
Halbjahresbericht

30. Juni 2020

Amundi Multi Manager Best Select

Investmentfonds nach deutschem Recht

Inhalt

Amundi Multi Manager Best Select im Überblick	2
Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 Amundi Multi Manager Best Select	4
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV	8
Verwaltung und Vertrieb	10

Amundi Multi Manager Best Select im Überblick

Allein verbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei Amundi Deutschland GmbH, den Geschäftsstellen der UniCredit Bank AG und weiteren Vertriebs- und Zahlstellen erhalten.

Fonds und Anteilpreise

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise unserer Fonds werden börsentäglich berechnet und veröffentlicht. Die aktuellen Anteilpreise erhalten Sie bei der Verwahrstelle und der Vertriebsstelle des Fonds. Diese können Sie der Seite 10 entnehmen.

Weitere Angaben zu unseren Fonds sowie zu eventuellen Änderungen der Vertragsbedingungen finden Sie unter:
www.amundi.de

Die Veröffentlichung der Kurse finden Sie unter:
www.amundi.de

Ziele und Anlagepolitik

Der Fonds ist ein Investmentvermögen gemäß der OGAW-Richtlinie. Ziel des Fondsmanagements ist es, mit einer wachstumsorientierten bzw. begrenzt risikobereiten Anlagepolitik eine attraktive Wertsteigerung zu erzielen. Hierbei wird mindestens 51% des Wertes des OGAW-Fonds in zulässige Fonds (Zielfonds) angelegt. Es können alle zulässigen Arten von Anteilen an anderen inländischen Fonds und Investmentaktiengesellschaften mit veränderlichem Kapital sowie Anteile an ausländischen offenen Fonds, die keine EU-OGAW sind erworben werden.

Unter Beachtung der gesetzlichen Anlagegrenzen dürfen bis zu 100% des Wertes des Fonds in Zielfonds investiert werden, die insbesondere in folgende Anlageklassen oder in Kombinationen hiervon, entsprechend ihrer jeweiligen Anlagebedingungen, anlegen dürfen: Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Derivate, Rohstoffe. Diese Anlageklassen dürfen in den Zielfonds ausschließlich durch die jeweils gesetzlich zulässigen Anlageinstrumente gemäß der OGAW-Richtlinie abgebildet werden.

Bei der Auswahl der Zielfonds werden auch solche berücksichtigt, die auf die Anlage in einem bestimmten wirtschaftlichen oder geografischen Bereich spezialisiert sind. Darüber hinaus ist bei der Auswahl eines Zielfonds, neben der Anlagepolitik, das jeweilige Fondsmanagement ein entscheidendes Kriterium, da dieses entscheidenden Einfluss auf die Wertentwicklung des Zielfonds hat. Bei der Auswahl der Zielfonds werden ferner solche bevorzugt, die, nach Ansicht der Gesellschaft, im Gegensatz zu vergleichbaren Zielfonds bisher einen höheren Ertrag unter Abwägung der Risiken aufweisen. Damit sollen solche Zielfonds ausgewählt und in einem Portfolio zusammengestellt werden, die insgesamt unter quantitativen und qualitativen Aspekten die bestmöglichen Anlageergebnisse erwarten lassen.

Der Fonds kann Derivategeschäfte zur Absicherung, zu spekulativen Zwecken und zur effizienten Portfoliosteuerung einsetzen. Daneben kann der Fonds gemäß den „Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen“ anlegen.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Ausstellern von Wertpapieren sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.

Aktuelle Branchenaufteilung

Gemischte Fonds	77,77%
Rentenfonds	6,67%
Geldmarktfonds	5,18%
Indexfonds	4,62%
Sonstige Branchen	0,01%
Bankguthaben und Sonstiges	5,75%

Quelle: Eigene Berechnung

Aktuelle Länderaufteilung

Luxemburg	78,28%
Irland	10,79%
Frankreich	5,18%
Bankguthaben und Sonstiges	5,75%

Quelle: Eigene Berechnung

Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)

Anteilklassen-Bezeichnung	A DA	H ND	R DA
Lfd. Jahr	-6,79%	-6,42%	-6,44%
6 Monate	-6,79%	-6,42%	-6,44%
1 Jahr	-3,16%	-2,42%	-2,43%
3 Jahre	-2,11%	-	-
5 Jahre	+0,71%	-	-
Seit Auflage	+13,63%	+0,16%	-1,14%
Durchschnittliche Wertentwicklung p.a.	+2,02%	+0,06%	-0,46%

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Stand: 30.06.2020

Fondsdaten

Anteilklassen-Bezeichnung	A DA	H ND	R DA ¹
Mindestanlagesumme	keine	1 Mio. EUR	keine
Fondstyp	Dachfonds	Dachfonds	Dachfonds
Fondswährung	EUR	EUR	EUR
Fondaufgabe	07.02.2014	25.09.2017	02.01.2018
Ertragsverwendung	ausschüttend, jährlich zum 15.02. ²	thesaurierend	ausschüttend, jährlich zum 15.02. ³
Ausgabeaufschlag	bis zu 6,00%; derzeit 4,00%	bis zu 6,00%; derzeit 2,00%	bis zu 6,00%; derzeit 4,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,50%; derzeit 1,50%	bis zu 2,50%; derzeit 0,75%	bis zu 2,50%; derzeit 0,75%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,20%; derzeit 0,05%	bis zu 0,20%; derzeit 0,05%	bis zu 0,20%; derzeit 0,05%
Gesamtkostenquote p.a. ⁴	2,39%	1,65%	1,63%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Wertpapierkennnummer	A1W9BL	A2DW32	A2DW36
Orderannahmeschluss ⁵	12:00 Uhr	12:00 Uhr	12:00 Uhr
ISIN	DE000A1W9BL3	DE000A2DW327	DE000A2DW368

¹ Die Anteilklasse ist unabhängigen Beratern und Vermögensverwaltern vorbehalten, denen es entweder aufgrund von vertraglichen Vereinbarungen oder in Anwendung von MiFID II oder ähnlichen Regulierungen nicht gestattet ist Provisionen bzw. Zuwendungen anzunehmen.

² Erstmals zum 15.02.2015.

³ Erstmals zum 15.02.2019.

⁴ Berechnung nach §166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das Fondsgeschäftsjahr 2019.

Eine gegebenenfalls aktuellere Gesamtkostenquote können Sie den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ unter „Kosten/Laufende Kosten“ entnehmen.

⁵ Aufträge, die bis zum Orderannahmeschluss eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 Amundi Multi Manager Best Select

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	EUR	431.090.068,51	100,73
1. Investmentanteile	EUR	403.342.412,41	94,25
– Gemischte Fonds	EUR	332.844.722,41	77,77
– Indexfonds	EUR	19.782.800,00	4,62
– Rentenfonds	EUR	50.714.890,00	11,85
2. Derivate	EUR	-46.981,44	-0,01
– Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	-46.981,44	-0,01
3. Bankguthaben	EUR	27.644.514,61	6,46
– Bankguthaben in EUR	EUR	21.616.513,92	5,05
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	6.028.000,69	1,41
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	150.122,93	0,04
II. Verbindlichkeiten	EUR	-3.129.974,88	-0,73
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-3.129.974,88	-0,73
III. Fondsvermögen	EUR	427.960.093,63	100,00¹

¹ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile						EUR	403.342.412,41	94,25
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	60.957.538,00	14,24
FR0007032990	Amundi 6 M-I	ANT	1.000	3.500	2.500	EUR 22.156,9900	22.156.990,00	5,18
LU1941682178	Amundi Funds Multi-Asset Sustainable Future I	ANT	29.000	32.500	3.500	EUR 1.012,7300	29.369.170,00	6,86
LU0433182507	First Eagle Amundi International Fund IHE-C	ANT	6.200	6.800	600	EUR 1.521,1900	9.431.378,00	2,20
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	342.384.874,41	80,00
LU0827880005	BlackRock Global Funds - Global Allocation Fd.D4	ANT	545.000	560.000	675.000	EUR 52,3500	28.530.750,00	6,67
LU1271725878	BlackRock Strat. Funds - Europ. Select Strat. I4Eo	ANT	270.000	0	48.000	EUR 105,7700	28.557.900,00	6,67
LU1006079997	Capital Group Global Alloc. Fund (LUX) - Z EUR Acc	ANT	750.000	1.050.000	2.300.000	EUR 16,7400	12.555.000,00	2,93
LU1028182704	DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen	ANT	200.000	13.100	83.100	EUR 130,1800	26.036.000,00	6,08
LU0979392502	Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund Y€	ANT	1.670.000	400.000	680.000	EUR 15,8500	26.469.500,00	6,19
LU0952573300	Flossbach v. Storch - Multiple Opport. II	ANT	186.800	85.000	119.200	EUR 153,1300	28.604.684,00	6,68
LU1460782573	HSBC GIF-MASF XCE0A	ANT	2.400.000	210.500	810.500	EUR 11,1320	26.716.800,00	6,24
LU1004132640	Invesco Funds SICAV- Global Targeted Returns Fund	ANT	2.250.000	2.500.000	250.000	EUR 10,2063	22.964.175,00	5,37
LU0243957312	Invesco Pan European High Income Fund	ANT	1.450.000	650.000	1.600.000	EUR 13,7400	19.923.000,00	4,66
LU0095623541	JPMorgan Funds - Global Macro Opportunities C Acc.	ANT	116.500	140.000	23.500	EUR 169,6300	19.761.895,00	4,62
LU1009762938	Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund	ANT	1.500.000	510.000	260.000	EUR 16,9300	25.395.000,00	5,93
IE00BZ6SF303	Pimco Gis-Dy.M.-I.Inseoi	ANT	2.203.500	2.353.500	150.000	EUR 11,9700	26.375.895,00	6,16
IE00BQWJFQ70	SPDR - Morningstar Multi-Asset Global Infra. ETF	ANT	685.000	99.000	184.000	EUR 28,8800	19.782.800,00	4,62
LU0337787088	MFS Meridian - Prudent Wealth II DL USD	ANT	152.000	18.000	61.000	USD 226,7800	30.711.475,41	7,18
Summe Wertpapiervermögen						EUR	403.342.412,41	94,25

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR	-46.981,44	-0,01
Devisen-Derivate						EUR	-46.981,44	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	-46.981,44	-0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	-46.981,44	-0,01
Offene Positionen						EUR	-46.981,44	-0,01
USD/EUR 19,0 Mio.	OTC						-46.981,44	-0,01
Bankguthaben						EUR	27.644.514,61	6,46
EUR-Guthaben bei:						EUR	21.616.513,92	5,05
CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)		EUR	21.616.513,92	%	100,0000		21.616.513,92	5,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	6.028.000,69	1,41
		USD	6.765.827,98	%	100,0000		6.028.000,69	1,41
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	24.853,95	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften						EUR	24.853,95	0,01
		EUR	24.853,95				24.853,95	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-3.004.705,90	-0,70
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften						EUR	-2.503.226,13	-0,58
		EUR	-2.503.226,13				-2.503.226,13	-0,58
Kostenabgrenzung						EUR	-501.479,77	-0,12
		EUR	125.268,98				125.268,98	0,03
		EUR	-626.748,75				-626.748,75	-0,15
Fondsvermögen						EUR	427.960.093,63	100,00 ²
Anteilwert Amundi Multi Manager Best Select A DA						EUR	53,100	
Anteilwert Amundi Multi Manager Best Select H ND						EUR	49,960	
Anteilwert Amundi Multi Manager Best Select R DA						EUR	49,280	
Umlaufende Anteile Amundi Multi Manager Best Select A DA						STK	8.047.413,000	
Umlaufende Anteile Amundi Multi Manager Best Select H ND						STK	11.994,000	
Umlaufende Anteile Amundi Multi Manager Best Select R DA						STK	100,000	

2 Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020		
US-Dollar	(USD)	1,122400	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over the Counter

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
LU1883328541	Amundi Funds Global Multi-Asset	ANT	8.000	34.000
FR0010115295	Amundi Rendement Plus FCP	ANT	410	1.650
LU1095741473	First Eagle Amundi – Income Builder Fund IU-QD USD	ANT	0	31.500
LU0433182176	First Eagle Amundi International SICAV	ANT	8.900	27.500
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1582988645	M&G Investment Funds 1 – Dynamic Allocation Fund	ANT	0	3.600.000
LU1132139814	Uni-Global – Cross Asset Navigator RAH- EUR	ANT	2.500	27.000

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			87.037

Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Anteilwert Amundi Multi Manager Best Select A DA	EUR	53,100
Anteilwert Amundi Multi Manager Best Select H ND	EUR	49,960
Anteilwert Amundi Multi Manager Best Select R DA	EUR	49,280
Umlaufende Anteile Amundi Multi Manager Best Select A DA	STK	8.047.413,000
Umlaufende Anteile Amundi Multi Manager Best Select H ND	STK	11.994,000
Umlaufende Anteile Amundi Multi Manager Best Select R DA	STK	100,000

Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen

	Amundi Multi Manager Best Select A DA	Amundi Multi Manager Best Select H ND	Amundi Multi Manager Best Select R DA
Mindestanlagesumme	keine	1.000.000 EUR	keine
Fondsauflage	07.02.2014	25.09.2017	02.01.2018
Ausgabeaufschlag	bis zu 6,00%; derzeit 4,00%	bis zu 6,00%; derzeit 2,00%	bis zu 6,00%; derzeit 4,00%
Rücknahmeabschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 2,50%; derzeit 1,50%	bis zu 2,50%; derzeit 0,75%	bis zu 2,50%; derzeit 0,75%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend
Währung	Euro	Euro	Euro
ISIN	DE000A1W9BL3	DE000A2DW327	DE000A2DW368

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle als verantwortliche Stelle für die Anteilpreisermittlung übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate werden von der Société Générale Securities Services GmbH als Insourcer der Fondsadministration mittels unabhängiger Referenzkurse von Informationsdienstleistern wie Bloomberg, Reuters oder Interactive Data geprüft.

Im Fall von handelbaren Wertpapieren erfolgt die Bewertung zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs. Wertpapiere, für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden im Rahmen eines mehrstufigen Prozesses bei der Société Générale Securities Services GmbH einer detaillierten Kursprüfung unterzogen, wobei folgende Grundsätze gelten:

- Wertpapiere, für die in Bloomberg kein Kurs bereitgestellt wird, oder deren Kurs länger als 10 Bewertungstage konstant ist, werden als nicht mehr handelbar eingestuft. Die von der Verwahrstelle für diese Wertpapiere gelieferten Kurse werden mittels Quotierungen Dritter oder anhand von Preisen auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen plausibilisiert.
- Ein Wechsel der Kursquelle erfolgt nur bei dauerhafter Verfügbarkeit der neuen Quelle.
- Steht als Kursquelle ausschließlich ein mittels Bewertungsmodell errechneter Preis zur Verfügung, wird dieser Preis anhand einer weiteren unabhängigen Modellierung verifiziert (Einhaltung des Zwei-Quellen-Prinzips).

Für die im Sondervermögen Amundi Multi Manager Best Select zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

94,25% Bewertung auf Basis handelbarer Kurse

0,00% Bewertung auf Basis nicht handelbarer Kurse (u.a. anhand der Quelle Interactive Data, indikativer Quotes bzw. Bewertungsmodellen).

Die Bewertung von Investmentanteilen erfolgt grundsätzlich auf Basis des Rücknahmepreises des Vortages oder – sofern kein Rücknahmepreis verfügbar ist – auf Basis von Börsenkursen. Exchange-Traded-Funds werden zum Börsenkurs bewertet.

Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Nicht börsengehandelte Derivate (wie z.B. Devisentermingeschäfte oder Swaps) werden mittels marktgängiger Verfahren unter Einbeziehung der relevanten Marktinformationen bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

München, Juli 2020

Amundi Deutschland GmbH

Die Geschäftsführung



Evi C. Vogl



Oliver Kratz



Thomas Kruse



Dr. Andreas Steinert

Verwaltung und Vertrieb

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Amundi Deutschland GmbH
Arnulfstraße 124-126, D-80636 München
Telefon +49 (0) 89 / 9 92 26-0
Handelsregister München B 91483
Gezeichnetes Kapital: 7.312.500 EUR
Haftendes Eigenkapital: 35,565 Mio. EUR
(Stand 31.12.2019)

Gesellschafter

Amundi Asset Management S.A.S., Paris, Frankreich

Aufsichtsrat

Valérie Baudson, Vorsitzende
CEO of CPR Asset Management and Head of ETF,
Indexing and Smart Beta, Paris, Frankreich

Prof. Axel Börsch-Supan, stv. Vorsitzender
Direktor am Max-Planck-Institut für Sozialrecht und
Sozialpolitik – Münchener Zentrum für Ökonomie und
Demographischer Wandel

Francesco Sandrini¹
Head of Multi Asset Securities Solutions
Amundi SGR S.p.A., Mailand, Italien

Günther H. Oettinger²
Gesellschafter der Oettinger Consulting,
Wirtschafts- und Politikberatung GmbH

Geschäftsführung

Evi C. Vogl³
Oliver Kratz
Thomas Kruse
Dr. Andreas Steinert

Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch
Lilienthalallee 36, D-80939 München
Gezeichnetes Kapital: 2.041,6 Mio. EUR
Haftendes Eigenkapital: 2.287,9 Mio. EUR
(Stand 31.12.2019)

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Bernhard-Wicki-Straße 8, D-80636 München

Vertriebsstelle

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12, D-81925 München

¹ Bis 21.07.2020

² Ab 22.07.2020

³ Sprecherin der Geschäftsführung

Vermittelt durch



Amundi Deutschland GmbH
Arnulfstraße 124-126
D-80636 München

Gebührenfreie Telefonnummer für Anfragen
aus Deutschland: 0800.888-1928

www.amundi.de