

---

## Halbjahresbericht

30. Juni 2019

## **Amundi Multi Manager Best Select**

Investmentfonds nach deutschem Recht

---

---

# Inhalt

<b>Amundi Multi Manager Best Select im Überblick</b>	2
<b>Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019 Amundi Multi Manager Best Select</b>	
Vermögensübersicht	4
Vermögensaufstellung	5
Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV	8
<b>Verwaltung und Vertrieb</b>	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 borsenttäglich 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](http://www.amundi.de)

Die Veröffentlichung der Kurse finden Sie unter:  
[www.amundi.de](http://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.

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

**Aktuelle Branchenaufteilung**

Gemischte Fonds	81,73%
Rentenfonds	5,68%
Indexfonds	1,22%
Sonstige Branchen	0,01%
Bankguthaben und Sonstiges	11,36%

Quelle: Eigene Berechnung

**Aktuelle Länderaufteilung**

Luxemburg	81,60%
Frankreich	5,82%
Irland	1,22%
Bankguthaben und Sonstiges	11,36%

Quelle: Eigene Berechnung

**Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)**

Anteilklassen-Bezeichnung	A DA	H ND	R DA
Lfd. Jahr	+6,01%	+6,42%	+6,41%
6 Monate	+6,01%	+6,42%	+6,41%
1 Jahr	+1,40%	+2,18%	+2,16%
3 Jahre	+6,21%	-	-
5 Jahre	+13,71%	-	-
Seit Auflage	+17,35%	+2,64%	+1,32%
Durchschnittliche Wertentwicklung p.a.	+3,01%	+1,50%	+0,89%

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Stand: 28.06.2019

## Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019 Amundi Multi Manager Best Select

### Vermögensübersicht

#### Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Investmentanteile			
– Gemischte Fonds	EUR	453.095.565,46	81,73
– Indexfonds	EUR	6.779.250,00	1,23
– Rentenfonds	EUR	31.512.000,00	5,68
2. Derivate			
– Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR	664.351,11	0,12
3. Bankguthaben			
– Bankguthaben in EUR	EUR	55.772.477,43	10,06
– Bankguthaben in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	5.505.433,75	0,99
4. Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	5.130.363,65	0,93
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
1. Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-4.110.970,97	-0,74
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>554.348.470,43</b>	<b>100,00<sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>491.386.815,46</b>	<b>88,64</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								
LU1883867332	Amundi Funds - Real Asset Target Income	ANT	25.000	30.000	5.000	EUR 1.036,4100	25.910.250,00	4,67
FR0010115295	Amundi Rendement Plus FCP	ANT	2.000	940	1.340	EUR 16.127,3500	32.254.700,00	5,82
LU1095741473	First Eagle Amundi - Income Builder Fund IU-QD USD	ANT	37.000	0	8.500	USD 914,4000	29.713.081,28	5,36
LU0433182176	First Eagle Amundi International SICAV	ANT	14.310	30.300	15.990	USD 1.940,1800	24.383.239,63	4,40
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								
LU0827880005	BlackRock Global Funds - Global Allocation Fd.D4 €	ANT	545.000	1.185.700	760.700	EUR 49,5100	26.982.950,00	4,87
LU1271725878	BlackRock Strat. Funds - Europ. Select Strat. I4Eo	ANT	300.000	40.000	124.000	EUR 105,0400	31.512.000,00	5,68
LU1006079997	Capital Group Global Alloc. Fund (LUX) - Z EUR Acc	ANT	1.877.000	1.756.000	1.203.000	EUR 15,8600	29.769.220,00	5,37
LU1028182704	DWS Concept - DWS Concept Kaldemorgen	ANT	270.000	0	45.000	EUR 128,0000	34.560.000,00	6,23
LU0987487765	Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund G€	ANT	2.930.000	4.330.000	1.400.000	EUR 9,6720	28.338.960,00	5,11
LU0952573300	Flossbach v. Storch - Multiple Opport. II	ANT	194.360	288.550	280.640	EUR 146,9700	28.565.089,20	5,15
LU1460782227	HSBC Global Inve. Fd SICAV - Multi-Asset St Factor	ANT	3.220.000	806.000	1.286.000	EUR 10,4890	33.774.580,00	6,09
LU0243957312	Invesco Pan European High Income Fund	ANT	2.450.000	900.000	1.020.000	EUR 14,2100	34.814.500,00	6,28
LU1582988645	M&G Investment Funds 1 - Dynamic Allocation Fund	ANT	2.000.000	4.040.000	2.040.000	EUR 9,1486	18.297.200,00	3,30
LU033787088	MFS Meridian - Prudent Wealth II DL USD	ANT	216.000	0	54.000	USD 204,2100	38.738.295,35	6,99
LU1009762938	Nordea 1 SICAV - Stable Return Fund	ANT	1.830.000	140.000	570.000	EUR 17,3500	31.750.500,00	5,73
IE00BQWJFQ70	SPDR - Morningstar Multi-Asset Global Infra. ETF	ANT	230.000	230.000	0	EUR 29,4750	6.779.250,00	1,22
LU1132139814	Uni-Global - Cross Asset Navigator RAH- EUR	ANT	32.500	38.900	6.400	EUR 1.084,4000	35.243.000,00	6,36
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>491.386.815,46</b>	<b>88,64</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Devisen-Derivate</b>						EUR	664.351,11	0,12
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Devisenterminkontrakte</b>								
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/EUR 90,0 Mio.	OTC						664.351,11	0,12
<b>Bankguthaben</b>						EUR	61.277.911,18	11,05
EUR-Guthaben bei:								
CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)		EUR	55.772.477,43		%	100,0000	55.772.477,43	10,06
Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen (Verwahrstelle)		USD	6.268.762,14		%	100,0000	5.505.433,75	0,99
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	5.130.363,65	0,93
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	5.130.363,65				5.130.363,65	0,93
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-4.110.970,97	-0,74
Kostenabgrenzung		EUR	-690.201,48				-690.201,48	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-3.420.769,49				-3.420.769,49	-0,62
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	554.348.470,43	100,00 <sup>2</sup>
<b>Anteilwert Amundi Multi Manager Best Select A DA</b>						EUR	55,24	
<b>Anteilwert Amundi Multi Manager Best Select H ND</b>						EUR	51,20	
<b>Anteilwert Amundi Multi Manager Best Select R DA</b>						EUR	50,60	
<b>Umlaufende Anteile Amundi Multi Manager Best Select A DA</b>						ANT	10.026.594	
<b>Umlaufende Anteile Amundi Multi Manager Best Select H ND</b>						ANT	8.543	
<b>Umlaufende Anteile Amundi Multi Manager Best Select R DA</b>						ANT	100	

<sup>2</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2019		
US-Dollar	(USD)	1,138650	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

### Während des Berichtszeitraumes 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
LU1883332907	Amundi Funds - Global Multi-Asset Target Income	ANT	25.000	25.000
LU0372181205	Amundi Funds II - Absolute Return Multi-Strategy	ANT	25.350	25.350
LU0372911023	Amundi Funds II - Global Multi-Asset	ANT	14.500	14.500
LU0916713018	Amundi Funds II - Global Multi-Asset Target Income	ANT	31.000	66.400
LU0701928458	Amundi Funds II - Real Asset Target Income I EUR	ANT	0	36.960
LU0433182507	First Eagle Amundi International Fund IHE-C	ANT	10.800	10.800
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
DE000A14N9S1	Allianz Strategiefds Wachstum I EUR	ANT	2.500	2.500
LU0979392502	Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund Y€	ANT	700.000	700.000
LU1622746433	Fidelity Funds SICAV-Global Multi Asset Income Fd.	ANT	0	4.730.000
DE000A0KFUX6	First Private Wealth A	ANT	0	155.000
LU0095623541	JPMorgan Funds - Global Macro Opportunities C Acc.	ANT	198.400	348.400
FR0012365013	Sycomore Partners Fund	ANT	15.000	15.000
LU1132139657	Uni-Global SICAV - Cross Asset Navigator	ANT	14.400	53.900

### 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
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
<b>Devisentermingeschäfte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
USD/EUR	EUR			156.902



## Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.		
Anteilwert Amundi Multi Manager Best Select A DA	EUR	55,24
Anteilwert Amundi Multi Manager Best Select H ND	EUR	51,20
Anteilwert Amundi Multi Manager Best Select R DA	EUR	50,60
Umlaufende Anteile Amundi Multi Manager Best Select A DA	ANT	10.026.594
Umlaufende Anteile Amundi Multi Manager Best Select H ND	ANT	8.543
Umlaufende Anteile Amundi Multi Manager Best Select R DA	ANT	100

## Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen

Für das Sondervermögen können Anteilklassen im Sinne von §16 Abs. 2 der „Allgemeinen Anlagebedingungen“ in Verbindung mit den entsprechenden Regelungen in den jeweiligen „Besonderen Anlagebedingungen“ gebildet werden.

Im Berichtszeitraum waren die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteilklassen aufgelegt:

## Amundi Multi Manager Best Select

Anteilklassen-Bezeichnung	A DA	H ND	R DA <sup>3</sup>
Mindestanlagesumme	keine	1 Mio. EUR	keine
Fondstyp	Dachfonds	Dachfonds	Dachfonds
Fondswährung	EUR	EUR	EUR
Fondsauflage	07.02.2014	25.09.2017	02.01.2018
Ertragsverwendung	ausschüttend, jährlich zum 15.02. <sup>4</sup>	thesaurierend	ausschüttend, jährlich zum 15.02. <sup>5</sup>
Ausgabeaufschlag	bis zu 6%; derzeit 4%	bis zu 6%; derzeit 2%	bis zu 6%; derzeit 4%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,5%; derzeit 1,5%	bis zu 2,5%; derzeit 0,75%	bis zu 2,5%; derzeit 0,75%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%	bis zu 0,2%; derzeit 0,05%
Gesamtkostenquote p.a. <sup>6</sup>	2,32%	1,54%	1,55%
Stückelung	Globalurkunde	Globalurkunde	Globalurkunde
Wertpapierkennnummer	A1W9BL	A2DW32	A2DW36
Orderannahmeschluss <sup>7</sup>	12:00 Uhr	12:00 Uhr	12:00 Uhr
ISIN	DE000A1W9BL3	DE000A2DW327	DE000A2DW368

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Erstmals zum 15.02.2015.

<sup>5</sup> Erstmals zum 15.02.2019.

<sup>6</sup> Berechnung nach §166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das Fondsgeschäftsjahr 2018.

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

<sup>7</sup> Aufträge, die bis zum Orderannahmeschluss eingehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächsten Bewertungstages abgerechnet.

### 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:

88,64% 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.

---

## 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: 35,576 Mio. EUR  
(Stand 31.12.2018)

### 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. Vogl<sup>1</sup>  
Gottfried Hörich<sup>2</sup>  
Oliver Kratz  
Thomas Kruse  
Dr. Andreas Steinert<sup>3</sup>

### Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch  
Lilienthalallee 34-36, 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  
Kardinal-Faulhaber-Straße 1, D-80333 München

1 Sprecherin der Geschäftsführung

2 bis 31.07.2019

3 ab 01.02.2019

Vermittelt durch



Amundi Deutschland GmbH  
Arnulfstraße 124-126  
D-80636 München

Gebührenfreie Telefonnummer für Anfragen  
aus Deutschland: 0800.888-1928

[www.amundi.de](http://www.amundi.de)