

---

# Halbjahresbericht

30. Juni 2024

## **Amundi CPR Dynamisch**

OGAW-Sondervermögen nach dem Kapitalanlagegesetzbuch

---

---

## Inhalt

<b>Amundi CPR Dynamisch im Überblick</b>	2
<b>Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 Amundi CPR Dynamisch</b>	5
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung	5
Anhang gem. §7 Nr. 9 KARBV	6
<b>Verwaltung und Vertrieb</b>	7

## Amundi CPR Dynamisch im Überblick

**Allein verbindliche Grundlage des Kaufs sind der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Basisinformationsblatt, welche Sie bei Amundi Deutschland GmbH, den Geschäftsstellen der UniCredit Bank GmbH und weiteren Vertriebs- und Zahlstellen erhalten.**

### Fonds und Anteilpreise

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise unserer Fonds werden bösentätig berechnet und veröffentlicht. Die aktuellen Anteilpreise erhalten Sie bei der Verwahrstelle und der Vertriebsstelle des Fonds. Diese können Sie der Seite 7 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.

Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab. Da der Fonds jedoch gemäß den gesetzlichen Vorgaben hauptsächlich in den Masterfonds (Anteilklasse T) anlegt, dient auch ihm der zusammengesetzte Index (80% MSCI World<sup>1</sup> und 20% JP Morgan Government Bond Index Global<sup>1</sup> (GBI Global) EUR hedged) als Vergleichsmaßstab. Der Vergleichsmaßstab wird nicht abgebildet. Das Fondsmanagement des Masterfonds entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Herausgebern von Wertpapieren sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabes zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Masterfonds sowie seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen. Ziel des Fondsmanagements des Fonds ist es, mit dem Fonds die Wertentwicklung der Anteilklasse T des CPR Croissance Dynamique, Paris, Frankreich, (Masterfonds) möglichst weitgehend widerzuspiegeln. Hierbei kann die Wertentwicklung des Masterfonds

nicht vollkommen deckungsgleich nachgebildet werden, was insbesondere auf die im Fonds entstehenden Kosten zurückzuführen ist. Obwohl der Fonds bis zu 15% seines Vermögens in anderen Vermögensgegenständen als Anteile des Masterfonds investieren darf, sind die Auswirkungen solcher zusätzlichen Anlagen auf die Wertentwicklung des Fonds neutral und vorhersehbar.

Um sein Ziel zu erreichen, werden mindestens 85% des Wertes des Fonds in den Masterfonds investiert. Bis zu 15% des Wertes des Fonds können in Bankguthaben und/oder Derivate angelegt werden. Derivate dürfen nur zur Absicherung eingesetzt werden. Daneben kann der Fonds gemäß den „Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen“ anlegen.

Der Masterfonds und damit auch der Fonds sind gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung eingestuft, d.h. beide verfolgen eine auf ESG-Kriterien abgestimmte Anlagepolitik, der Masterfonds unmittelbar und der Fonds mittelbar durch sein Investment in den Masterfonds. Nähere Informationen dazu sind im Anhang des Verkaufsprospekts enthalten.

Der Masterfonds integriert Nachhaltigkeitskriterien in seinen Anlageprozess wie im Verkaufsprospekt, Kapitel „Grundlagen“, Abschnitt „Nachhaltigkeitsansatz des Masterfonds“ näher beschrieben. Bei der Bewertung und Auswahl von Unternehmen werden ESG-Kriterien berücksichtigt. Die Bewertung der drei Einzelaspekte mündet dabei in einer Gesamtbewertung (= „ESG-Rating“); näher hierzu im Verkaufsprospekt, Kapitel „Grundlagen“, Abschnitt „Nachhaltigkeitsansatz des Masterfonds“).

Das Anlageziel des Masterfonds (Anteilklasse T) besteht darin, über einen langfristigen Zeitraum eine höhere Rendite als der zusammengesetzte Vergleichsindex (80% MSCI World und 20% JP Morgan Government Bond Index Global (GBI Global) EUR hedged) bei einer erwarteten Volatilität von maximal 20% zu erzielen. Der JP Morgan Government Bond Index Global (GBI Global) EUR hedged ist auf der Website [www.morganmarkets.com](http://www.morganmarkets.com) verfügbar, der MSCI World auf der Website [www.msci.com](http://www.msci.com). Der Masterfonds ist ein diversifiziertes globales Portfolio, das mehrere Anlagenklassen kombiniert: Aktien (einschließlich Nebenwerte), Zinssätze, Schuldtitel (einschließlich Wertpapieren der Kategorie „Speculative Grade“), Geldmarktinstrumente, Devisen, alternative Strategien, Rohstoffe (ohne Agrarrohstoffe) aus allen geografischen Regionen (einschließlich Schwellenmärkte). Der Masterfonds ist überwiegend in Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) investiert. Hierzu legt das Verwaltungsteam die

<sup>1</sup> Die Fonds (Feeder- und Masterfonds), auf die hierin Bezug genommen wird, werden weder vom jeweiligen Indexanbieter gesponsert, gebilligt oder gefördert, noch übernimmt der jeweilige Indexanbieter eine Haftung in Bezug auf diese Fonds oder den Index, auf den diese Fonds referenzieren. 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.

Allokation zwischen Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumenten fest. Die Allokation kann vom Verhältnis des Index abweichen und dennoch der maximalen Volatilität entsprechen. Das Team fährt dann mit der geografischen und/oder thematischen Allokation und der Auswahl der entsprechenden Werte fort. Diese Entscheidungen basieren auf Marktprognosen sowie Finanz- und Risikodaten. Es können bis zu 100% des Masterfonds in OGA investiert werden. Das Aktienengagement wird sich im Bereich von 50% bis 100% des Gesamtvermögens des Portfolios bewegen.

Der Anteil der Anlagen in Anleihe- und Geldmarktinstrumenten (auch über OGA) wird sich im Bereich von 0% bis 50% des Portfoliovermögens bewegen. Der Masterfonds ist möglicherweise einem Kreditrisiko in Bezug auf Wertpapiere ausgesetzt, die zum Zeitpunkt des Erwerbs mit „Investment Grade“ bewertet waren, d.h. Wertpapiere, die ein Rating von mindestens BBB– (Quelle: S&P/Fitch) oder Baa3 (Quelle: Moody's) aufweisen oder von der Verwaltungsgesellschaft aufgrund ihrer eigenen Kriterien als gleichwertig angesehen werden, und/oder mit „Speculative Grade“ bewertete Wertpapiere, d.h. Wertpapiere, die ein Rating von höchstens BB+ (Quelle: S&P/Fitch) oder Ba1 (Quelle: Moody's) aufweisen oder von der Verwaltungsgesellschaft aufgrund ihrer eigenen Kriterien als gleichwertig angesehen werden. Die Anlagen in Wertpapieren der Kategorie „Speculative Grade“ dürfen höchstens 50% der Vermögenswerte ausmachen. Die Sensitivität des Portfolios, ein Indikator, der die Auswirkung von Zinsänderungen auf die Wertentwicklung misst, liegt im Bereich zwischen (-2; +4). Der Masterfonds kann derivative Finanzinstrumente oder temporäre Wertpapierkäufe und -verkäufe nutzen, um das Portfolio abzusichern und/oder um Zusatzerträge zu erzielen (spekulative Zwecke).

Der Masterfonds hat keinen ESG-Vergleichsmaßstab als Referenzmaßstab für die Zwecke der Offenlegungsverordnung bestimmt. Er ist jedoch bestrebt, für sein Portfolio ein ESG-Ergebnis (vgl. Kapitel „Grundlagen“, Abschnitt „Nachhaltigkeitsansatz des Masterfonds“ im Verkaufsprospekt) zu erreichen, das über demjenigen seines Vergleichsmaßstabes (80% MSCI World und 20% JP Morgan Government Bond Index Global (GBI Global) EUR hedged) liegt.

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

#### Aktuelle Branchenaufteilung

Gemischte Fonds	99,59%
Bankguthaben und Sonstiges	0,41%

Quelle: Eigene Berechnung

#### Aktuelle Länderaufteilung

Frankreich	99,59%
Bankguthaben und Sonstiges	0,41%

Quelle: Eigene Berechnung

**Wertentwicklung verschiedener Zeiträume** (in Währung)

Lfd. Jahr	+10,34%
6 Monate	+10,34%
1 Jahr	+15,42%
3 Jahre	+16,95%
Seit Auflage	+45,25%
Durchschnittliche Wertentwicklung p.a.	+8,14%

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Stand: 28.06.2024

**Fondsdaten**

ISIN	DE000A2H5ZH6
Wertpapierkennnummer	A2H5ZH
Mindestanlagesumme	keine
Fondstyp	Gemischter Fonds (Feederfonds)
Fondswährung	EUR
Fondaufgabe	20.09.2019
Ertragsverwendung	ausschüttend, jährlich zum 15.04.
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%; derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	bis zu 2,50%; derzeit 1,40%
Verwahrstellenvergütung p.a.	bis zu 0,20%; derzeit 0,03%
Gesamtkostenquote p.a. <sup>2</sup>	1,77%
Stückelung	Globalurkunde
Orderannahmeschluss	9:00 Uhr
Einstufung nach Offenlegungsverordnung	gemäß Artikel 8

<sup>2</sup> Berechnung nach §166 Absatz 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das Geschäftsjahr des Fonds, das im Dezember 2023 endete.  
Eine gegebenenfalls aktuellere Gesamtkostenquote können Sie dem „Basisinformationsblatt“ unter „Welche Kosten entstehen?/Zusammensetzung der Kosten/Verwaltungsgebühren und andere Verwaltungs- oder Betriebskosten“ entnehmen.

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

## Amundi CPR Dynamisch

### Vermögensübersicht

#### Vermögensübersicht

		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>148.802.447,31</b>	<b>100,13</b>
1. Investmentanteile		147.989.748,48	99,59
– Gemischte Fonds	EUR	147.989.748,48	99,59
2. Bankguthaben		812.150,75	0,55
– Bankguthaben in EUR	EUR	812.150,75	0,55
3. Sonstige Vermögensgegenstände		548,08	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-198.359,58</b>	<b>-0,13</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-198.359,58	-0,13
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>148.604.087,73</b>	<b>100,00<sup>1</sup></b>

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

### Vermögensaufstellung

#### Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
	<b>Investmentanteile</b>					EUR	147.989.748,48	99,59
	<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>					EUR	147.989.748,48	99,59
FR0012318616	CPR Croissance Dynamique FCP	ANT	11.632	380	599	EUR 12.722,6400	147.989.748,48	99,59
	<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					EUR	147.989.748,48	99,59
	<b>Bankguthaben</b>					EUR	812.150,75	0,55
	<b>EUR-Guthaben bei:</b>					EUR	812.150,75	0,55
	CACEIS Bank S.A. [Germany Branch] (Verwahrstelle)	EUR	812.150,75		%	100,0000	812.150,75	0,55
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					EUR	548,08	0,00
	<b>Forderungen aus Anteilsceingeschäften</b>					EUR	548,08	0,00
		EUR	548,08				548,08	0,00
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					EUR	-198.359,58	-0,13
	<b>Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften</b>					EUR	-6.851,00	0,00
		EUR	-6.851,00				-6.851,00	0,00
	<b>Kostenabgrenzung</b>					EUR	-191.508,58	-0,13
		EUR	-191.508,58				-191.508,58	-0,13
	<b>Fondsvermögen</b>					EUR	148.604.087,73	100,00 <sup>2</sup>
	<b>Anteilwert Amundi CPR Dynamisch</b>					EUR	68,28	
	<b>Umlaufende Anteile Amundi CPR Dynamisch</b>					STK	2.176.375,11	

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

## 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 CPR Dynamisch	EUR	68,28
Umlaufende Anteile Amundi CPR Dynamisch	STK	2.176.375,11

#### Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen

Mindestanlagesumme		keine
Fondsaufgabe		20.09.2019
Ausgabeaufschlag		bis zu 5,00%; derzeit 3,00%
Rücknahmeabschlag		0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)		bis zu 2,50%; derzeit 1,40%
Stückelung		Globalurkunde
Ertragsverwendung		Ausschüttend
Währung		Euro
ISIN		DE000A2H5ZH6

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die von der Verwahrstelle übermittelten Bewertungskurse für die einzelnen Wertpapiere bzw. Derivate wurden von der Société Générale Luxembourg S.A, Luxemburg, als Insourcer der Fondsadministration und zusammen mit der Amundi Deutschland GmbH verantwortlichen Stelle für die Anteilpreisermittlung 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 SG Luxemburg 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 CPR Dynamisch zum Stichtag enthaltenen Wertpapiere kamen, bezogen auf den Nettoinventarwert, nachfolgend dargestellte Bewertungsverfahren zum Ansatz:

99,59% 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.

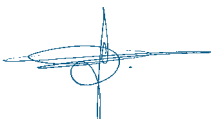
Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sind zum Nennwert bewertet. Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Der Jahres- sowie der Halbjahresbericht des Masterfonds sind in elektronischer Form über die Internetseite <https://www.cpr-am.f> erhältlich.

München, Juli 2024

#### Amundi Deutschland GmbH

Die Geschäftsführung



Christian Pellis



Oliver Kratz



Thomas Kruse



Kerstin Gräfe

## 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: 7,313 Mio. EUR  
 Haftendes Eigenkapital: 41,601 Mio. EUR  
 (Stand 31.12.2023)

### Gesellschafter

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

### Aufsichtsrat

Jean-Jacques Barbéris, Vorsitzender  
 Leitung Institutional und Corporate Clients Division und ESG  
 der Amundi Asset Management S.A.S.  
 Paris, Frankreich

Günther H. Oettinger, stellvertretender Vorsitzender  
 Gesellschafter der Oettinger Consulting,  
 Wirtschafts- und Politikberatung GmbH  
 Hamburg, Deutschland

Aurélia Lecourtier<sup>1</sup>  
 Finanzvorstand der Gruppe Amundi Asset Management S.A.S.  
 Paris, Frankreich

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

### Geschäftsführung

Christian Pellis<sup>2</sup>  
 Oliver Kratz  
 Thomas Kruse<sup>3</sup>  
 Kerstin Gräfe

<sup>1</sup> Ab 22.01.2024

<sup>2</sup> Sprecher der Geschäftsführung;  
 Mitglied des Aufsichtsrats bei Amundi Austria GmbH, Wien, Österreich

<sup>3</sup> Mitglied des Geschäftsführungsrats bei Private Markets Fund II Management S.à.r.l.,  
 Grevenmacher, Luxemburg

### Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch  
 Lilienthalallee 36, D-80939 München  
 Gezeichnetes Kapital: 1.280,677 Mio. EUR  
 Haftendes Eigenkapital: 2.479,008 Mio. EUR  
 (Stand 31.12.2023)

### Abschlussprüfer

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

### Vertriebsstelle

UniCredit Bank GmbH  
 Arabellastraße 12, D-81925 München



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)