

Confidence
must be earned

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Januar 2019

ETF-Lupe: Buyback ETFs

Thomas Wiedenmann, Head of Wealth / Retail Amundi ETF

ETF

WAS Buyback Ratio bedeutet

DEFINITION

- Ein Aktien Buyback Programm ermöglicht es einem Unternehmen, eigene Aktien zurückzukaufen
- Die Aktien werden von den bestehenden Shareholdern gekauft und dann eingezogen



- Der Gewinn verteilt sich auf weniger Aktien → der Gewinn pro Aktie steigt
- Mit Aktienrückkäufen werden oft zugleich die Dividenden angehoben
- Die Aktienrückkäufe werden an der Börse vollzogen, stärken also die Nachfrage, stützen dadurch den Aktienkurs

US Buyback ETF

WARUM USA Buyback ETF?

MARKT

- **Wachstumserholung in den USA**
- **Steuerreform:** Möglichkeit Geld aus dem Ausland ohne Besteuerung zurückzubringen
- US-Unternehmen profitieren von der **FED QE**
- Cash ist billig, die Rendite von Investitionen ist **sehr gering** → Buybacks

INVESTORENBEDÜRFNISSE

- Investoren auf der Suche nach einer **Alternative zur Dividende**
- Suche nach US-Aktien mit hohen Cash Renditen

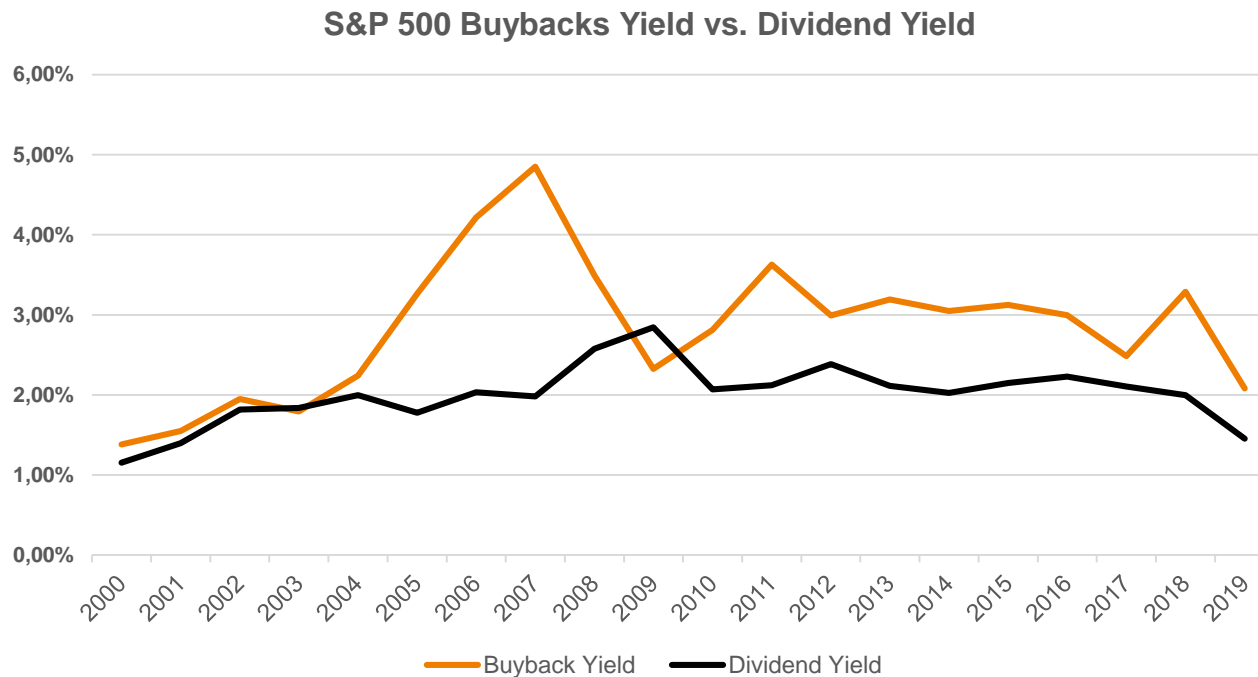
AMUNDI ANGEBOT

- **AMUNDI S&P 500 BUYBACK UCITS ETF - EUR (C) – LU1681048127 – B500 GY**
- Exposure zu den 100 Aktien des S&P 500 mit den höchsten Buyback Ratio

Eine strukturelle Änderung der Auszahlungspolitik

ÜBERBLICK IN DEN USA

- **Aktienrückkäufe** haben die Dividenden überholt und sind seit 1997 zur dominierenden Form der Unternehmensausschüttung in den USA geworden
- In 2018, Unternehmen im S&P 500-Index haben insgesamt **\$806 Mrd.** Buybacks getätigt



Quelle: Bloomberg – 31/12/2019

S&P 500 Buyback Index

- Der Index ermöglicht es Anlegern, die **Buyback Story** in den USA - ohne **Übergewichtung in die großen Titel** - gezielt anzugehen
- **Best-in-Class Ansatz durch Konzentration auf die Top 100 Titel**

	S&P 500 Buyback Index
Aktienauswahl	100 Aktien des S&P 500 mit den höchsten Buyback Ratio <i>(Buybacks in den letzten 12 Monaten)</i>
Gewichtung	Gleichgewichtet
Min. MCap	> 5.3 Mrd. \$
Liquidität	S&P 500 Kriterien: <ul style="list-style-type: none"> • Jahresumsatz mindestens in Höhe der floatbereinigten Marktkapitalisierung • Mindestens 250 000 gehandelte Aktien in jedem der letzten 6 Monate
Rebalancing	Vierteljährlich
Anzahl der Aktien	100

The S&P 500 Buyback Index

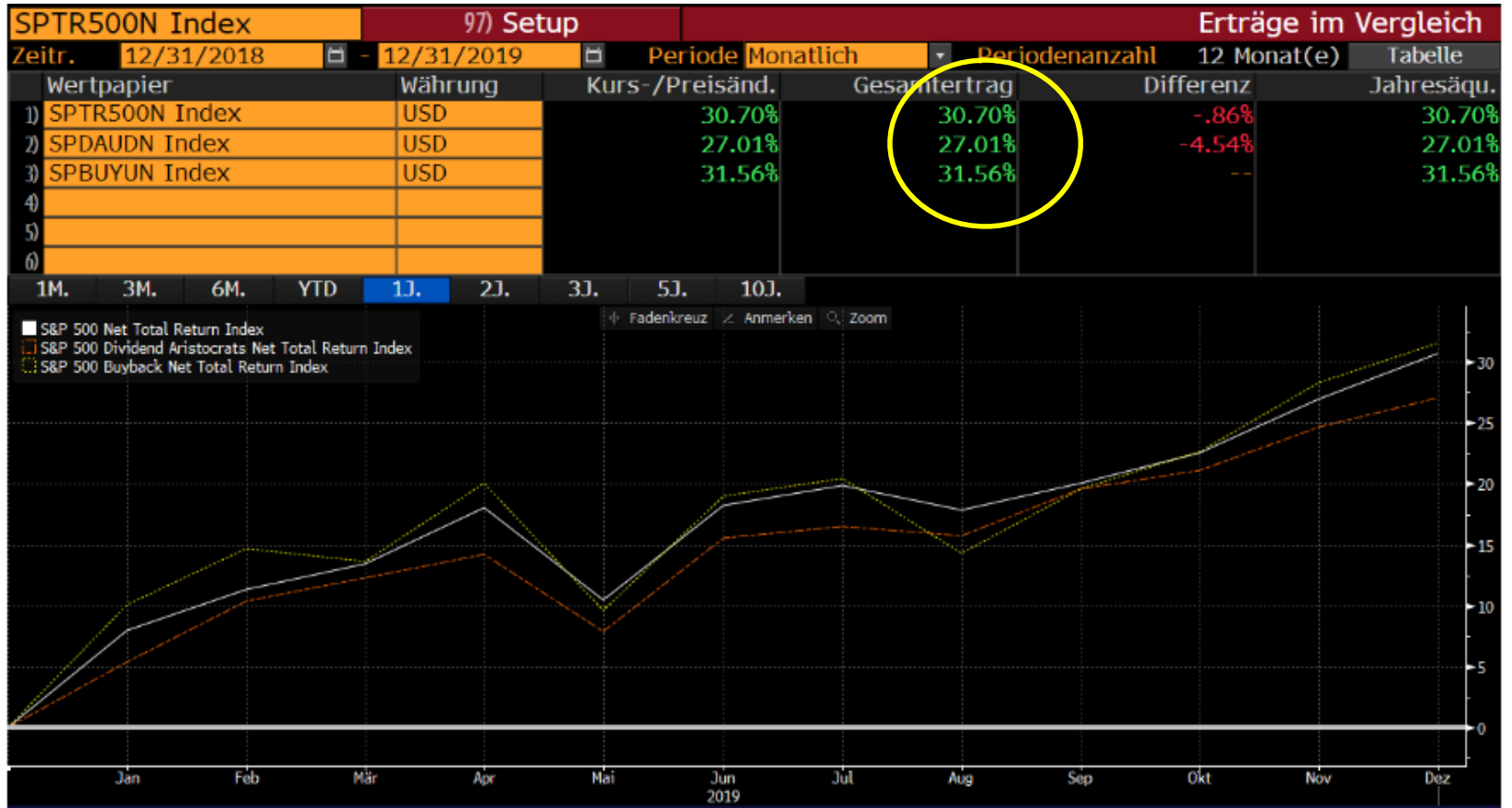
- **Doppeleffekt für den S&P 500 Buyback Strategie Index: Buyback Prämie und Dividendenrendite**

	S&P 500 Buyback	S&P 500 Dividend Aristocrats	S&P 500
Kurs-/Gewinn Verhältnis	14.67	19.73	19.94
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2.53	3.72	3.34
Dividendenrendite	1.95%	2.40%	1.86%
Volatilität (3 Jahre)*	12.1%	12.1%	-

* Vs S&P 500

Der S&P 500 Index schlägt andere US Aktienindizes

Performance in USD: S&P 500 NTR Index, S&P 500 Dividend Aristocrats NTR Index und S&P 500 Buyback NTR Index
30/12/2018 bis 31/12/2019

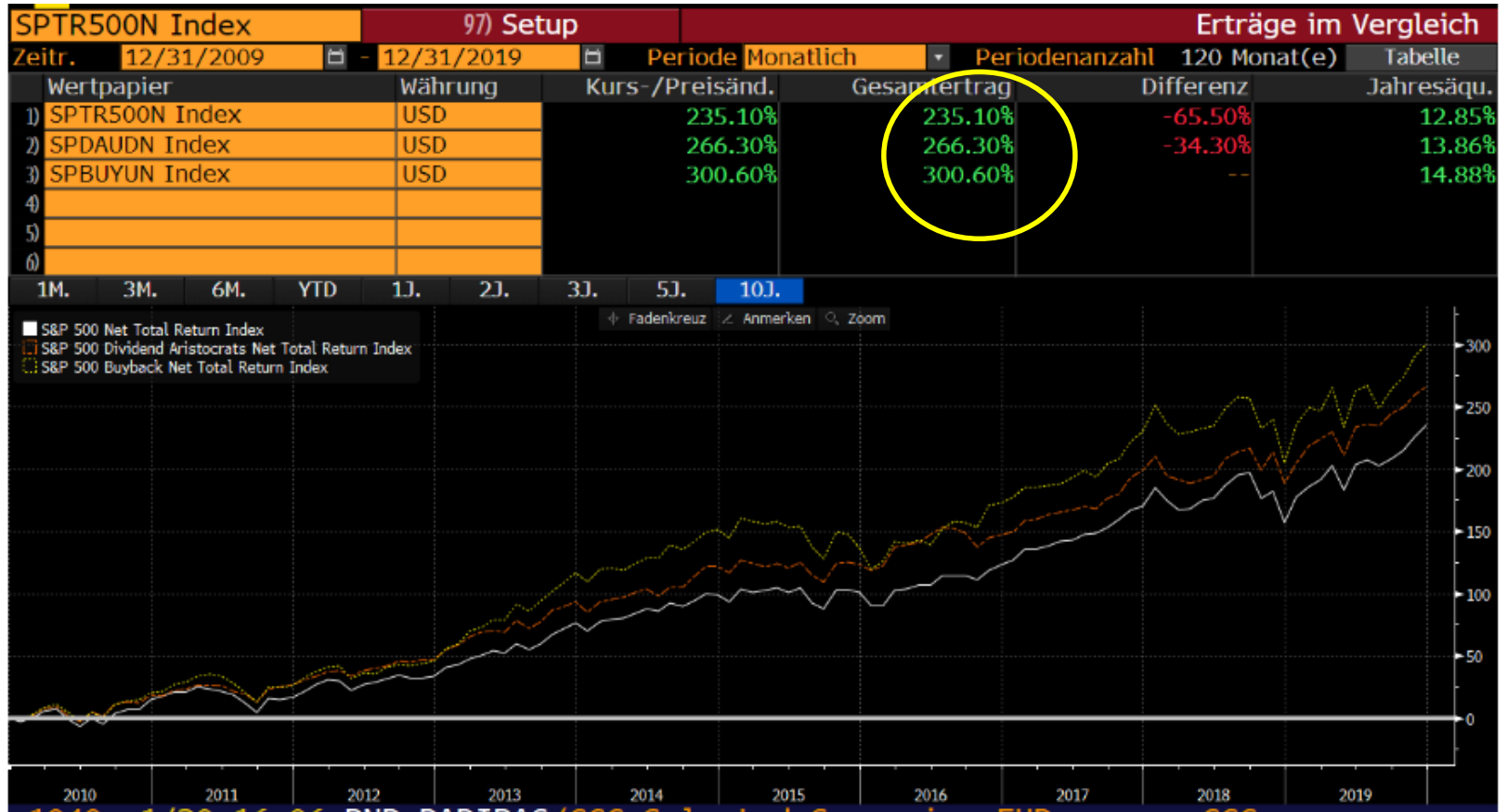


Quelle: MSCI / Bloomberg, Stand: 31/12/2019

Die Anleger werden daran erinnert, dass die vergangene Performance nicht als zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse angesehen werden kann und auch keine Garantie für die erwartete Rendite darstellt.

Deutliche Outperformance auf lange Sicht

Performance in USD: S&P 500 NTR Index, S&P 500 Dividend Aristocrats NTR Index und S&P 500 Buyback NTR Index
31/12/2009 bis 31/12/2019



Quelle: MSCI / Bloomberg, Stand: 31/12/2019

Die Anleger werden daran erinnert, dass die vergangene Performance nicht als zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse angesehen werden kann und auch keine Garantie für die erwartete Rendite darstellt.

Europa Buyback ETF

WARUM Europa Buyback ETFs ?

MARKT

- Überschüssige Liquidität im Markt dank **ECB QE**
- Moderates Wachstum in Europa führt zu moderaten Investitionen von Unternehmen
- **Niedrige oder negative** Zinssätze fördern die Liquiditätsversorgung für die Aktionäre
- → In 2018, Europäische Unternehmen haben ca. **\$150 Mrd.** Buybacks getätigt

INVESTORENBEDÜRFNISSE

- Alternative zur **Dividende** in der Suche nach Rendite

AMUNDI ANGEBOT

- Innovativer MSCI-Index, der renditeorientierte Strategie (höchste Buyback Ratio) und Gleichgewichtung kombiniert
- **AMUNDI ETF MSCI EUROPE BUYBACK UCITS ETF - FR0012805687 – AMEB GY**

MSCI Europe Equal Weighted Buyback Yield Index

- Der Index ermöglicht den Investoren, die **Buyback-Story** in Europa gezielt zu verfolgen
- Die **Gleichgewichtung** hilft, die großen Unternehmen nicht überzugewichten
- Ein **Best-in-Class Ansatz** durch Fokus auf europäische Aktien mit höchster Buyback-Ratio

	MSCI Europe Equal Weighted Buyback Yield Strategy Index
Aktienauswahl	MSCI Europe Aktien mit einer Buyback Ratio von mehr als 0.1% (Buybacks in den letzten 12 Monaten*)
Gewichtung	Gleichgewichtet
Min. MCap	Über 85. Perzentil des Marktes
Liquidität	MSCI-Europa Kriterien: <ul style="list-style-type: none"> • 12 Monate und 3 Monate Annual Traded Value Ratio (ATVR) • 3 Monate Handelshäufigkeit
Rebalancing	Jährlich im Mai
Anzahl der Aktien	75 vs. 437 in MSCI Europe

Quelle: MSCI, Stand: 31/12/19 * 12 Monate vor der letzten Index-Rebalancing

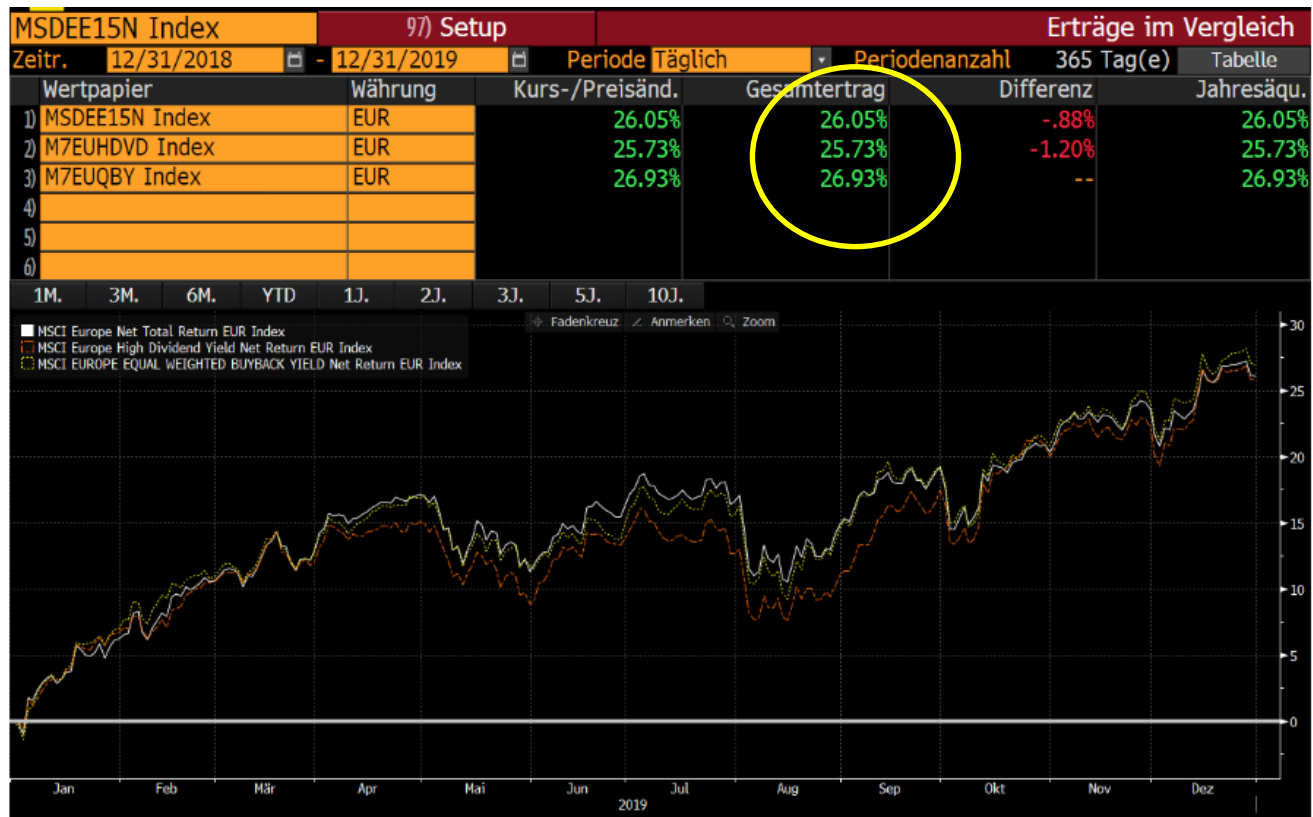
MSCI Europe Equal Weighted Buyback Yield Index

- Investoren profitieren von Buybacks und Dividende

	MSCI Europe Equal Weighted Buyback Yield Strategy Index	MSCI Europe Index
Kurs-/Gewinn Verhältnis	17.23	17.18
Kurs-Buchwert-Verhältnis	1.96	1.87
Dividendenrendite	3.11%	3.44%
Volatilität (3 Jahre)*	11.75%	12.11%

Der MSCI Europe Equal Weighted Buyback Yield Index schlägt andere europäische Aktienindizes

Performance in EUR: MSCI Europe NTR Index, MSCI Europe High Dividend Yield NTR Index und MSCI Europe Equal Weighted Buyback Yield NTR Index
31/12/2018 bis 31/12/2019



Quelle: MSCI / Bloomberg, Stand: 31/12/2019

Die Anleger werden daran erinnert, dass die vergangene Performance nicht als zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse angesehen werden kann und auch keine Garantie für die erwartete Rendite darstellt.

Der MSCI Europe Equal Weighted Buyback Yield Index schlägt andere europäische Aktienindizes

Performance in EUR: MSCI Europe NTR Index, MSCI Europe High Dividend Yield NTR Index und MSCI Europe Equal Weighted Buyback Yield NTR Index
24/05/2010 (Auflage) bis 31/12/2019



Quelle: MSCI / Bloomberg, Stand: 31/12/2019

Die Anleger werden daran erinnert, dass die vergangene Performance nicht als zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse angesehen werden kann und auch keine Garantie für die erwartete Rendite darstellt.

Sektor - und Länderaufteilung – ein anderes Profil im Vergleich zum MSCI Europe Index

Land	MSCI Europe	MSCI Europe Buyback	Differenz
DENMARK	2,91%	9,62%	6,71%
JERSEY	1,10%	5,44%	4,34%
NETHERLANDS	7,96%	11,85%	3,89%
BELGIUM	1,57%	4,67%	3,10%
IRELAND	1,02%	3,52%	2,50%
SPAIN	4,53%	6,59%	2,07%
NORWAY	0,99%	2,38%	1,40%
LUXEMBOURG	0,44%	1,01%	0,57%
ISLE OF MAN	0,07%	0,00%	-0,07%
PORTUGAL	0,25%	0,00%	-0,25%
AUSTRIA	0,35%	0,00%	-0,35%
FINLAND	1,78%	0,00%	-1,78%
ITALY	3,06%	1,25%	-1,81%
FRANCE	16,76%	14,79%	-1,97%
UNITED KINGDOM	24,77%	22,56%	-2,21%
SWEDEN	3,94%	1,33%	-2,61%
GERMANY	13,60%	8,21%	-5,39%
SWITZERLAND	14,87%	6,76%	-8,12%

Sektor	MSCI Europe	MSCI Europe Buyback	Differenz
Consumer Discretionary	10,05%	17,46%	7,41%
Industrials	13,89%	20,04%	6,15%
Communication Services	4,34%	7,16%	2,82%
Real Estate	1,44%	2,74%	1,30%
Financials	18,02%	17,36%	-0,67%
Materials	7,33%	6,20%	-1,13%
Information Technology	6,03%	4,66%	-1,36%
Consumer Staples	13,91%	12,32%	-1,59%
Utilities	4,43%	2,68%	-1,75%
Energy	6,72%	2,39%	-4,33%
Health Care	13,84%	7,00%	-6,85%

Quelle: MSCI – 31/12/2019

Mehr Informationen zu Amundi ETFs



Thomas Wiedenmann
Deputy Head of ETF, Indexing & Smart Beta
Germany, Austria & Eastern Europe

Tel: +49 (0) 89 99226-2338
thomas.wiedenmann@amundi.com

www.amundiETF.de

**Ein verlässlicher
Partner zeigt
Verantwortung.**

#ResponsiblePartner
#Ambition2021



Die wichtigsten Risiken von Amundi ETF

- Kapitalverlustrisiko: Investoren erhalten ihr eingesetztes Kapital möglicherweise nicht zurück. Ein Totalverlust ist nicht ausgeschlossen.
- Risiken der Märkte, in die der ETF investiert.
Der Kurs von Anlagen und ihr Wert hängen vom Liquiditätsrisiko der Komponenten ab. Der Wert von Anlagen kann steigen oder fallen.
- Währungsrisiken, weil die Indexkomponenten und die von Ihnen erworbenen Fondsanteile in unterschiedlichen Währungen denominiert sind.
- Risiken durch die Volatilität der Wertpapiere/Währungen des Basisindex. Der Fonds erreicht seine Ziele möglicherweise nicht vollständig.

Die Richtlinien zur Portfoliotransparenz und Informationen über die Wertpapiere des Fonds sind auf amundiETF.com erhältlich.

Weitere Informationen zu den Risiken von Produktion von Amundi ETF finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) und im jeweiligen Fondsprospekt. Diese Dokumente sind in vielen Sprachen auf Anfrage bei Amundi Asset Management oder online auf www.amundiETF.com erhältlich.

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und enthält Informationen zu AMUNDI S&P 500 BUYBACK UCITS ETF - EUR (C), AMUNDI ETF MSCI EUROPE BUYBACK UCITS ETF (die „Fonds“), aufgelegt vom Amundi AM.

Die Leitlinien zur Portfoliotransparenz und Informationen zum Fondsvermögen sind auf der Website www.amundiETF.com einsehbar. Indikative Nettoinventarwerte (NAV) werden von Wertpapierbörsen veröffentlicht. Am Sekundärmarkt erworbene Fondsanteile können in der Regel nicht direkt an die Fonds zurückgegeben werden. Investoren müssen Anteile auf einem Sekundärmarkt mit Hilfe eines Intermediärs (z.B. eines Börsenmaklers) kaufen und verkaufen, und dabei können Gebühren anfallen. Darüber hinaus können Investoren unter Umständen beim Anteilkauf mehr als den aktuellen Nettoinventarwert zahlen bzw. beim Anteilverkauf weniger als den aktuellen Nettoinventarwert erhalten.

Amundi ETF-Fonds werden nicht von den Indexanbietern finanziert, genehmigt oder verkauft. Die Indexanbieter geben keine Erklärungen zur Eignung einer Anlage ab. Eine vollständige Beschreibung der Indizes ist bei deren Anbietern erhältlich.

Die Inhalte dieser Unterlage stellen weder ein Angebot, Empfehlung oder Aufforderung in Investmentfonds, Wertpapiere, Indizes oder Märkte zu investieren, auf die Bezug genommen wird, noch eine Finanzanalyse dar. Sie dienen insbesondere nicht dazu, eine individuelle Anlage- oder sonstige Beratung zu ersetzen. Jede konkrete Veranlagung sollte erst nach einem Beratungsgespräch erfolgen. Diese Unterlage soll keine Basis für Verträge, Verpflichtungen oder Informationen bilden oder auf diese Unterlage in Verbindung mit Verträgen oder Verpflichtungen oder Informationen Bezug genommen werden.

Die laufenden Kosten basieren auf den Zahlen des jeweiligen vorherigen Geschäftsjahrs der Fonds. Dieser Prozentsatz kann von Jahr zu Jahr schwanken. Sie schließen Folgendes aus:

- An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren
- Transaktionskosten mit Ausnahme der vom Teilfonds beim Kauf bzw. Verkauf von Anteilen anderer Investmentfonds gezahlten Ausgabeauf-/Rücknahmeabschläge.

Bei neu aufgelegten Fonds sind die angezeigten laufenden Kosten das Ergebnis einer Schätzung. Für jeden Berichtszeitraum zeigt der Jahresbericht des Fonds den genauen Betrag an.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung von Investmentfonds, Wertpapieren, Indizes oder Märkten zu. Auch Währungsschwankungen können das Investment beeinflussen. Die dargestellten Performancedaten werden – sofern nichts anderes angegeben - mit den Werten der eigenen Datenbasis der Amundi Asset Management berechnet. Ausgabe- und Rücknahmespesen sowie Depotgebühren und Steuern sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Alle Einschätzungen oder Feststellungen stellen unseren Meinungsstand zu einem bestimmten Zeitpunkt dar und können ohne Verständigung abgeändert werden. Die Informationen, Einschätzungen oder Feststellungen in dieser Unterlage wurden auf Basis von Informationen aus Quellen erstellt oder getroffen, die nach bestem Wissen als verlässlich eingestuft wurden. Falls nicht anders angegeben ist die Quelle Amundi Asset Management. Es wird jedoch weder ausdrücklich noch implizit eine Aussage oder Zusicherung über die Richtigkeit oder Vollständigkeit abgegeben. Amundi Asset Management übernimmt daher keine Haftung für jeglichen Verlust, der direkt oder indirekt aus der Verwertung jeglicher in diesem Dokument enthaltenen Information entsteht.

Das Kundeninformationsdokument (KIID) und der Prospekt des Fonds stehen den Interessenten in deutscher Sprache unter <http://www.amundiETF.de> bzw. in englischer Sprache unter www.amundiETF.com in ihrer jeweils aktuellen Fassung kostenlos zur Verfügung.

Dieses Material richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien sowie Vertriebspartner der Amundi Asset Management und ist nicht zur Weitergabe an Dritte – insbesondere an Privatanleger – bestimmt. Es darf auch nicht an „US-Personen“ gemäß Regulation S der Securities and Exchange Commission in Übereinstimmung mit dem U.S. Securities Act von 1933 weitergegeben werden.

Zahl- und Informationsstelle in Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Die Informationen in diesem Dokument werden per Dezember 2019 als zutreffend erachtet.

Die Verkaufsunterlagen der in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb registrierten Amundi ETFs sind auf Anfrage kostenlos und als Druckstücke bei Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Deutschland, erhältlich. Bei den Fonds handelt es sich um Organismen für gemeinsame Anlagen, die von der AMF zugelassen sind.