

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR - P

MONATLICHES
FACTSHEET

31/01/2020

WERBUNG ■

Wesentliche Informationen (Quelle : Amundi)

Nettoinventarwert (NAV) : **252,33 (EUR)**
 Datum des NAV : **31/01/2020**
 ISIN-Code : **FR0010156604**
 WKN : **A0MMG8**
 Fondsvolumen : **929,94 (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

Performanceentwicklung (Basis: 100) * von 30/01/2015 bis 31/01/2020



Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren) *

seit dem	seit dem 31/12/2019	1 Monat 31/12/2019	3 Monate 31/10/2019	1 Jahr 31/01/2019	3 Jahre 31/01/2017	5 Jahre 30/01/2015	seit dem 22/04/2005
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	1,70%	1,70%	1,85%	12,79%	4,58%	3,10%	6,46%
Referenzindex	2,96%	2,96%	1,43%	10,06%	3,51%	2,80%	4,31%
Abweichung	-1,25%	-1,25%	0,42%	2,73%	1,07%	0,30%	2,15%

Wertentwicklung des Fonds *

	2016	2017	2018	2019	2020
Per	29/01/2016	31/01/2017	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020
seit dem	30/01/2015	29/01/2016	31/01/2017	31/01/2018	31/01/2019
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	-2,60%	4,59%	-0,45%	1,87%	12,79%
Referenzindex	2,37%	1,13%	-6,52%	7,79%	10,06%
Abweichung	-4,97%	3,46%	6,07%	-5,92%	2,73%
Portfolio mit Ausgabeaufschlag	-3,57%	4,59%	-0,45%	1,87%	12,79%

* 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- und Renditeprofil (SRRI)



◀ Niedrige Risiken, potenziell niedrigere Erträge

▶ Hohe Risiken, potenziell höhere Erträge

Das SRRI entspricht dem in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) angeführten Risiko- und Renditeprofil. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer „risikofreien Anlage“ gleichgesetzt werden. Sie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Hauptmerkmale

Fondsstruktur : **OGAW**
 Anwendbares Recht : **französische Recht**
 Gründungsdatum des Teilfonds : **28/02/1980**
 Auflagedatum der Anlageklasse : **25/04/2005**
 Ertragsverwendung : **Thesaurierend**
 Mindestanlagebetrag bei Erst-/Folgezeichnung :
1 Aktie(n)
 Ausgabeaufschlag (maximal) : **1,00%**
 Ausgabeaufschlag (laufend) : **-**
 Laufende Kosten : **1,07% (erhoben 28/06/2019)**
 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 : **355**
 Datum des Ratings : **31/12/2019**

Gleitende(r) Indikator(en)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Portfolio Volatilität	4,10%	4,83%	7,24%
Referenzindex Volatilität	4,79%	4,88%	6,02%

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.

WERBUNG



Cédric Morisseau
Assistentendirektor der Verwaltung -
Portfolio-Manager

Kommentar des Managements

Das Jahr 2020 begann mit erneuten Spannungen im Nahen Osten Anfang Januar. Die Krise zwischen den USA und dem Iran war jedoch nur von kurzer Dauer und wurde sehr schnell vom Auftreten eines neuen Virus in China, dem Coronavirus, abgelöst. Diese neue Epidemie, deren Auswirkungen auf das weltweite Wachstum noch immer schwer abzuschätzen sind, brach wenige Tage vor den chinesischen Neujahrsfeierlichkeiten in Wuhan aus und breitete sich rasch aus. Diese globale Gesundheitskrise überschattete andere wichtige Ereignisse, wie die Unterzeichnung der Phase 1 des Handelsabkommens zwischen den Vereinigten Staaten und China, den offiziellen Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union am 31. Januar 2020 und die Eröffnung des Amtsenthebungsverfahrens gegen Donald Trump.

Die Wirtschaftsdaten waren insgesamt uneinheitlich, in den USA etwas besser als in Europa.

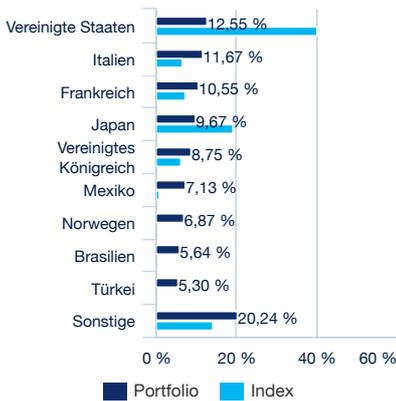
In diesem Umfeld behielten die großen Zentralbanken ihre Zinsen bei; selbst die Bank of England senkte ihren Leitzins nicht. Aufgrund der herrschenden Unsicherheit wandten sich die Anleger von Risikoanlagen ab hin zu defensiveren Werten. Aus diesem Grund verzeichneten Staatsanleihen eine solide Performance: Die Zinsen von 10-jährigen US-Schatzanweisungen fielen auf 1,51% (-41 Bp.) und von 10-jährigen deutschen Staatsanleihen in den negativen Bereich auf -0,43% (-25 Bp.). Des Weiteren entwickelten sich die Unternehmensanleihen marginal schlechter als Staatsanleihen, und die Spreads von Unternehmens- und Schwellenmarktanleihen weiteten sich. Am Devisenmarkt verteuerten sich Fluchtwährungen wie der Dollar, der Yen und der Schweizer Franken. Demgegenüber werteten die Rohstoffwährungen (Kanadischer Dollar, Norwegische Krone) im Laufe des Monats aufgrund des sinkenden Ölpreises und der Befürchtung einer Abkühlung des globalen Wachstums ab. Insgesamt werteten die Schwellenlandwährungen gegenüber dem Dollar ab.

Im Januar verzeichnete der Fonds eine positive Performance, lag aber unter seinem Referenzindex. Der negative Beitrag der Untergewichtung der Sensitivität in einem Umfeld allgemein fallender Zinsen bei Staatsanleihen wurde teilweise durch die Länderallokation (Übergewichtung der USA gegenüber Deutschland und Engagement in Italien) und durch die Zinsstrategien (Abflachung der deutschen Kurve) ausgeglichen. Unternehmensanleihen waren dem Fonds abträglich, was hauptsächlich auf die Weitung der Spreads von Schwellenland-Schuldtiteln zurückzuführen war. Auch die Währungsstrategien entpuppten sich als Verlustbringer, sowohl die Währungen der Industrieländer (Long-Position in NOK, Short-Position in CHF) als auch die Währungen der Schwellenländer (Long-Position in RUB und BRL).

Aufteilung nach Ländern (Quelle : Amundi)

Aufteilung nach Ländern *

In Prozent des Vermögens

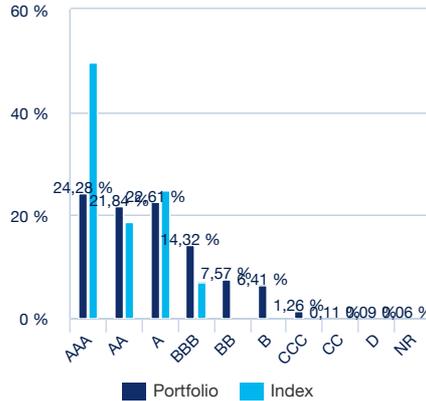


* Einschließlich Credit Default Swaps. Ein Credit Default Swap (CDS; dt. auch „Kreditausfall-Swap“) ist ein Kreditderivat, das es erlaubt, Ausfallrisiken von Krediten, Anleihen oder Schuldernamen zu handeln.

Aufteilung nach Rating

Aufteilung nach Rating *

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 Schuldernamen zu handeln.

Die größten Positionen (Quelle : Amundi)

	% des Vermögens
UNITED STATES OF AMERICA	15,54%
ITALIAN REPUBLIC	9,51%
JAPAN	8,78%
UNITED KINGDOM	7,71%
NORWAY	6,87%
FRANCE	5,80%
TURKEY	5,30%
PORTUGAL	5,16%
SPAIN (KINGDOM OF)	4,79%
UNITED MEXICAN STATES	4,25%

Indikatoren (Quelle : Amundi)

	Portfolio	Benchmark
Modifizierte Duration ¹	5,61	8,48
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

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.

©2019 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 :

http://corporate.morningstar.com/fr/documents/Methodology/Documents/FactSheets/MorningstarRatingForFunds_FactSheet.pdf