

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR - P

FACTSHEET

Marketing-
Anzeige

28/02/2025

WERBUNG ■ HEADERMETASCONTAINER

Wesentliche Informationen (Quelle : Amundi)

Nettoinventarwert (NAV) : **246,80 (EUR)**
 Datum des NAV : **28/02/2025**
 ISIN-Code : **FR0010156604**
 WKN : **A0MMG8**
 Fondsvolumen : **619,85 (Millionen EUR)**
 Referenzwährung des Teilfonds : **EUR**
 Referenzwährung der Anteilsklasse : **EUR**
 Referenzindex :
JP Morgan Global Government Bond Index Broad

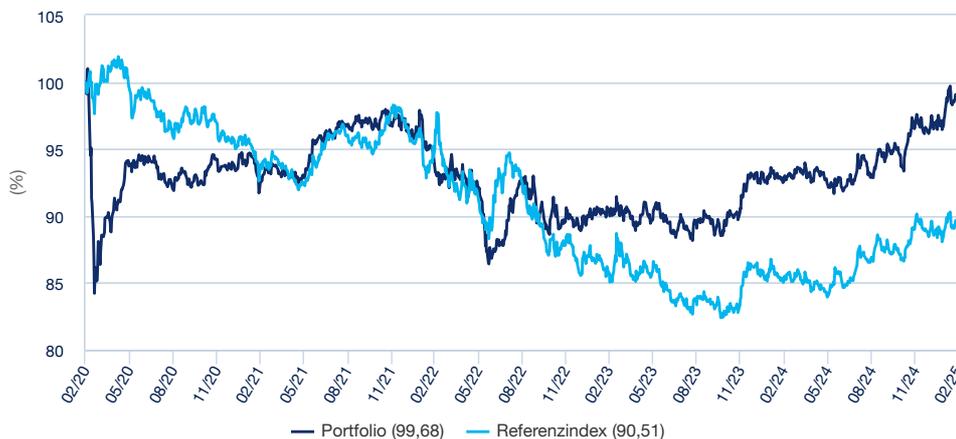
Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, durch ein aktives Management auf Zins- und Devisenmärkten eine Outperformance gegenüber dem JP Morgan Government Bond Index, über einen empfohlenen Anlagehorizont von drei Jahren zu erreichen.

Um eine Outperformance gegenüber der Benchmark zu generieren, nutzt das Investment-Team strategische, taktische und Arbitrage-Positionen auf allen internationalen Zins- und Devisenmärkten im Rahmen einer dynamischen Allokation des Tracking Errors (bis zu einem Maximum von 6% pro Jahr).

Wertentwicklung (Quelle: Fondsadministrator) - Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performanceentwicklung (Basis: 100) * von 28/02/2020 bis 28/02/2025 (Quelle: Fund Admin)



Annualisierte Renditen * (Quelle: Fund Admin)

| seit dem | seit dem | 1 Monat | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit dem |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2024 | 31/01/2025 | 29/11/2024 | 29/02/2024 | 28/02/2022 | 28/02/2020 | 22/04/2005 |
| Portfolio ohne Ausgabeaufschlag | 2,98% | 1,72% | 2,79% | 7,26% | 2,13% | -0,06% | 4,65% |
| Referenzindex | 1,60% | 1,44% | 1,08% | 5,90% | -1,61% | -1,97% | 2,77% |
| Abweichung | 1,38% | 0,29% | 1,71% | 1,36% | 3,74% | 1,91% | 1,88% |

Wertentwicklung des Fonds * (Quelle: Fondsadministrator)

| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Per | 26/02/2021 | 28/02/2022 | 28/02/2023 | 29/02/2024 | 28/02/2025 |
| Per | 28/02/2020 | 26/02/2021 | 28/02/2022 | 28/02/2023 | 29/02/2024 |
| Portfolio ohne Ausgabeaufschlag | -8,14% | 1,86% | -3,44% | 2,86% | 7,26% |
| Referenzindex | -6,88% | 2,06% | -9,79% | -0,31% | 5,90% |
| Abweichung | -1,26% | -0,19% | 6,35% | 3,17% | 1,36% |
| Portfolio mit Ausgabeaufschlag | -9,05% | 1,86% | -3,44% | 2,86% | 7,26% |

* Bei einer Anlage (zum Zeitpunkt des Beginns der Darstellung der Wertentwicklung) von 101 EUR und einem Ausgabeaufschlag in Höhe von 1% werden 100 EUR in den Teilfonds investiert. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung der Wertentwicklung nur in diesem Jahr. Andere ertragsmindernde Kosten wie individuelle Konto- und Depotgebühren sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Die angegebene Wertentwicklung deckt für jedes Kalenderjahr vollständige 12-Monats-Zeiträume ab. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bietet keine Garantie für den künftigen Wertverlauf.** Der Wert der Anlagen kann in Abhängigkeit von der Marktentwicklung steigen oder fallen. Quelle : Amundi.

Risiko-indikator (Quelle: Fund Admin)



◀ Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko ▶

⚠ Der Risiko-Indikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt für 3 Jahre lang halten. Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten.

Hauptmerkmale (Quelle: Amundi)

Rechtsform : **OGAW**
 Anwendbares Recht : **französische Recht**
 Gründungsdatum des Teilfonds : **28/02/1980**
 Auflegedatum der Anlageklasse : **25/04/2005**
 Ertragsverwendung : **Thesaurierend**
 Mindestanlagebetrag bei Erst-/Folgezeichnung :
1 Aktie(n)
 Ausgabeaufschlag (maximal) : **1,00%**
 Ausgabeaufschlag (laufend) : **1,00%**
 Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten :
1,12%
 Rücknahmeabschlag (maximal) : **0,00%**
 Empfohlene Mindestanlagedauer : **3 Jahre**
 Erfolgsabhängige Gebühr : **Ja**
 Performancevergütung (% pro Jahr) : **20,00 %**
 Morningstar-Kategorie © : **GLOBAL FLEXIBLE BOND**
 Morningstar-Rating © : **2**
 Anzahl der Fonds der Kategorie : **694**
 Datum des Ratings : **28/02/2025**

Gleitende(r) Indikator(en) (Quelle: Fund Admin)

| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|----------------------------------|--------|---------|---------|
| Portfolio Volatilität | 5,53% | 6,11% | 7,52% |
| Referenzindex Volatilität | 5,01% | 6,49% | 5,94% |

* Die Volatilität ist ein statistischer Indikator, der die Schwankungen eines Vermögenswerts um seinen Mittelwert misst. Beispielsweise entspricht eine Marktschwankung von +/- 1,5% pro Tag einer Volatilität von 25% pro Jahr. Je höher die Volatilität, desto höher das Risiko.

WERBUNG



Anne Beaudu
Investmentfondsverwalterin



Nicolas Dahan
Senior Portfolio Manager

Kommentar des Managements

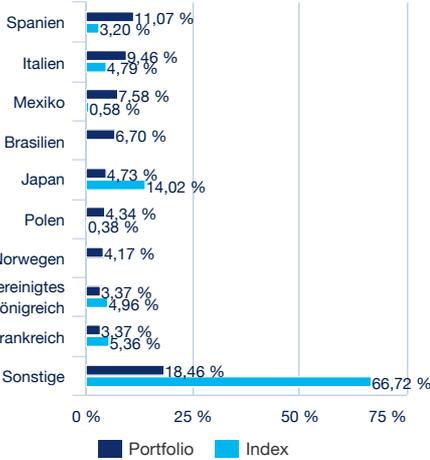
Der Bloomberg Barclays Global Aggregate Index erzielte im Monat eine Gesamttrendite von 1,2%, hauptsächlich durch niedrigere Zinssätze. Abweichende Geldpolitiken in den wichtigsten Volkswirtschaften, sich ändernde Inflationserwartungen und eine komplexe fiskalische Landschaft prägten weiterhin die Anlegerstimmung im Februar. Geopolitische Entwicklungen trugen zur Volatilität auf den Anleihemärkten bei. Die Zollmaßnahmen der USA unter Präsident Trump nahmen zu und zielten auf China mit neuen Zöllen, während Kanada und Mexiko kurzzeitig bedroht wurden, bevor es nach Verhandlungen zu einer Pause kam. China konterte mit Zöllen auf US-Energieexporte und verschärfte die Exportkontrollen, was den Handelsstreit eskalierte. Trump verschärfte auch die Zölle auf importiertes Aluminium, was die globalen Märkte aufrüttelte. Die deutsche Neuwahl am 23. Februar sah die Christlich Demokratische Union (CDU), angeführt von Friedrich Merz, mit 28,6% der Stimmen gewinnen, was ihn wahrscheinlich zum Kanzler macht, während die rechtsextreme Alternative für Deutschland (AfD) 20,8% erreichte und die Sozialdemokratische Partei Deutschlands (SPD) von Olaf Scholz auf 16,4% fiel. Das Ergebnis signalisiert eine Verschiebung hin zu konservativen Politiken, die die Wirtschaft durch unternehmensfreundliche Reformen stabilisieren könnten. Der europäische Anleihemarkt zeigte Anzeichen der Stabilisierung, wobei der nächste Zinsschnitt der EZB bei der nächsten Sitzung am 6. März allgemein erwartet wird. Die Renditen deutscher Bundesanleihen sanken leicht, was die Erwartungen widerspiegelt, dass die EZB weiterhin der US-Notenbank bei der Lockerung der Geldpolitik voraus sein wird. In Asien erreichten die Renditen des japanischen Anleihemarktes weiterhin neue Höhen, nachdem die Bank von Japan (BoJ) im Januar beschlossen hatte, die Zinssätze zu erhöhen, obwohl die BoJ eine vorsichtige Haltung gegenüber weiteren Straffungen beibehielt. Die Unternehmensanleihemärkte zeigten im Februar eine gemischte Leistung. Unternehmensanleihen mit Investment-Grade blieben stabil, unterstützt durch die Erwartungen an niedrigere Zinssätze später im Jahr, wobei die Spreads nur leicht höher waren. Der USD-Markt schnitt schlechter ab als sein EUR-Pendant. Hochzinsanleihen sahen sich größeren Gegenwinden gegenüber, da Bedenken über das langsame globale Wachstum zu breiteren Spreads führten. Die Schulden der Schwellenmärkte (EMD) sahen sich im Februar einem gemischten Umfeld gegenüber. Anleihen aus Lateinamerika schnitten gut ab, angetrieben durch eine Kombination aus hohen realen Zinssätzen und starken Rohstoffexporten. Der DXY hatte im Februar Schwierigkeiten und endete letztendlich mit einem Rückgang von 0,7%, da Zollerleichterungen und niedrigere US-Renditen stark auf den Index drückten. GBP-USD schloss den Februar mit einem Anstieg von 1,5% ab, da positive Risikostimmung und inländische Datenveröffentlichungen das Währungspaar nach oben trieben. USD-JPY endete 3,0% niedriger, da der JPY von niedrigeren US-Renditen, hoher geopolitischer Unsicherheit und starken inländischen Daten profitierte (positive Überraschung bei den BIP-Daten und eine höhere CPI-Inflation von 4% im Jahresvergleich im Januar gegenüber 3,6% erwartet).

Der Fonds übertraf im Februar seine Benchmark und erzielte positive Gesamttrenditen. Alle Segmente trugen dazu bei. Bei den Zinsen trugen unsere Hauptlaufzeit (Übergewicht) und die Länderallokation (UW JPY-Dauer im Vergleich zu OW MXN und EUR) positiv bei, teilweise ausgeglichen durch die Anleiheauswahl (Übergewicht in der Peripherie im Vergleich zum Kern in der EZ) und die Allokation in langfristige inflationsgebundene Anleihen. Darüber hinaus trug unsere langfristige Allokation in externe Schulden der Schwellenmärkte positiv bei. Bei den Währungen trugen unsere inter-bloc (lange Rohstoffblöcke und JPY im Vergleich zu EUR und Asienblock) und EM-Allokation (lange BRL, CLP, MXN und HUF) positiv bei, teilweise ausgeglichen durch unsere langfristige USD-Position und intra-bloc-Strategien (lange AUD im Vergleich zu CAD und lange NOK im Vergleich zu GBP und CHF).

Aufteilung nach Ländern (Quelle : Amundi)

Aufteilung nach Ländern (Quelle: Amundi) *

In Prozent des Vermögens

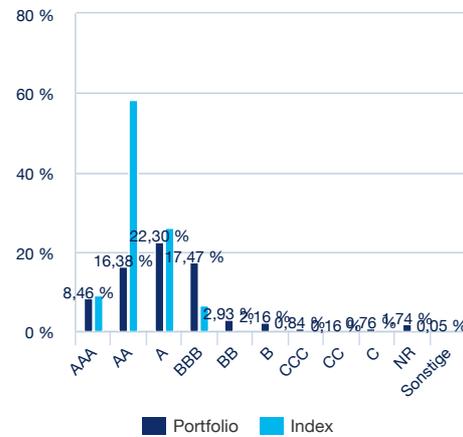


* Inclu Bonds & CDS

Aufteilung nach Rating (Quelle: Amundi)

Aufteilung nach Rating (Quelle: Amundi) *

In Prozent des Vermögens



* Einschließlich Credit Default Swaps. Ein Credit Default Swap (CDS; dt. auch „Kreditausfall-Swap“) ist ein Kreditderivat, das es erlaubt, Ausfallrisiken von Krediten, Anleihen oder Schuldnernamen zu handeln.

Die größten Positionen (Quelle : Amundi)

| | % des Vermögens |
|--------------------------|-----------------|
| SPAIN (KINGDOM OF) | 10,03% |
| BRAZIL | 6,32% |
| ITALIAN REPUBLIC | 6,01% |
| UNITED MEXICAN STATES | 5,42% |
| JAPAN | 4,73% |
| UNITED STATES OF AMERICA | 4,42% |
| POLAND | 4,34% |
| NORWAY | 3,20% |
| UNITED KINGDOM | 3,02% |
| NEW ZEALAND | 2,89% |

Indikatoren (Quelle: Amundi)

| | Portfolio | Index |
|--|-----------|-------|
| Modifizierte Duration ¹ | 7,66 | 6,72 |
| Durchschnittliches Rating ³ | BBB+ | AA |

¹ Die modifizierte Duration (in Punkten) zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Veränderung des Referenzzinssatzes um 1%.

³ Basierend auf Anleihen und CDS, jedoch ohne sonstige Derivate

WERBUNG ■

Wichtige Hinweise

Vereinfachtes und vertraglich nicht bindendes Dokument zu Werbezwecken. Die wichtigsten Fondsmerkmale ergeben sich aus der rechtlichen Dokumentation, die auf der AMF-Website abgerufen werden kann bzw. am Sitz der Verwaltungsgesellschaft auf einfache Anfrage hin erhältlich ist. Sie erhalten die rechtliche Dokumentation vor der Zeichnung eines Fonds. Anlagen bergen Risiken: Da der Wert der Fondsanteile bzw. OGAW-Aktien Marktschwankungen unterworfen ist, kann der Wert einer Anlage sowohl fallen als auch steigen. Daher kann ein OGAW-Anleger sein ursprünglich eingesetztes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Vor Zeichnung eines OGAW muss der Interessent prüfen, ob die entsprechende Anlage den geltenden gesetzlichen Vorschriften entspricht. Des Weiteren sollte er sich der steuerlichen Folgen bewusst sein und die rechtliche Dokumentation für OGAW zur Kenntnis nehmen. Soweit nichts Gegenteiliges vermerkt ist, stammen alle Angaben dieses Dokuments von Amundi. Soweit nichts Gegenteiliges vermerkt ist, entspricht das Datum der in dem Dokument genannten Angaben dem Datum, das unter dem eingangs des Dokuments befindlichen Vermerk MONATLICHE VERWALTUNGSÜBERSICHT aufgeführt ist.

©2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Content-Provider; (2) dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden; (3) verstehen sich unter Ausschluss jeglicher Garantien für Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch seine Content-Provider sind im Falle von Schäden oder Verlusten in Zusammenhang mit der Nutzung dieser Informationen haftbar. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit stellen keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse dar. Nähere Angaben zum Morningstar-Rating : [Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf](#)