)

Portfoliostruktur nach Ländern



- Hauptsächlich Investition in Industrieländern

Portfoliostruktur nach Währungen

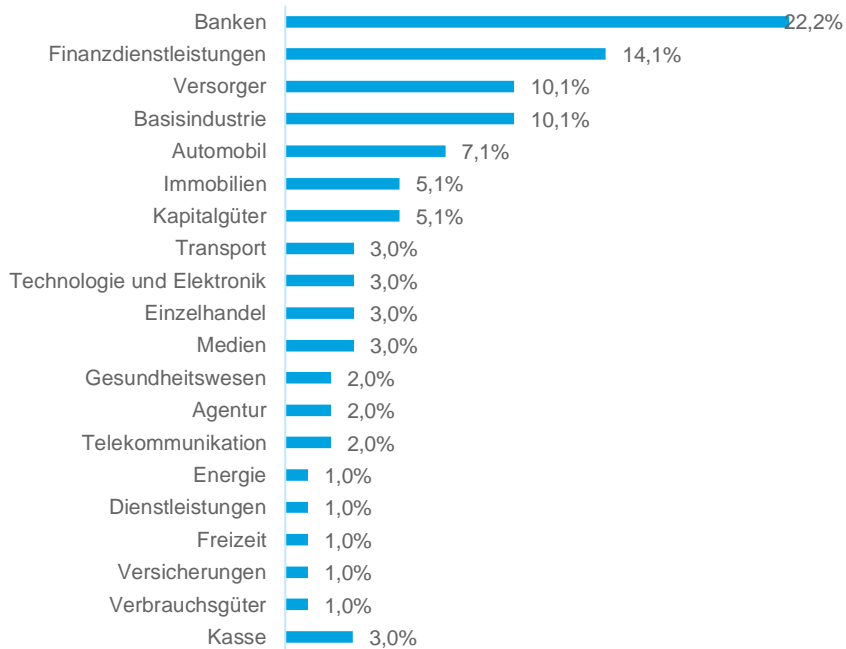


- Investitionen überwiegend in EUR-denominierte Anleihen, Fremdwährungsrisiken werden in Euro abgesichert¹

Nur zu illustrativen Zwecken. Die Allokation ist stichtagsbezogen und kann sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Allokationen in der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Allokationen. 1) Der Fonds wird mit dem Ziel abgesichert, ihn vor den Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung, auf die die Anleihen lauten, und der Basiswährung des Fonds zu schützen. Die Absicherungsstrategie beseitigt das Wechselkursrisiko unter Umständen nicht vollständig und kann sich daher auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken. Aufgrund der Möglichkeit von kurzfristig auftretenden Kursschwankungen wird ein temporäres Fremdwährungsrisiko im Fonds von bis zu 2% toleriert. Quelle: Amundi Asset Management SAS, Stand: 14.11.2022.

Beispielhaftes Portfolio zur Auflage (3/3)

Portfoliostruktur nach Branchen

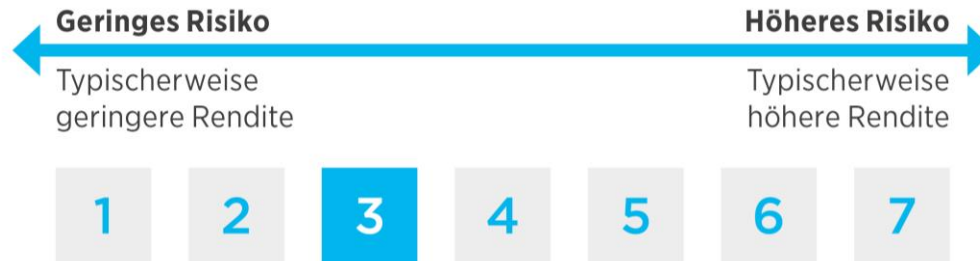


Top-10-Positionen

Name	Anteil in %
Folgt nach Auflage	

Nur zu illustrativen Zwecken. Die Allokation ist stichtagsbezogen und kann sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Allokationen in der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Allokationen. Quelle: Amundi Asset Management SAS, Stand: 14.11.2022.

Das Risiko-Rendite-Profil (SRRI)



- Der SRRI misst das Risiko-Rendite-Profil wie in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document – KIID) dargestellt.
- Der Indikator gibt die Schwankung des Preises für Fondsanteile in Kategorien von 1 bis 7 auf Basis der bisherigen Entwicklung an. Eine Vorhersage künftiger Entwicklung ist damit nicht möglich.
- Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Stufe 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Fondsdaten

Fondsart	Laufzeitfonds
WKN / ISIN	A3D04Z / FR001400CJ2
Anteilsklasse	P-D
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Währung der Anteilsklasse	EUR
Ausgabeaufschlag	2,5%
Rücknahmeabschlag	Nein
Verwaltungsvergütung p.a.	0,7%
Zeichnungsperiode	15.11.2022 bis 20.01.2023
Investitionsphase	Ab 23.01.2022 (bis zu 5 Werktage)
Ausschüttungszeitpunkt	Voraussichtlich Januar (erstmalig Januar 2024)
Erwerb/Verkauf während der Laufzeit	Ja

Rechtliche Hinweise

Stand: 30.09.2022, soweit nicht anders angegeben. Der Amundi Buy & Watch 2028 ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), aufgelegt nach französischem Recht von der Amundi Asset Management, einer von der französischen Finanzaufsichtsbehörde AMF unter der Nummer GP 04000036 zugelassenen Kapitalanlagegesellschaft. Sofern nicht anders angegeben, beruhen die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen auf Recherchen und Berechnungen von Amundi Asset Management sowie auf öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden, für deren Richtigkeit aber keine Garantie übernommen werden kann. Sämtliche Rechte sind vorbehalten. Alle hier geäußerten Meinungen beruhen auf heutigen Einschätzungen und können sich ohne Vorankündigung ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Die in dieser Präsentation diskutierte Anlagemöglichkeit kann je nach ihren speziellen Anlagezielen und ihrer Finanzposition für bestimmte Anleger ungeeignet sein.

Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkostenquote gemäß bzw. analog § 166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das vergangene Fondsgeschäftsjahr. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Individuelle Kosten auf Anlegerebene wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und Depotkosten sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung oder Finanzanalyse dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wichtiger Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem Verkaufsprospekt bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls dieser mit jüngerem Datum als der Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in Deutschland kostenfrei in digitaler Form unter www.amundi.de und als Druckstücke bei der Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124–126, D-80636 München, erhältlich. Anteile des hier genannten Fonds dürfen weder in den Vereinigten Staaten von Amerika („USA“) noch an oder für Rechnung von US-Staatsangehörigen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Gleiches gilt für die Hoheitsgebiete oder Besitztümer, die der Gesetzgebung der USA unterliegen. Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen in Ländern dar, in denen ein solches Angebot nicht rechtmäßig wäre. Außerdem stellt dieses Dokument kein solches Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf.

Die Informationen wurden aus den internationalen Einheiten der zur Amundi Gruppe gehörenden Unternehmen zusammengetragen. Das Dokument wurde mit der im Geschäftsverkehr erforderlichen Sorgfalt erstellt. Amundi Asset Management übernimmt jedoch keinerlei Haftung für jedwede Fehler oder Versäumnisse und schließt ausdrücklich jegliche Haftung für Fahrlässigkeit und grobe Fahrlässigkeit aus. Dies gilt neben dem Empfänger dieses Dokuments auch gegenüber Dritten, die dieses Dokument möglicherweise prüfen oder Informationen hieraus verwenden. Der Ausschluss der Haftung bezieht sich auf sämtlich Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden.



Erfahren Sie mehr:
www.amundi.de