

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR - P

FACTSHEET

Marketing-
Anzeige

31/03/2025

MARKETING-ANZEIGEN ■ HEADERMETASCONTAINER

Wesentliche Informationen (Quelle : Amundi)

Nettoinventarwert (NAV) : **240,17 (EUR)**
 Datum des NAV : **31/03/2025**
 ISIN-Code : **FR0010156604**
 WKN : **A0MMG8**
 Fondsvolumen : **608,31 (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 31/03/2020 bis 31/03/2025 (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	28/02/2025	31/12/2024	28/03/2024	31/03/2022	31/03/2020	22/04/2005
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	0,22%	-2,69%	0,22%	3,68%	1,40%	2,11%	4,49%
Referenzindex	-1,55%	-3,10%	-1,55%	1,98%	-1,85%	-2,57%	2,60%
Abweichung	1,77%	0,41%	1,77%	1,70%	3,25%	4,69%	1,89%

Wertentwicklung des Fonds * (Quelle: Fondsadministrator)

	2021	2022	2023	2024	2025
Per	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024	31/03/2025
seit dem	31/03/2020	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2023	28/03/2024
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	7,32%	-0,78%	-3,00%	3,67%	3,68%
Referenzindex	-5,70%	-1,57%	-6,57%	-0,77%	1,98%
Abweichung	13,02%	0,78%	3,57%	4,44%	1,70%
Portfolio mit Ausgabeaufschlag	6,26%	-0,78%	-3,00%	3,67%	3,68%

* 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 © : **3**
 Anzahl der Fonds der Kategorie : **692**
 Datum des Ratings : **31/03/2025**

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Portfolio Volatilität	6,08%	6,15%	5,63%
Referenzindex Volatilität	5,71%	6,56%	5,96%

* 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.

MARKETING-ANZEIGEN



Anne Beaudu
Investmentfondsverwalterin



Nicolas Dahan
Senior Portfolio Manager

Kommentar des Managements

Im März 2025 konzentrierte sich die Aufmerksamkeit des Marktes auf die Handelspolitik des amerikanischen Präsidenten Donald Trump, in Erwartung der Anfang April erwarteten Ankündigungen zu potenziell erheblichen Zöllen. Mitte des Monats kündigte Trump die Farbe an, indem er Zölle von 25 % auf alle importierten Autos erklärte, Maßnahmen, die Anfang April in Kraft treten sollen, um die nationale Produktion zu unterstützen. Diese Politik, die als „Neustart“ der amerikanischen Märkte präsentiert wurde, löste weltweit eine negative Reaktion aus, wobei die Europäische Union und China drohten, Vergeltungsmaßnahmen zu ergreifen.

Gleichzeitig hat Deutschland ein historisches Steuerpaket geschnürt, das einen signifikanten Wandel nach Jahrzehnten der fiskalischen Zurückhaltung markiert. Am 4. März einigten sich die CDU/CSU und die SPD darauf, die Schuldenregeln zu überarbeiten, einen Infrastrukturfonds von 500 Milliarden Euro zu schaffen und die Verteidigungsausgaben zu erhöhen. Diese Entscheidung folgte auf die Ankündigung von Friedrich Merz, die Schuldenbremse zu lockern, als Reaktion auf geopolitische Spannungen und politische Veränderungen in den Vereinigten Staaten. Der Bundestag genehmigte das Paket zur Änderung des Grundgesetzes, um Verteidigungsausgaben über 1 % des BIP auszunehmen und die Infrastruktur über einen Zeitraum von 12 Jahren zu finanzieren. Infolgedessen und aufgrund von Erwartungen an ein höheres Wachstum stieg die Rendite der deutschen Bundesanleihen in den folgenden Tagen um 50 Basispunkte, bevor sie aufgrund von Bedenken hinsichtlich der amerikanischen Zölle gegen Ende des Monats teilweise zurückging. Letztendlich stiegen die Zinsen weltweit im Laufe des Monats leicht an.

Bei der Sitzung der EZB Anfang März wurde der Einlagensatz um 25 Basispunkte auf 2,50 % gesenkt, aber die Pressekonferenz war leicht „hawkisch“. Die EZB ist nun mehr denn je von den Daten abhängig, angesichts der Schnelligkeit, mit der sich die Ereignisse entwickeln. Sie senkte die BIP-Wachstumsprognosen zum vierten Mal in Folge, während sie hinsichtlich des Inflationspfades vorsichtig blieb.

Die Bank of Canada senkte ebenfalls ihre Zinsen um 25 Basispunkte auf 2,75 %, aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Zölle, während die amerikanische Federal Reserve, die Bank of England und die Bank of Japan bei ihren letzten Sitzungen beschlossen, ihre Zinsen auf den aktuellen Niveaus zu belassen.

Auf den Kreditmärkten weiteten sich die Global IG-Spreads um 8 Basispunkte aus und endeten den Monat bei 96 Basispunkten, wobei die langfristigen Emittenten am stärksten litten. Insgesamt haben die hochbeta-segmentierten Kreditmärkte unterdurchschnittlich abgeschnitten. Auf regionaler Ebene verzeichneten die britischen und amerikanischen Märkte die schlechtesten Leistungen, wobei sich die GBP IG-Spreads um 12 Basispunkte auf 106 Basispunkte und die US IG-Spreads um 9 Basispunkte auf 97 Basispunkte ausweiteten. Im Gegensatz dazu zeigten die EUR IG-Spreads Resilienz und übertrafen erneut den Rest des Marktes, indem sie sich nur um 5 Basispunkte auf 95 Basispunkte ausweiteten. Diese Überperformance erklärt sich hauptsächlich durch die Aussicht auf eine signifikante fiskalische Ankerbelastung in Europa, während das weltweite Wachstum, insbesondere in den Vereinigten Staaten, unter den steigenden Zöllen leiden könnte.

Die Anleihen der Schwellenmärkte waren im Laufe des Monats leicht schwächer. Im März blieben die Zentralbanken der Schwellenmärkte größtenteils in der Warteschleife, mit Ausnahme von Brasilien, das seine Zinsen um 100 Basispunkte erhöhte, um gegen eine anhaltende Inflation vorzugehen. Die Türkei senkte ebenfalls ihre Zinsen um 250 Basispunkte, kurz vor den politischen Unruhen.

Auf dem Devisenmarkt fiel der DXY Anfang März um 3 % aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen der Zölle, bevor er sich bis zum Ende des Monats stabilisierte. Der CAD wies aus demselben Grund die größte Underperformance auf. Der Euro stieg um mehr als 4 % gegenüber dem Dollar nach der Ankündigung der Steuermaßnahmen in Deutschland. Die SEK und die NOK erzielten noch bessere Leistungen, jeweils um +7 %, aufgrund der starken Verbindung dieser Volkswirtschaften zur europäischen Nachfrage.

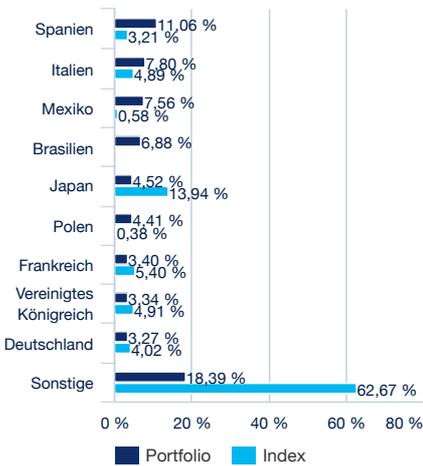
Der Fonds übertraf seinen Referenzindex und wies negative Gesamtrenditen auf. Was die Zinsen betrifft, waren unsere Kurvenstrategien (insbesondere die Pentifizierung der USD- und EUR-Zinskurve), die Auswahl von Anleihen (Übergewichtung der Peripherie gegenüber Deutschland) und die Allokation in inflationsgebundene Anleihen positiv, teilweise kompensiert durch unsere Übergewichtung in Duration und die Allokation nach Ländern (Untergewichtung USD gegenüber Übergewichtung der Duration in EUR). Unsere Long-Position in Beta war negativ. Was die Währungen betrifft,

trugen unsere Intra-Block-Allokation (Long NOK gegen GBP und CHF) und unsere Allokation in EM FX (Long BRL gegen Short ILS) positiv bei, während unsere Long-Position im US-Dollar (reduziert) und unsere Inter-Block-Allokation (Long JPY und Rohstoffblock vs. Short EUR und Asienblock) negativ waren.

Aufteilung nach Ländern (Quelle : Amundi)

Aufteilung nach Ländern (Quelle: Amundi) *

In Prozent des Vermögens

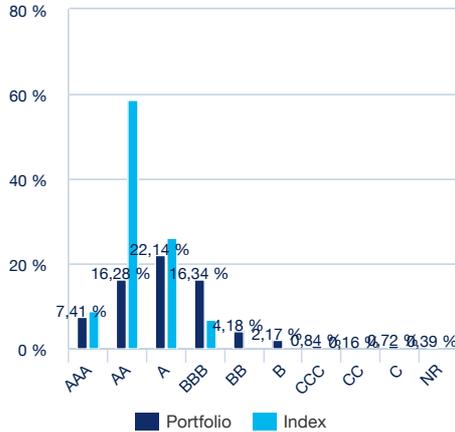


* Includ Bonds & CDS

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)	10,05%
BRAZIL	6,50%
ITALIAN REPUBLIC	6,03%
UNITED MEXICAN STATES	5,39%
JAPAN	4,52%
POLAND	4,41%
UNITED STATES OF AMERICA	4,38%
UNITED KINGDOM	3,00%
FRANCE	2,87%
NEW ZEALAND	2,87%

Indikatoren (Quelle: Amundi)

	Portfolio	Index
Modifizierte Duration ¹	8,07	6,64
Durchschnittliches Rating ³	A-	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

MARKETING-ANZEIGEN ■

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 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](#)