
Halbjahresbericht

31. März 2020

Amundi Substanzwerte

Investmentfonds nach deutschem Recht

Inhalt

Amundi Substanzwerte im Überblick	2
Halbjahresbericht zum 31.03.2020 Amundi Substanzwerte	
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV	13
Verwaltung und Vertrieb	14

Amundi Substanzwerte 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 14 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 Anlagepolitik einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen.

Hierbei werden grundsätzlich keine Anlageschwerpunkte gebildet, aber zeitweilige Schwerpunktbildungen im Rahmen der taktischen Asset-Allokation sind dennoch möglich. Eine zeitweilige Konzentration der Anlagepolitik auf einzelne Marktsegmente oder markttenge Werte ist möglich.

Um dies zu erreichen, werden mindestens 25% und maximal 75% Aktien erworben. Daneben können verzinsliche Wertpapiere erworben werden, wobei Anlagen sowohl in Unternehmens- als auch Staatsanleihen mit unterschiedlichen Laufzeiten und Schuldnerqualitäten getätigt werden können.

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 keinen Wertpapierindex ab. Die Gesellschaft orientiert sich für den Fonds am EURIBOR 3M¹ als Vergleichsmaßstab. Der Vergleichsmaßstab wird nicht abgebildet. 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, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabes zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Fonds sowie seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

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

¹ Der Fonds, auf den hierin Bezug genommen wird, wird weder vom jeweiligen Indexanbieter gesponsert, gebilligt oder gefördert, noch übernimmt der jeweilige Indexanbieter eine Haftung in Bezug auf diesen Fonds oder den Index, auf den dieser Fonds referenziert. Der Index ist das ausschließliche Eigentum des jeweiligen Indexanbieters und darf ohne Zustimmung von diesem weder reproduziert noch extrahiert und für andere Zwecke verwendet werden. Der Index wird ohne jegliche Gewährleistung durch den jeweiligen Indexanbieter zur Verfügung gestellt.

Aktuelle Branchenaufteilung

(Quasi-)Staatsanleihen	11,35%
Unternehmensanleihen	10,96%
Immobilien	10,56%
Energieversorgung	7,34%
Indezertifikat	6,30%
Sonstige Branchen	36,89%
Bankguthaben und Sonstiges	16,60%

Quelle: Eigene Berechnung

Aktuelle Länderaufteilung

USA	21,30%
Deutschland	10,63%
Frankreich	6,41%
Irland	5,70%
Großbritannien	4,47%
Sonstige Länder	34,89%
Bankguthaben und Sonstiges	16,60%

Quelle: Eigene Berechnung

Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)

Lfd. Jahr	-17,70%
6 Monate	-16,01%
1 Jahr	-15,16%
3 Jahre	-13,69%
5 Jahre	-16,22%
Seit Auflage	+111,80%
Durchschnittliche Wertentwicklung p.a.	+3,56%

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Stand: 31.03.2020

Fondsdaten

Mindestanlagesumme	keine
Fondstyp	Gemischter Fonds
Fondswährung	EUR
Fondsauflage	22.10.1998
Ertragsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,50%; derzeit 3,50%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 1,50%; derzeit 1,50%
Depotbankvergütung p.a.	bis zu 0,10%; derzeit 0,10%
Gesamtkostenquote p.a. ²	1,76%
Stückelung	Globalurkunde
Wertpapierkennnummer	979200
Orderannahmeschluss ³	12:00 Uhr
ISIN	DE0009792002

- 2 Berechnung nach §166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das Fondsgeschäftsjahr 2018/2019.
Eine gegebenenfalls aktuellere Gesamtkostenquote können Sie den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ unter „Kosten/Laufende Kosten“ entnehmen.
- 3 Aufträge, die bis zum Orderannahmeschluss eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

Halbjahresbericht zum 31.03.2020

Amundi Substanzwerte

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände	EUR	27.160.048,31	100,77
1. Aktien	EUR	13.446.401,18	49,89
– Deutschland	EUR	2.222.542,00	8,25
– Euro-Länder	EUR	2.664.402,81	9,89
– Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	2.094.002,47	7,77
– Nicht EU/EWR-Länder	EUR	6.465.453,90	23,99
2. Anleihen	EUR	6.107.862,04	22,66
– ABS im weiteren Sinne	EUR	95.301,47	0,35
– Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	3.057.917,37	11,35
– Unternehmensanleihen	EUR	2.954.643,20	10,96
3. Zertifikate	EUR	1.698.830,48	6,30
– Zertifikate	EUR	1.698.830,48	6,30
4. Investmentanteile	EUR	1.223.374,77	4,54
– Indexfonds	EUR	527.374,77	1,96
– Aktienfonds	EUR	696.000,00	2,58
5. Derivate	EUR	81.481,41	0,30
– Optionsrechte (Verkauf)	EUR	-1.054.797,82	-3,91
– Optionsrechte (Kauf)	EUR	955.769,22	3,55
– Futures (Verkauf)	EUR	-83.950,98	-0,31
– Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	264.460,99	0,98
6. Bankguthaben	EUR	3.655.181,28	13,56
– Bankguthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	635.449,20	2,36
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	3.019.732,08	11,20
7. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	946.917,15	3,51
II. Verbindlichkeiten	EUR	-208.375,31	-0,77
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	EUR	-140.856,83	-0,52
– Kurzfristige Verbindlichkeiten in Euro	EUR	-140.856,83	-0,52
2. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-67.518,48	-0,25
III. Fondsvermögen	EUR	26.951.673,00	100,00¹

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	19.598.857,28	72,72
Aktien						EUR	12.682.630,59	47,06
AU000000TCL6	Transurban Group Units	STK	40.000	8.000	0	AUD 12,0400	270.061,12	1,00
CA0966311064	Boardwalk Real Estate Investment Trust (KaG) Units	STK	5.500	4.000	0	CAD 21,9100	77.241,84	0,29
CA1349211054	CAN Apartment Properties Real Estate Investment	STK	5.000	0	3.500	CAD 41,9000	134.286,26	0,50
CA16141A1030	Chartwell Retirement Residence	STK	30.000	0	0	CAD 8,5600	164.604,83	0,61
CA49410M1023	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	STK	10.000	10.000	0	CAD 15,4400	98.968,01	0,37
CA6752221037	Oceanagold Corp.	STK	70.000	70.000	0	CAD 1,3400	60.124,35	0,22
DK0060094928	Orsted A/S	STK	1.700	1.700	0	DKK 672,2000	153.020,26	0,57
FR0000125007	Compagnie De Saint-Gobain S.A.	STK	7.000	0	7.000	EUR 21,7250	152.075,00	0,56
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	30.000	30.000	0	EUR 8,6460	259.380,00	0,96
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	7.000	0	0	EUR 24,5950	172.165,00	0,64
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	13.000	0	0	EUR 34,4200	447.460,00	1,66
IT0003128367	Enel S.P.A.	STK	24.000	0	6.000	EUR 6,4210	154.104,00	0,57
FR0010208488	Engie S.A.	STK	13.000	0	13.000	EUR 9,4260	122.538,00	0,45
IT0003132476	Eni S.p.A.	STK	20.000	8.000	20.000	EUR 9,0710	181.420,00	0,67
AT0000741053	EVN AG	STK	5.000	5.000	0	EUR 13,2000	66.000,00	0,24
FI0009007132	Fortum Oyj	STK	10.000	2.000	0	EUR 13,5350	135.350,00	0,50
DE0005773303	Fraport AG	STK	3.000	0	0	EUR 37,4900	112.470,00	0,42
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	STK	5.000	0	2.000	EUR 33,8200	169.100,00	0,63
PTGALOAM0009	Galp Energia, SGPS, S.A.	STK	10.000	10.000	0	EUR 10,1850	101.850,00	0,38
FR0010040865	Gecina S.A.	STK	3.000	0	0	EUR 118,9000	356.700,00	1,32
DE000A0S8488	Hamburger Hafen und Logistik AG	STK	2.000	2.000	0	EUR 12,6000	25.200,00	0,09
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	STK	19.000	0	16.000	EUR 8,8140	167.466,00	0,62
DE0007074007	KWS SAAT SE & Co. KGaA	STK	2.400	2.400	0	EUR 44,9500	107.880,00	0,40
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	2.000	2.000	0	EUR 33,3200	66.640,00	0,25
ES0173516115	Repsol S.A.	STK	10.000	0	10.000	EUR 7,8880	78.880,00	0,29
DE0007037129	RWE AG	STK	16.000	0	0	EUR 23,8100	380.960,00	1,41
DE0007236101	Siemens AG	STK	3.700	0	1.100	EUR 76,3100	282.347,00	1,05
FR0010613471	Suez S.A.	STK	22.000	0	22.000	EUR 9,5060	209.132,00	0,78
DE0007297004	Südzucker AG	STK	10.000	0	7.000	EUR 12,7100	127.100,00	0,47
DE0007500001	ThyssenKrupp AG	STK	30.000	0	0	EUR 4,6160	138.480,00	0,51
FR0000120271	Total S.A.	STK	7.000	0	6.000	EUR 34,5400	241.780,00	0,90
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	7.000	0	0	EUR 31,5900	221.130,00	0,82
FR0013326246	Unil-Rod-West. SE/ WFD Unibail-Rodamco N.V.Stapl.	STK	3.200	500	0	EUR 49,9400	159.808,00	0,59
FI0009005987	UPM Kymmene Corp.	STK	10.000	0	4.000	EUR 24,9200	249.200,00	0,92
GB0007980591	BP PLC	STK	48.000	0	34.000	GBP 3,3670	181.122,94	0,67
GB00B20PKJ12	Fresnillo PLC	STK	20.000	0	20.000	GBP 6,8940	154.522,02	0,57
GB0004052071	Halma PLC	STK	5.000	5.000	0	GBP 18,3650	102.908,21	0,38
GB00BZ4BQC70	Johnson, Matthey PLC	STK	10.000	0	0	GBP 17,9000	200.605,18	0,74
GB00BDR05C01	National Grid PLC	STK	25.000	0	15.000	GBP 9,5960	268.855,77	1,00
KYG5427W1309	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.	STK	150.000	0	250.000	HKD 4,7000	82.692,13	0,31
JP3119600009	Ajinomoto Co. Inc.	STK	20.000	0	4.000	JPY 2.010,5000	337.204,91	1,25
JP3802400006	Fanuc Corp.	STK	1.000	1.000	0	JPY 14.655,0000	122.898,23	0,46
N00010073489	Austevoll Seafood ASA	STK	40.000	0	0	NOK 73,0000	252.891,58	0,94

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
NO0010096985	Equinor ASA	STK	10.000	10.000	0	NOK	129,9500	112.545,41	0,42
NO0010365521	Grieg Seafood A.S.A.	STK	4.000	4.000	0	NOK	98,0000	33.949,83	0,13
NO0003096208	Leroy Seafood Group	STK	15.000	15.000	0	NOK	51,2800	66.617,88	0,25
NO0010208051	Yara International ASA	STK	15.000	0	0	NOK	325,9000	423.376,88	1,57
SE0000108656	ERICSSON B	STK	20.000	20.000	0	SEK	79,6600	143.586,51	0,53
US0126531013	Albemarle Corp.	STK	5.000	0	500	USD	55,6000	252.819,21	0,94
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	1.600	1.600	0	USD	126,7200	184.387,05	0,68
US0357104092	Annaly Capital Management Inc.	STK	20.000	0	0	USD	5,6700	103.128,41	0,38
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	11.000	0	0	USD	35,8300	358.430,34	1,33
US0534841012	Avalonbay Communities Inc.	STK	2.200	0	0	USD	152,1000	304.310,66	1,13
CA0679011084	Barrick Gold Corp.	STK	26.000	0	5.000	USD	19,2900	456.111,31	1,69
US20605P1012	Concho Resources	STK	4.000	4.000	2.000	USD	41,0800	149.436,16	0,55
US2166484020	Cooper Companies Inc.	STK	600	600	0	USD	280,1500	152.864,68	0,57
US29444U7000	Equinix Inc.	STK	900	0	0	USD	644,8700	527.812,84	1,96
US29670G1022	Essential Utilities Inc.	STK	3.500	6.000	2.500	USD	43,0500	137.027,10	0,51
US35671D8570	Freeport-McMoRan Inc.	STK	34.000	16.000	0	USD	6,2400	192.942,89	0,72
US49456B1017	Kinder Morgan Inc.	STK	15.000	25.000	10.000	USD	13,2700	181.020,37	0,67
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	800	800	0	USD	92,0500	66.969,81	0,25
US6516391066	Newmont Corp.	STK	5.000	0	7.500	USD	46,3600	210.803,93	0,78
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	STK	3.200	3.200	0	USD	32,4500	94.434,34	0,35
US7237871071	Pioneer Natural Resources Co.	STK	2.900	0	2.400	USD	66,4900	175.355,58	0,65
US74340W1036	ProLogis Inc.	STK	4.000	0	0	USD	82,8800	301.491,45	1,12
AN8068571086	Schlumberger N.V.	STK	10.000	0	0	USD	13,2800	120.771,19	0,45
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	STK	11.000	0	7.000	USD	16,9500	169.561,66	0,63
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	STK	35.000	0	35.000	USD	2,8000	89.123,32	0,33
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings Inc.	STK	1.400	1.400	0	USD	98,2800	125.129,14	0,46
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	4.662.815,32	17,30	
DE0001030542	0,100% BRD ILB 15.04.23 ²	EUR	400	0	0	%	102,2865	439.979,24	1,63
XS1398476793	1,125% Iberdrola International MTN 21.04.26	EUR	200	0	0	%	100,9145	201.829,00	0,75
PTGGDA0E0001	1,375% Galp Gás Natural Distribuição MTN 19.09.23	EUR	200	0	0	%	99,2330	198.466,00	0,74
FR0013044278	1,500% APRR Nts. 15.01.24	EUR	100	0	0	%	102,5370	102.537,00	0,38
XS1253558388	2,000% Kraft Heinz Foods Nts. 30.06.23	EUR	150	0	0	%	97,8050	146.707,50	0,54
XS1387174375	2,250% HeidelbergCement MTN 30.03.23	EUR	200	0	0	%	100,7905	201.581,00	0,75
XS0942388462	2,500% Unibail- Rodamco-Westfield MTN 06.12.23	EUR	100	0	0	%	105,0045	105.004,50	0,39
XS1111324700	2,625% EDP Finance MTN 18.01.22	EUR	100	0	0	%	103,2885	103.288,50	0,38
XS1241701413	2,728% Inmobiliaria Colonial Socimi Nts. 05.06.23	EUR	100	0	0	%	105,0325	105.032,50	0,39
XS0750894577	3,875% Tschechien MTN 24.05.22	EUR	100	0	0	%	108,4725	108.472,50	0,40
GB00B85SFQ54	0,125% Großbritannien ILT 22.03.24 ²	GBP	200	0	0	%	110,6510	297.352,71	1,10
FR0000483687	7,250% Orange MTN 10.11.20	GBP	75	0	0	%	103,3295	86.850,98	0,32
US9128282A70	1,500% USA Nts. 15.08.26	USD	200	0	0	%	105,8438	192.513,19	0,71
US191216AR14	3,150% The Coca-Cola Nts. 15.11.20	USD	200	0	0	%	101,0160	183.732,27	0,68
US91086QBA58	3,625% Mexiko MTN 15.03.22	USD	100	0	0	%	100,7160	91.593,31	0,34
US912810FD55	3,625% USA IIB 15.04.28 ²	USD	400	0	0	%	129,0742	748.959,15	2,78
US494368BY83	3,950% Kimberly-Clark Nts. 01.11.28	USD	200	0	0	%	112,4410	204.512,55	0,76
US760942AZ58	4,500% Uruguay Bds. 14.08.24 ³	USD	100	0	0	%	104,7935	95.301,47	0,35
XS1514045886	4,750% Lukoil International Finance Nts. 02.11.26	USD	200	0	0	%	101,3735	184.382,50	0,68

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
US857524AB80	5,000% Polen Nts. 23.03.22	USD	200	0	0 %	106,7250	194.116,04	0,72
XS0908769887	5,500% Kroatien Nts. 04.04.23	USD	200	0	0 %	104,7440	190.512,91	0,71
US836205AL88	5,875% Südafrika Nts. 30.05.22	USD	100	0	0 %	101,4165	92.230,36	0,34
US445545AE60	6,375% Ungarn Nts. 29.03.21	USD	200	0	0 %	103,9100	188.996,00	0,70
US77586TAA43	6,750% Rumänien MTN 07.02.22	USD	100	0	0 %	104,6250	95.148,24	0,35
US195325BD67	8,125% Kolumbien Bds. 21.05.24	USD	100	0	0 %	114,0460	103.715,90	0,38
Zertifikate						EUR	1.698.830,48	6,30
FR0013416716	Amundi Physical Metals ETC Zt. 23.05.2118	STK	16.000	2.000	0 USD	64,6430	940.603,86	3,49
CH0039194219	UBS [London Branch] ETC Zt. 31.12.99 Platinum Ind.	STK	332	0	0 USD	523,0000	157.908,33	0,59
CH0328369050	UBS Open End Zt. Bloomberg CMCI Coffee TR Index \$	STK	5.800	0	0 USD	32,9500	173.799,56	0,64
GB00B15KY328	WisdomTree Cmdty. Sec. Zt. UBS Silver Sub-Index	STK	35.000	0	0 USD	13,4000	426.518,73	1,58
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	148.205,85	0,55
CH0012032048	Roche Holding AG GEN	STK	500	500	0 CHF	313,9000	148.205,85	0,55
Andere Wertpapiere						EUR	406.375,04	1,51
US8336351056	Sociedad Quimica y Min. de Chile S.A. B Spons.ADRs	STK	11.000	0	2.000 USD	22,3500	223.581,30	0,83
US91912E1055	Vale S.A. Spons. ADRs	STK	25.000	0	0 USD	8,0400	182.793,74	0,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.654.236,42	6,14
Aktien						EUR	209.189,70	0,78
BMG9456A1009	Golar LNG Ltd.	STK	19.000	0	6.000 USD	7,7700	134.257,91	0,50
US4657411066	Itron Inc.	STK	1.500	1.500	0 USD	54,9300	74.931,79	0,28
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	1.445.046,72	5,36
US458140AU47	2,600% Intel Nts. 19.05.26	USD	250	0	0 %	101,9700	231.834,30	0,86
US025537AG68	2,950% American Electric Power MTN 15.12.22	USD	250	0	0 %	98,4450	223.820,03	0,83
US168863BW77	3,125% Chile Bds. 27.03.25	USD	200	0	0 %	104,0080	189.174,25	0,70
USN30707AJ75	4,250% ENEL Finance International Nts. 14.09.23	USD	300	0	0 %	101,8220	277.797,38	1,03
US92343VER15	4,329% Verizon Communications Nts. 21.09.28	USD	200	0	0 %	113,2340	205.954,89	0,76
US71654QBW15	4,500% Petróleos Mexicanos MTN 23.01.26	USD	79	0	21 %	72,6470	52.192,73	0,19
USF7061BAK64	5,750% Pernod-Ricard Nts. 07.04.21	USD	200	0	0 %	105,1835	191.312,30	0,71
USP78625EA73	5,950% Petróleos Mexicanos (PEMEX) MTN 28.01.31	USD	21	21	0 %	69,0535	13.187,74	0,05
US706451BR12	6,625% Petróleos Mexicanos (PEMEX) Nts. 15.06.38	USD	100	0	0 %	65,7265	59.773,10	0,22
Investmentanteile						EUR	1.223.374,77	4,54
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	696.000,00	2,58
AT0000857040	Amundi Gold Stock A	ANT	50.000	0	0 EUR	13,9200	696.000,00	2,58
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	527.374,77	1,96
IE00B1FZS244	iShares II PLC - iShares Asia Prop Yield UCITS ETF	ANT	21.000	10.000	0 EUR	19,2500	404.250,00	1,50
IE00B8CJW150	Invesco Markets - Mor. US Ener. Infra. MLP UCITS ETF	ANT	8.800	0	0 USD	15,3850	123.124,77	0,46
Summe Wertpapiervermögen⁴						EUR	22.476.468,47	83,40

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	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	81.481,41	0,30	
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	-544.595,99	-2,02	
Wertpapier-Optionsrechte						EUR	-544.595,99	-2,02	
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	-544.595,99	-2,02	
Optionsrechte auf Aktien						EUR	-544.595,99	-2,02	
PUT Aeroports de Paris 170,00 04/20	EFO	STK Anzahl	-1.000			EUR	81,4500	-81.450,00	-0,30
PUT Airbus SE 135,00 04/20	EFO	STK Anzahl	-2.800			EUR	74,1500	-207.620,00	-0,77
PUT LafargeHolcim Ltd 46,00 04/20	EFO	STK Anzahl	-7.000			EUR	13,9800	-97.860,00	-0,36
PUT BHP Group PLC 17,00 04/20	EUT	STK Anzahl	-16.000			GBP	4,8450	-86.876,61	-0,32
PUT Medtronic PLC 120,00 04/20	NAQ	STK Anzahl	-2.000			USD	28,0000	-50.927,61	-0,19
PUT Newmont Corp 40,00 06/20	NAQ	STK Anzahl	-3.000			USD	1,8800	-5.129,14	-0,02
PUT Verizon Communications Inc 57,50 04/20	NAQ	STK Anzahl	-4.000			USD	4,0500	-14.732,63	-0,05
Optionsrechte						EUR	445.567,39	1,65	
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	445.567,39	1,65	
PUT Euro Stoxx 50 Index 2300,00 05/20	EDT	STK Anzahl	-300			EUR	57,0000	-17.100,00	-0,06
PUT Euro Stoxx 50 Index 2400,00 05/20	EDT	STK Anzahl	-540			EUR	70,8000	-38.232,00	-0,14
PUT Euro Stoxx 50 Index 2450,00 05/20	EDT	STK Anzahl	600			EUR	73,7000	44.220,00	0,16
PUT Euro Stoxx 50 Index 2600,00 05/20	EDT	STK Anzahl	270			EUR	126,6000	34.182,00	0,13
PUT Euro Stoxx 50 Index 3150,00 05/20	EDT	STK Anzahl	-250			EUR	389,0000	-97.250,00	-0,36
PUT Euro Stoxx 50 Index 3300,00 05/20	EDT	STK Anzahl	250			EUR	530,0000	132.500,00	0,49
PUT FTSE 100 4400,00 05/20	EUT	STK Anzahl	-100			GBP	55,0000	-6.163,85	-0,02
PUT FTSE 100 4900,00 05/20	EUT	STK Anzahl	300			GBP	135,0000	45.388,32	0,17
PUT S&P 500 Index 2400,00 05/20	NAE	STK Anzahl	2.200			USD	107,7800	215.638,41	0,80
PUT S&P 500 Index 2510,00 05/20	NAE	STK Anzahl	-1.600			USD	168,7000	-245.471,08	-0,91
PUT S&P 500 Index 2600,00 05/20	NAE	STK Anzahl	1.600			USD	168,1900	244.728,99	0,91
PUT S&P 500 Index 2830,00 05/20	NAE	STK Anzahl	-300			USD	388,4700	-105.984,90	-0,39
PUT S&P 500 Index 2950,00 05/20	NAE	STK Anzahl	700			USD	375,6100	239.111,50	0,89
Zins-Derivate						EUR	-83.950,98	-0,31	
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	-83.950,98	-0,31	
Zinsterminkontrakte						EUR	-83.950,98	-0,31	
6,000% 5-Year U.S. Treasury Notes Future 06/20	NAU					USD	-700.000	-26.607,68	-0,10
6,000% Ultra 10-Year U.S. Treasury Notes Fut. 06/20	NAU					USD	-700.000	-57.343,30	-0,21
Devisen-Derivate						EUR	264.460,99	0,98	
Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	264.460,99	0,98	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	264.460,99	0,98	
Offene Positionen						EUR	264.460,99	0,98	
AUD/ EUR 0,7 Mio.	OTC						21.967,01	0,08	
CAD/ EUR 1,3 Mio.	OTC						46.076,45	0,17	
GBP/ EUR 2,0 Mio.	OTC						102.204,29	0,38	
HKD/ EUR 2,5 Mio.	OTC						-1.466,75	-0,01	
JPY/ EUR 50,0 Mio.	OTC						-527,56	0,00	
NOK/ EUR 10,0 Mio.	OTC						95.834,28	0,36	
USD/ EUR 17,0 Mio.	OTC						373,27	0,00	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben					EUR	3.655.181,28	13,56
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					EUR	635.449,20	2,36
	DKK	168.132,38			% 100,0000	22.514,01	0,08
	GBP	504.535,72			% 100,0000	565.432,83	2,10
	NOK	538.338,53			% 100,0000	46.623,73	0,17
	SEK	9.749,01			% 100,0000	878,63	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR	3.019.732,08	11,20
	AUD	139.087,71			% 100,0000	77.994,57	0,29
	CAD	47.071,87			% 100,0000	30.172,34	0,11
	CHF	34.112,10			% 100,0000	32.211,61	0,12
	HKD	141.394,41			% 100,0000	16.584,69	0,06
	JPY	85.713,00			% 100,0000	718,80	0,00
	USD	3.147.110,25			% 100,0000	2.862.050,07	10,62
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	946.917,15	3,51
Forderungen aus Anteilscheingeschäften					EUR	298,98	0,00
	EUR	298,98				298,98	0,00
Zinsansprüche					EUR	59.710,27	0,22
	EUR	59.710,27				59.710,27	0,22
Dividendenansprüche					EUR	27.494,07	0,10
	EUR	27.494,07				27.494,07	0,10
Einschüsse (Initial Margins)					EUR	764.505,63	2,84
	EUR	764.505,63				764.505,63	2,84
Forderungen aus Collateral					EUR	36,83	0,00
	EUR	36,83				36,83	0,00
Quellensteueransprüche					EUR	10.920,39	0,04
	EUR	10.920,39				10.920,39	0,04
Variation Margin					EUR	83.950,98	0,31
	EUR	83.950,98				83.950,98	0,31
Kurzfristige Verbindlichkeiten					EUR	-140.856,83	-0,52
Banksaldo in Euro					EUR	-140.856,83	-0,52
CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)	EUR	-140.856,83			% 100,0000	-140.856,83	-0,52
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-67.518,48	-0,25
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften					EUR	-14.527,92	-0,05
	EUR	-14.527,92				-14.527,92	-0,05
Kostenabgrenzung					EUR	-52.990,56	-0,20
	EUR	-52.990,56				-52.990,56	-0,20
Fondsvermögen					EUR	26.951.673,00	100,00⁵
Anteilwert Amundi Substanzwerte					EUR	49,690	
Umlaufende Anteile Amundi Substanzwerte					STK	542.404,000	

2 Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen, wobei der variable Inflationsfaktor im jeweiligen Kurswert enthalten ist. Die Angabe des Kurses erfolgt dagegen ohne Berücksichtigung des Inflationsfaktors.

3 Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um „Poolfaktoranleihen“, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst werden kann.

4 Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2020		
Australische Dollar	(AUD)	1,783300	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,892300	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,467900	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,525600	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	119,245000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,560100	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,546450	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,095750	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,059000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,099600	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörse

EDT	EUREX
EFO	Paris-Euronext-MONEP
EUT	ICE Futures Europe
NAE	Chicago (CBOE)
NAQ	NYSE AMEX
NAU	Chicago (CBOT)

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 (Marktzueinordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
FR0000120073	Air Liquide S.A. Ét. Expl. P. G. Cl.	STK	150	1.650
NL0000235190	Airbus SE	STK	1.400	1.400
US03836W1036	Aqua America Inc.	STK	0	12.000
US00206R1023	AT & T Inc.	STK	0	14.000
GB00BH0P3Z91	BHP Group PLC	STK	16.000	16.000
DE0005909006	Bilfinger SE	STK	0	6.000
US26875P1012	EOG Resources Inc.	STK	6.500	6.500
US30057T1051	Evoqua Water Technologies Corp	STK	0	15.000
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	STK	0	5.800
ES0118900010	Ferrovial S.A.	STK	0	8.000
US5311721048	Liberty Property Trust	STK	0	6.500
NO0003054108	Mowi ASA	STK	0	5.000
US6550441058	Noble Energy Inc.	STK	0	12.000
FR0000184798	Orpea	STK	0	1.700
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell PLC A	STK	0	13.000
GB00B1WY2338	Smiths Group PLC	STK	0	12.000
FI0009003727	Wartsila Corp.	STK	0	11.000

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
Andere Wertpapiere				
US20441A1025	Cia Saneamen. Básico Est. de São Paulo Spons. ADRs	STK	0	20.000
ES06189009E4	Ferrovial S.A. ANR	STK	8.000	8.000
ES06445809J6	Iberdrola S.A. ANR	STK	19.000	19.000
ES06735169F2	Repsol S.A. ANR	STK	20.000	20.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US25278X1090	Diamondback Energy Inc.	STK	0	4.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B0M63391	iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Dist)	ANT	0	8.000

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				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			3.116
5-Year U.S. Treasury Notes Future				
Euro Schatz Future				
Ultra 10-Year U.S. Treasury Notes Fut.)				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
AUD/EUR	EUR			1.283
CAD/EUR	EUR			2.245
GBP/EUR	EUR			6.938
HKD/EUR	EUR			866
JPY/EUR	EUR			1.249
NOK/EUR	EUR			2.958
USD/EUR	EUR			45.956

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
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			67
CALL Albemarle Corp 80,00				
CALL BHP Group PLC 18,50				
CALL Exxon Mobil Corp 70,00				
CALL Exxon Mobil Corp 72,50				
CALL Noble Energy Inc 22,50				
CALL Noble Energy Inc 25,00				
CALL thyssenkrupp AG 12,00				
CALL UPM - Kymmene Oyj 29,50)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			102
PUT Aeroports de Paris 175,00				
PUT Airbus SE 135,00				
PUT Concho Resources Inc 90,00				
PUT Engie SA 14,50				
PUT Johnson Matthey PLC 30,00				
PUT Johnson Matthey PLC 32,00				
PUT Medtronic PLC 105,00				
PUT Medtronic PLC 115,00				
PUT Pioneer Natural Resources Co 125,00				
PUT Schlumberger Ltd 40,00				
PUT UPM - Kymmene Oyj 28,50				
PUT Verizon Communications Inc 60,00)				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			46
CALL Euro Stoxx 50 Index 2950,00)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			140
PUT Euro Stoxx 50 Index 3450,00				
PUT Euro Stoxx 50 Index 3500,00				
PUT S&P 500 Index 2970,00				
PUT S&P 500 Index 2975,00				
PUT S&P 500 Index 3000,00)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			48
PUT Euro Stoxx 50 Index 3075,00				
PUT Euro Stoxx 50 Index 3300,00				
PUT S&P 500 Index 2800,00				
PUT S&P 500 Index 2925,00)				

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 Substanzwerte	EUR	49,690
Umlaufende Anteile Amundi Substanzwerte	STK	542.404,000

Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen

Mindestanlagesumme		keine
Fondsaufgabe		22.10.1998
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,50%; derzeit 3,50%	
Rücknahmeabschlag		0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%; derzeit 1,50%	
Stückelung		Globalurkunde
Ertragsverwendung		thesaurierend
Währung		Euro
ISIN		DE0009792002

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 Substanzwerte zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

- 83,40% 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, April 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 Sandrini
Head of Multi Asset Securities Solutions
Amundi SGR S.p.A., Mailand, Italien

Geschäftsführung

Evi C. Vogl¹
Oliver Kratz
Thomas Kruse
Dr. Andreas Steinert

Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch
Lilienthalallee 36, D-80939 München
Gezeichnetes Kapital: 1.273.377 TEUR
Haftendes Eigenkapital: 2.230.318 TEUR
(Stand 31.12.2018)

Abschlussprüfer

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

Vertriebsstelle

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12, D-81925 München

¹ 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