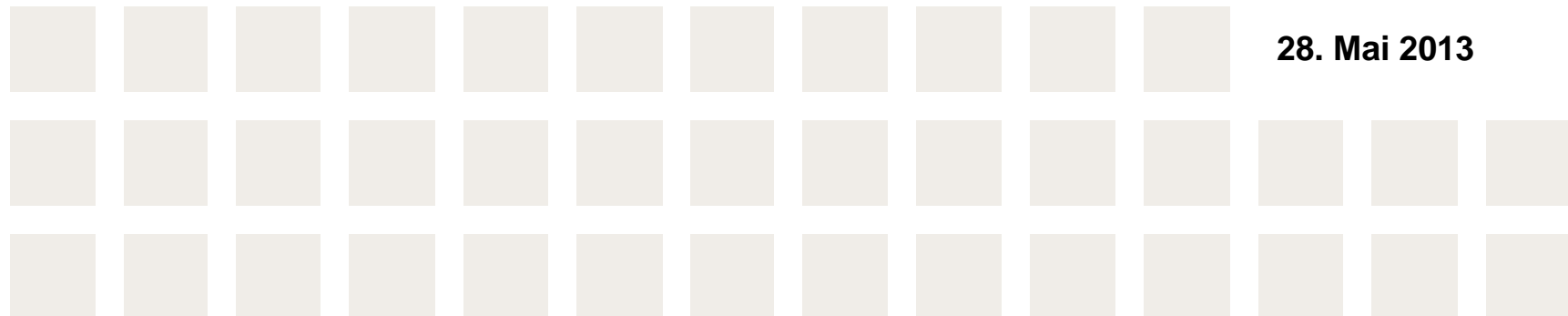


FCPE - Mitarbeiterbeteiligungsfonds

Innovative Konzepte für die Mitarbeiterbeteiligung



28. Mai 2013

Amundi, Kennzahlen

Ein internationaler Marktführer im Bereich Vermögensverwaltung

Ein verwaltetes Vermögen
in Höhe von
727,4 Mrd. Euro¹



1. Stand vom 31. Dezember 2012.

Einer der wichtigsten Akteure auf dem Markt der Mitarbeiterbeteiligungsprogramme



2. Marktanteil bei den Europe Cap 100, den europäischen Unternehmen mit der höchsten Mitarbeiterkapitalbeteiligung. Quelle: European Federation of Employee Share Ownership.
3. Marktanteil in Frankreich. Quelle: Association Française de Gestion.

Amundis Lösung für die Mitarbeiterbeteiligung

Unser Ansatz: Die gemeinsame Verwaltung des Aktienbesitzes der Mitarbeiter über einen Mitarbeiterbeteiligungsfonds...

Mitarbeiterbeteiligungsfonds: eine erprobte und effiziente Lösung, die wesentliche Anforderungen des aufliegenden Unternehmens erfüllt

Amundi Mitarbeiterbeteiligungsfonds in Zahlen:

- Über **200** Mitarbeiterbeteiligungsfonds
- Einsatz in **118** Ländern, davon 26 in Europa
- Ein verwaltetes Vermögen in Höhe von **17 Mrd.** Euro

... kombiniert mit einem voll integrierten Angebot für die Administration und Kontenführung

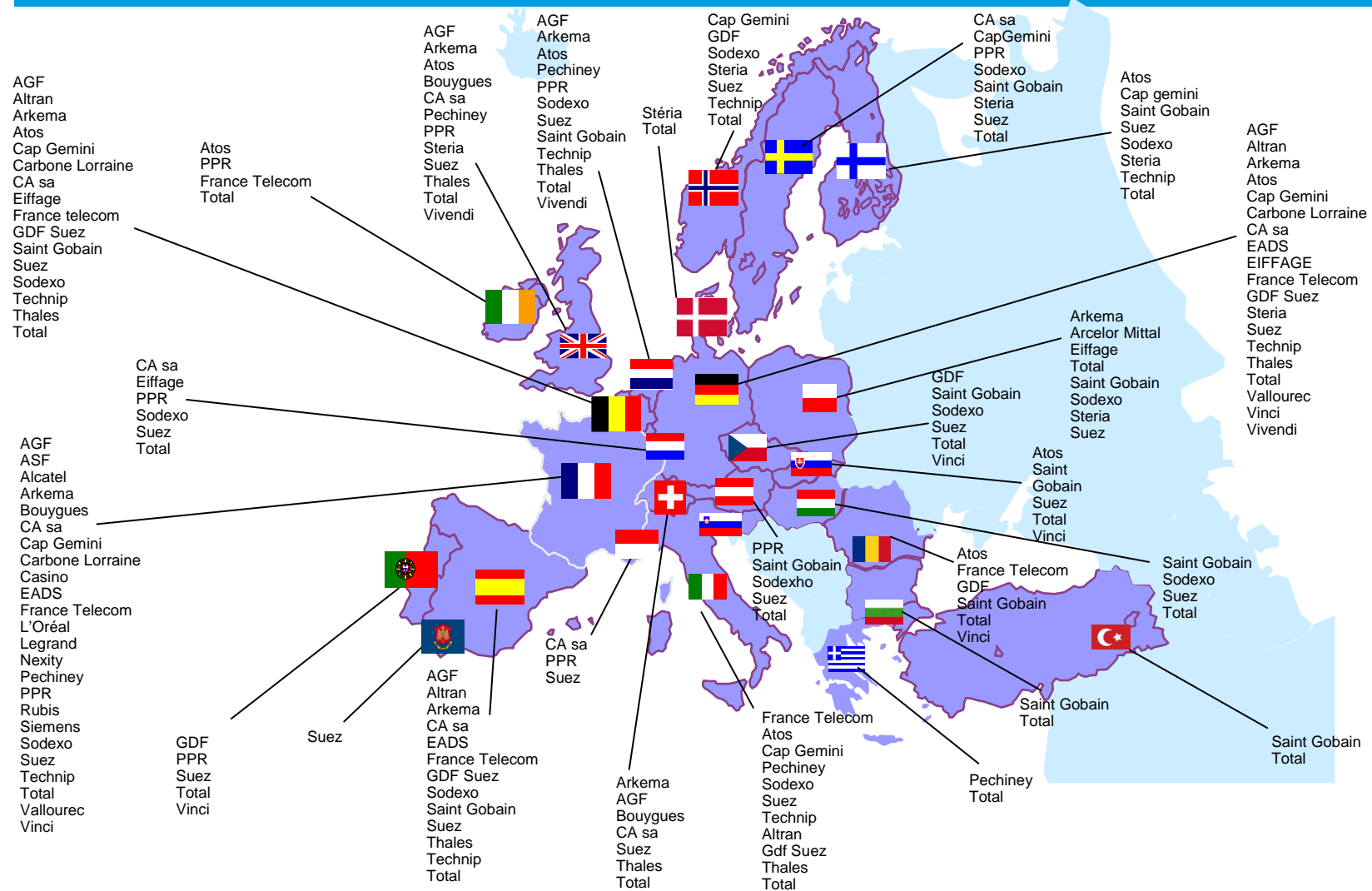
Unsere Administrationsdienstleistungen: die beste Art, Verwaltungsaufgaben auszulagern und Mitarbeitern einen qualitativ hochwertigen Service zu bieten

Der Administrationsservice von Amundi in Zahlen:

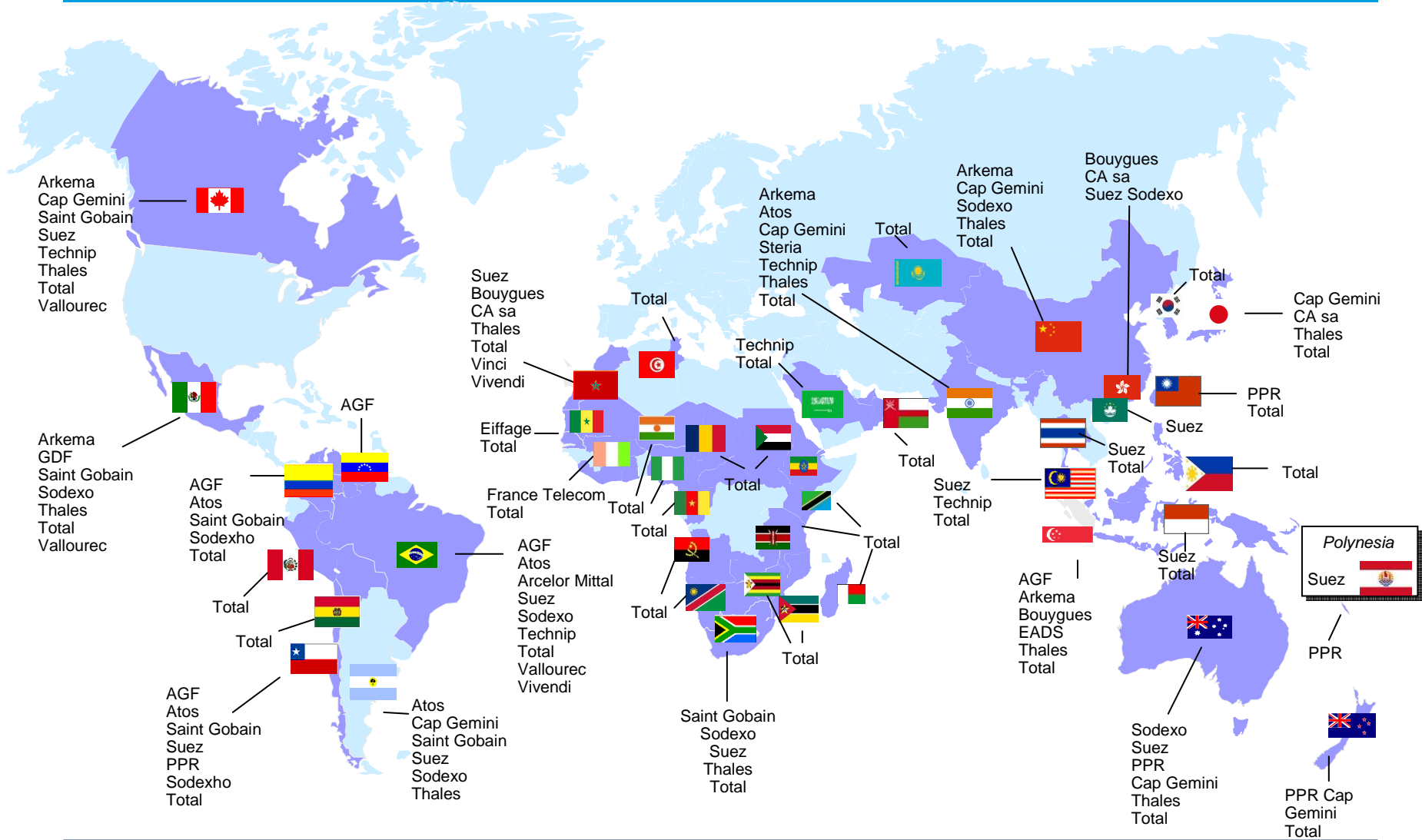
- **85.000** Unternehmenskunden aller Größen
- **3,6** Millionen Mitarbeiter, deren Depots von Amundi verwaltet werden
- **120** Amundi-Mitarbeiter sind in diesem Bereich tätig



Beispiele für Mitarbeiterbeteiligungsfonds in Europa ...



... und weltweit



Was ist ein Beteiligungsfonds (FCPE)

Rechtlicher Rahmen

- Französischer Fonds, der für die Mitarbeiter eines Unternehmens aufgelegt wird
- Registriert bei der französischen Aufsichtsbehörde AMF und damit innerhalb der Europäischen Union zulässig
- International durchführbar, das Konzept wird von Amundi bereits in 118 Ländern genutzt

Funktionsweise

- Der Fonds hält die von den MA nach einem Beteiligungsplan gehaltenen Unternehmensaktien
- Die Mitarbeiter erwerben anstelle von Aktien Anteilscheine des Fonds
- Die Anteilscheine können für bestimmte Perioden geblockt werden
- Jedes Unternehmen stellt Beteiligungspläne nach individuellen Kriterien auf
- International anwendbar, d.h. Tochtergesellschaften können ebenfalls partizipieren
- Der Fonds wird von einem Asset Manager nach Maßgabe des Beteiligungsplans verwaltet und administriert
- Die Verwaltung der einzelnen MA-Konten erfolgt über eine zentrale Plattform

Was ist ein Beteiligungsfonds (FCPE)

Governance

- **Der Fonds verfügt über einen Aufsichtsrat, der sich aus Repräsentanten der Arbeitnehmer und des Unternehmens zusammensetzt**
- **Aufgaben des AR:**
 - Überwachung des Fonds, insbesondere des Managements und Jahresabschlusses
 - Ausübung der Aktienstimmrechte, wenn in den Regeln des Plans definiert
 - Genehmigung von Änderungen im Regelwerk des Beteiligungsplans

Direkter Aktienbesitz vs. kollektiver Besitz durch den FCPE

	Direkter Aktienbesitz	Kollektiver Besitz durch den Fonds
Stimmrechte	Individuelle Stimmrechte, selten ausgeübt	Der Fonds hält die globalen Stimmrechte, Verwendung nach Maßgabe des Aufsichtsrates oder Individuelle Stimmrechte
Dividenden	Werden meist individuell ausgezahlt	individuelle Auszahlung an die MA oder Wiederanlage im Fonds
Kosteneffizienz	<p>Depotverwaltung beim einzelnen MA, individueller Versand der Unternehmenskommunikation</p> <p>Keine Losgrößenvorteile bei Aktientransaktionen</p> <p>Evtl. keine Verbuchung von Aktienbruchteilen bei Kapitalveränderungen möglich, damit Limitierung der Zeichnungen</p>	<p>reduzierte Gebühren, da Unternehmenskommunikation über den Aufsichtsrat</p> <p>Aktienausgabe nur an den Fonds</p> <p>Jeder Betrag kann gezeichnet werden, Fondsanteile sind teilbar</p>
Governance	Es existiert keine zentrale Plattform zur Kommunikation mit den MA-Anteilseignern	Kommunikation über den Aufsichtsrat zentralisiert

Ausgestaltungen des Beteiligungsfonds

Der Beteiligungsplan kann zwischen zwei Konzepten wählen oder eine Kombination umsetzen



Klassisches Angebot

Direkte Abbildung der Aktienentwicklung im Beteiligungsplan mit definierter Lock up Periode und Abschlag auf den Aktienpreis

Sinnvoll für MA mit hoher potentieller Sparrate und Risikopräferenz

Strukturiertes Angebot

Struktur ermöglicht Kapitalschutz und evtl. eine teilweise Partizipation an Kurssteigerungen

Sinnvoll für MA mit begrenzter Sparrate und Risikoaversion

Das klassische Angebot

Ein traditionelles Aktieninvestment, generell mit einem Abschlag auf den Aktienpreis

– **Risiken des Standardangebotes:**

- Der MA bekommt 100% der Kapitalgewinne, hat aber volles Verlustrisiko, wenn der Aktienpreis unter den Zeichnungspreis fällt
- Lock up Periode limitiert seine Reaktionsmöglichkeit bei Kursverlusten

– **Dividenden werden entweder:**

- In das FCPE reinvestiert (bevorzugt)
- Sofort ausgezahlt (evtl. steuerlich nachteilig)

Die MA müssen am Ende der Haltefrist ihre Anteile nicht verkaufen. Statt dessen ist ein Verbleib in der Administrationsplattform möglich. Nach Ablauf ist ein Verkauf jederzeit auf Weisung des MA möglich.

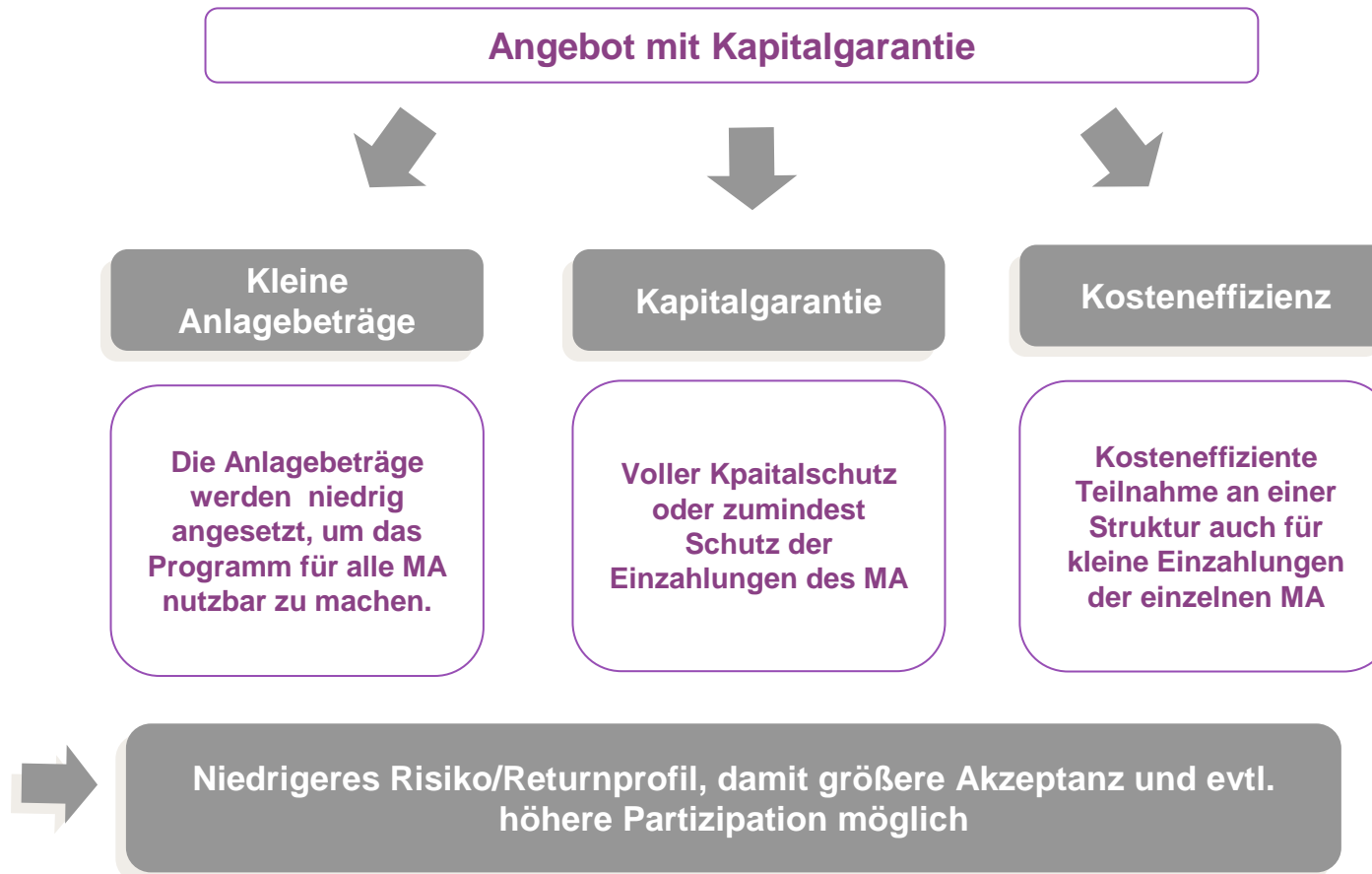
Die Variante für “Nicht-AGs”

- **Emission einer nicht-notierten Anleihe, z.B. Genussschein:**
 - Ausstattung: fester Coupon oder variabler Coupon möglich
 - Der variable Coupon kann nach individuellen Kriterien ausgestattet werden:
 - Marktelement (Eonia plus x%)
 - Indiziert an die Wertentwicklung des Unternehmens
 - Indiziert an die Leistungsfähigkeit des Unternehmens im Vergleich zu Wettbewerbern, Marktanteilsveränderung, etc
 - Indiziert an Unternehmenskennzahlen, z.B. Betriebsergebnis, Umsatz, Kosteneffizienz, etc.

Die garantierte/strukturierte Variante

- **Die Garantie:** die **Einzahlung des MA ist zum Ende der Laufzeit garantiert**, auch wenn der Aktienpreis unter den Emissionspreis fällt.
- Dividenden und evtl. ein Kursabschlag auf den Ausgabepreis fließen nicht direkt dem MA zu, sondern werden für die Finanzierung der Garantie oder auch des gewünschten Hebels verwendet.
- **Gehebelte Variante:** Der mögliche Anlagegewinn wird mit einem **definierten Multiplikator** vervielfacht (bis zum 9fachen des AN-Anlagebetrages). Dies erfolgt über eine Swapvereinbarung
- Bei Auflösung erhält der Fonds das vereinbarte Minimum und die Erträge aus dem Leverage
- Lock up in der Regel über 5 Jahre

Vorteile für den MA bei der strukturierten Variante:



Steuerliche Besonderheiten des Beteiligungsfonds (FCPE)

Transparentes Instrument,
Zugelassen durch eine EU Aufsichtsbehörde (AMF)
Nutzung in Deutschland zulässig



Einfluss der Besteuerung beim AN (EST)

- Anlage aus dem Bruttogehalt, z. B. Sonderzahlung/Bonus
- Keine Besteuerung des geldwerten Vorteils bei Abschlägen
- Keine Besteuerung (EST) während der Haltedauer
- Besteuerung als Einkünfte aus unselbständiger Arbeit erst bei Veräußerung
- Weitere Steuerverlagerungen möglich

Kontakt



■ Stéphanie Akhal

Corporate Sales - Europe

Global Liquidity

Telefon: +33 1 76 37 18 57

stephanie.akhal@amundi.com



■ Boris Rischow

Stv. Niederlassungsleiter

Leiter institutionelle Kunden

Telefon: +49 (0)69 74 221 330

boris.rischow@amundi.com



■ Audrey Idé

Client Relationship Manager

Telefon: +49 (0)69 74 221 326

audrey.ide@amundi.com

Disclaimer

Issued by Amundi, French joint stock company (“Société Anonyme”) with a registered capital of Euro 578 002 350 and approved by the French Securities Regulator (Autorité des Marchés Financiers-AMF) under number GP 04000036 as a portfolio management company, 90 boulevard Pasteur - 75015 Paris-France – 437 574 452 RCS Paris.

This material is solely for the attention of institutional, professional, qualified or sophisticated investors and distributors. It is not to be distributed to the general public, private customers or retail investors in any jurisdiction whatsoever nor to “US Persons”.

Moreover, any such investor should be, in the European Union, a “Professional” investor as defined in Directive 2004/39/EC dated 21 April 2004 on markets in financial instruments (“MIFID”) or as the case may be in each local regulations and, as far as the offering in Switzerland is concerned, a “Qualified Investor” within the meaning of the provisions of the Swiss Collective Investment Schemes Ordinance of 23 June 2006 (CISA), the Swiss Collective Investment Schemes Ordinance of 22 November 2006 (CISO) and the FINMA’s Circular 08/8 on Public Offering within the meaning of the legislation on Collective Investment Schemes of 20 November 2008. In no event may this material be distributed in the European Union to non “Professional” investors as defined in the MIFID or in each local regulation, or in Switzerland to investors who do not comply with the definition of “qualified investors” as defined in the applicable legislation and regulation.

This material is provided for information purposes only and does not constitute a recommendation, a solicitation, an offer, an advice or an invitation to purchase or sell any fund, SICAV, sub-fund, (“the Funds”) and should in no case be interpreted as such.

Not all sub-funds or share classes of the Funds will necessarily be registered or authorized for sale in all jurisdictions or be available to all investors.

Subscriptions in the Funds will only be accepted on the basis of the Funds’ latest complete and simplified prospectuses, its latest annual and semi-annual reports and its articles of incorporation that may be obtained, free of charge, at the registered office of the SICAV or respectively at that of the representative agent duly authorized and agreed by the relevant authority of each relevant concerned jurisdiction.

Consideration should be given to whether the risks attached to an investment in the Funds are suitable for prospective investors who should ensure that they fully understand the contents of this document. A professional advisor should be consulted to determine whether an investment in the Funds is suitable.

The value of, and any income from, an investment in the Funds can decrease as well as increase. The Funds have no guaranteed performance. Further, past performance is not a guarantee or a reliable indicator for current or future performance and returns. The performance data do not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

This document does not constitute an offer to buy nor a solicitation to sell in any country where it might be considered as unlawful, nor does it constitute public advertising or investment advice.

The information contained in this document is deemed accurate as at 15th of January 2013.