

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR - P

FACTSHEET

Marketing-
Anzeige

31/05/2026

MARKETING-ANZEIGEN

Wesentliche Informationen (Quelle : Amundi)

Nettoinventarwert (NAV) : **248,46 (EUR)**
Datum des NAV : **29/05/2026**
ISIN-Code : **FR0010156604**
WKN : **A0MMG8**
Fondsvolumen : **631,31 (Millionen EUR)**
Referenzwährung des Teilfonds : **EUR**
Referenzwährung der Anteilsklasse : **EUR**
Referenzindex : **100% ESTR CAPITALISE (OIS)**

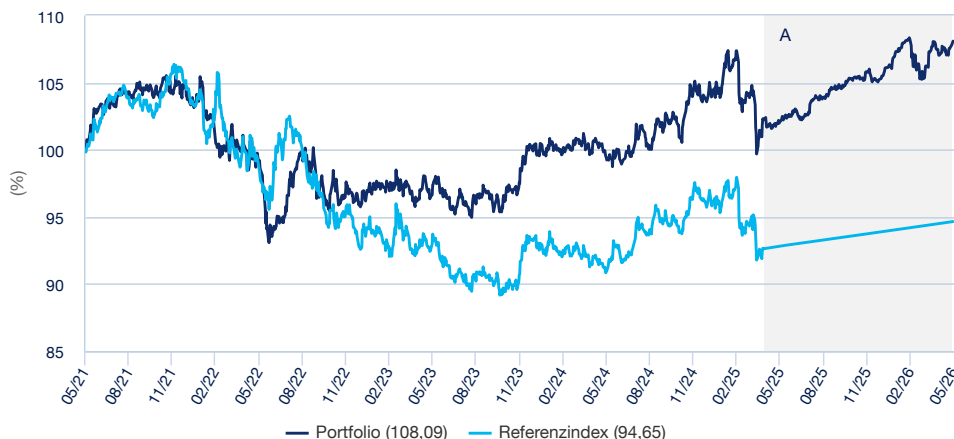
Anlageziel

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 31/05/2021 bis 29/05/2026 (Quelle: Fund Admin)



A : A partir du 28 avril 2025 le benchmark devient ?ster

Annualisierte Renditen * (Quelle: Fund Admin)

seit dem	seit dem 31/12/2025	1 Monat 30/04/2026	3 Monate 27/02/2026	1 Jahr 30/05/2025	3 Jahre 31/05/2023	5 Jahre 31/05/2021	seit dem 22/04/2005
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	2,47%	0,99%	-0,15%	5,90%	3,54%	1,57%	4,40%
Referenzindex	0,80%	0,16%	0,49%	1,98%	0,33%	-1,09%	2,44%
Abweichung	1,67%	0,83%	-0,64%	3,93%	3,21%	2,66%	1,96%

Wertentwicklung des Fonds * (Quelle: Fondsadministrator)

	2022	2023	2024	2025	2026
Per seit dem	31/05/2022	31/05/2023	31/05/2024	30/05/2025	29/05/2026
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	-0,92%	-1,71%	1,89%	2,86%	5,90%
Referenzindex	-1,44%	-4,92%	-2,92%	2,02%	1,98%
Abweichung	0,51%	3,21%	4,82%	0,84%	3,93%
Portfolio mit Ausgabeaufschlag	-1,90%	-1,71%	1,89%	2,86%	5,90%

* 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 auszubahlen.

Hauptmerkmale (Quelle: Amundi)

Rechtsform : **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) : **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 © : **EAA FUND GLOBAL FLEXIBLE BOND**
Morningstar-Rating © : **3**
Anzahl der Fonds der Kategorie : **643**
Datum des Ratings : **31/05/2026**

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Portfolio Volatilität	3,05%	4,85%	5,49%
Referenzindex Volatilität	0,01%	4,18%	5,57%

* 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

Senior Portfolio Manager



Nicolas Dahan

Senior Portfolio Manager

Kommentar des Managements

Das geopolitische Risiko dominierte weiterhin die globalen Anleihemärkte. Der Monat begann in einem angespannten Umfeld rund um die Straße von Hormus, auch wenn der fragile Waffenstillstand, der Ende April geschlossen wurde, im Großen und Ganzen hielt und die unmittelbarsten Befürchtungen über Störungen der Ströme begrenzte. Der Ölpreis bewegte sich anschließend in einer breiten Spanne, bevor er den Monat schwächer beendete, da diplomatische Fortschritte die Versorgungssängste allmählich abschwächten. Diese Situation reichte jedoch aus, um die Inflationserwartungen auf einem hohen Niveau zu halten und die Volatilität an den Anleihemärkten zu befeuern.

Das inflationäre Umfeld blieb besorgniserregend. Die Weitergabe des Energiepreisspitzenwerts im April trieb weiterhin die Kerninflation an, insbesondere in Europa und Asien. In den Vereinigten Staaten lag die Inflation im April bei +3,8 % im Jahresvergleich und damit deutlich über dem von der Fed als akzeptabel angesehenen Niveau, während sie im Euroraum bei 3 % im Jahresvergleich lag. Die Übertragungseffekte dürften die Gesamt- und Kerninflationsmaße in den kommenden Monaten weiter nach oben treiben und den Druck auf die Zentralbanken erhöhen. In Bezug auf das Wachstum überraschte die amerikanische Wirtschaft weiterhin positiv. Im Vereinigten Königreich blieben die Daten insgesamt im Rahmen der Erwartungen, während die Aussichten für den Euroraum erneut enttäuschten.

Vor diesem Hintergrund beließ die Fed ihre Raten unverändert und blieb vorsichtig, wobei Jerome Powell bekräftigte, dass die Hürde für eine Zinssenkung hoch sei. Im Laufe des Monats äußerten sich mehrere Mitglieder des FOMC deutlich *hawkish*, was dazu führte, dass der Markt von Zinssenkungserwartungen zu Zinserhöhungserwartungen wechselte. Die EZB beließ ebenfalls ihre wichtigsten Leitzinsen unverändert, aber Christine Lagarde deutete an, dass eine Zinserhöhung bei der Juni-Sitzung stark in Erwägung gezogen werde, sofern sich die Energiepreise nicht verbessern. Die BoE schlug einen neutraleren Ton an und schätzte, dass der Rückgang der Zinssenkungserwartungen möglicherweise bereits ausgereicht habe, um die Finanzierungsbedingungen zu verschärfen.

Mitte des Monats erreichten die Staatsanleiherenditen Niveaus, die seit vielen Jahren nicht mehr gesehen wurden, insbesondere aufgrund der Veröffentlichung einer über den Erwartungen liegenden US-Kerninflation am 12. Mai und neuer Spannungen beim Ölpreis. Sie gingen dann zum Monatsende deutlich zurück, ausgelöst durch den Optimismus über die Hoffnung auf einen Waffenstillstand. Insgesamt sind die amerikanischen Zinsen und die japanischen Langfristrenditen im Monatsverlauf leicht gestiegen, während die anderer entwickelter Märkte, insbesondere in Europa, Australien und Neuseeland, gesunken sind.

Der Kreditmarkt zeigte sich im Mai erneut widerstandsfähig, in einem Umfeld verlangsamter Emissionen und anhaltender Nachfrage. Der durchschnittliche Spread des Bloomberg Global Corporate Bond Index verringerte sich auf 77 Basispunkte. Die Unternehmen versorgten weiterhin den Primärmarkt. In den USA wurde die Aktivität von Hyperscalern, Investitionen im Zusammenhang mit KI und M&A-Transaktionen getragen, die vom Markt problemlos absorbiert wurden. In Europa betrafen die Emissionen hauptsächlich Refinanzierungen, während die Finanzemissionen deutlich zurückgingen.

Am Devisenmarkt wertete der US-Dollar im Mai auf, wobei der DXY-Index um 0,9 % zulegte, gestützt durch die Entwicklung der Fed-Kommunikation. Unter den G10-Währungen waren der JPY und der CAD am schwächsten und verloren gegenüber dem US-Dollar jeweils 1,71 % bzw. 1,55 %. Das britische Pfund schnitt ebenfalls unterdurchschnittlich ab und verlor 1,09 %, während auch der Euro um 0,61 % nachgab. Unter den Schwellenländerwährungen erzielten der ZAR, der HUF und der CLP die beste Leistung und verzeichneten gegenüber dem USD Gewinne von 3,02 %, 2,50 % bzw. 1,06 %. Im Gegensatz dazu schnitten der IDR, der KRW und der BRL unterdurchschnittlich ab und verloren gegenüber dem USD jeweils 2,9 %, 1,80 % bzw. 1,60 %.

Im Mai erzielte der Fonds eine positive Gesamtrendite und überdurchschnittliche Leistung gegenüber seinem Referenzindex. Im Monatsverlauf wurde die Überperformance des Portfolios hauptsächlich durch Zins- und Kreditstrategien getragen. Innerhalb der Zinsstrategien war die Long-Exposition gegenüber der globalen Sensitivität positiv. Die Wechselkursstrategie hatte einen negativen Einfluss.

Der Großteil der Leistung der Zinsstrategien wurde durch die Länderallokation erzielt; die **übergewichteten Sensitivitätspositionen** in Australien, Neuseeland, Europa und dem Vereinigten Königreich sowie die **Untergewichtung** in den Vereinigten Staaten trugen positiv zur Leistung bei. Die Sensitivitätsallokation bei lokalen Schwellenländerzinsen lieferte ebenfalls einen zusätzlichen Beitrag, insbesondere in Südafrika und Ungarn.

Die Allokation auf der Zinskurve war im Monatsverlauf leicht negativ; die positiven Beiträge aus Europa und dem Vereinigten Königreich wurden durch die Underperformance der Allokation auf der japanischen Kurve mehr als ausgeglichen. Die Anleiheauswahl im Euroraum war ebenfalls ein weiterer Leistungstreiber, wobei die Exposition gegenüber peripheren Spreads positiv beitrug. Die Exposition gegenüber inflationsindexierten Anleihen zeigte eine relativ negative Leistung und belastete den Monat.

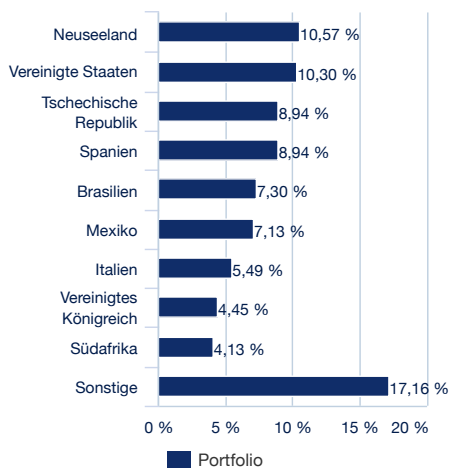
Die Kreditstrategien erzielten weiterhin eine positive Performance, mit einer weiteren Einengung der Spreads.

Obwohl die Wechselkursstrategien insgesamt die Leistung belasteten, war die Long-Exposition gegenüber dem USD positiv. Die Long-Exposition gegenüber rohstoffbezogenen Währungen war günstig (zum Beispiel eine Long-Position im NZD), ebenso wie die Long-Position NOK/SEK, die weiterhin gut abschnitt. Die Exposition gegenüber asiatischen Währungen generierte negative Renditen, insbesondere unsere Long-Position KRW gegen Short CNY. Die Strategie bei Schwellenländerwährungen war ebenfalls negativ, hauptsächlich aufgrund der Untergewichtung des ILS, auch wenn die übergewichteten Exposures im CLP und MXN positiv waren.

Aufteilung nach Ländern (Quelle : Amundi)

Aufteilung nach Ländern (Quelle: Amundi) *

In Prozent des Vermögens

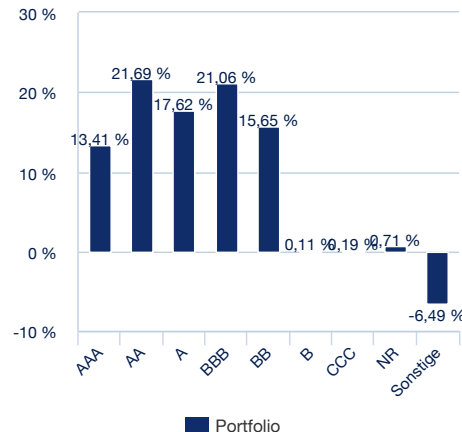


* Incl Bonds & CDS

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 „Kreditsausfall-Swap“) ist ein Kreditderivat, das es erlaubt, Ausfallrisiken von Krediten, Anleihen oder Schuldnernamen zu handeln.

Die größten Positionen (Quelle : Amundi)

	% des Vermögens
NEW ZEALAND	10,57%
CZECH REPUBLIC	8,94%
UNITED STATES OF AMERICA	8,17%
SPAIN (KINGDOM OF)	8,00%
BRAZIL	6,56%
UNITED MEXICAN STATES	6,33%
UNITED KINGDOM	4,57%
ITALIAN REPUBLIC	4,55%
SOUTH AFRICA	4,13%
JAPAN	3,74%

Indikatoren (Quelle: Amundi)

	Portfolio	Index
Modifizierte Duration ¹	4,63	0,00
Durchschnittliches Rating ³	A-	

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

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. Wir weisen darauf hin, dass die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die getroffen wurden, um den Vertrieb in einem Mitgliedstaat der EU sicherzustellen, aufzuheben.

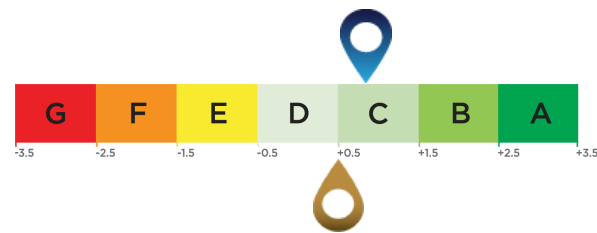
©2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Content-Provider; (2) dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden; (3) verstehen sich unter Ausschluss jeglicher Garantien für Richtigkeit, Vollständigkeit oder 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](#)

MARKETING-ANZEIGEN ■

ESG Durchschnittsrating (Quelle : Amundi)

Rating für Umwelt, Soziales und Governance.

ESG-Anlageuniversum: 10% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE CORPORATE HEDGED + 40% JP MORGAN GBI BROAD HEDGED INDEX + 20% JP MORGAN EMBI GLOBAL HEDGED TO EUR + 10% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE: GOVERNMENT-RELATED HEDGED INDEX + 20% BLOOMBERG GLOBAL HIGH YIELD EUR HEDGED



Bewertung des Anlageportfolios: 0,83

Bewertung des ESG-Anlageuniversums¹: 0,49

ESG-Wörterbuch**ESG-Kriterien**

Es handelt sich um nicht-finanzielle Kriterien, die zur Bewertung der Praktiken von Unternehmen, Staaten oder Körperschaften in den Bereichen Umwelt, soziales Engagement und Unternehmensführung eingesetzt werden:

"E" für die Umwelt (Energie- und Gasverbrauch, Wasser- und Abfallwirtschaft usw.)
 "S" für Soziales / Gesellschaft (Achtung der Menschenrechte, Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz usw.)
 "G" für Governance (Unabhängigkeit des Verwaltungsrats, Achtung der Aktionärsrechte usw.)

ESG Rating

ESG-Rating des Emittenten: Jeder Emittent wird anhand von ESG-Kriterien bewertet und erhält einen quantitativen Score, der auf dem Branchendurchschnitt basiert. Aus dem Score wird ein Rating auf einer Skala von A bis G abgeleitet, wobei A dem besten und G dem schlechtesten Rating entspricht. Die Methodik von Amundi ermöglicht eine umfassende, standardisierte und systematische Analyse von Emittenten über alle Anlageregionen und Anlageklassen (Aktien, Anleihen, etc.) hinweg.

ESG-Rating des Anlageuniversums und des Portfolios: Das Portfolio und das Anlageuniversum erhalten einen ESG-Score und ein ESG-Rating (von A bis G). Der ESG-Score ist der gewichtete Durchschnitt der Scores der Emittenten, berechnet anhand ihrer relativen Gewichtung im Anlageuniversum bzw. im Portfolio, unter Ausschluss von liquiden Mitteln und Emittenten ohne Rating.

ESG-Mainstreaming bei Amundi

Amundi-Portfolios, die standardmäßig ESG-Kriterien berücksichtigen, halten nicht nur die Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren⁴ von Amundi ein. Sie haben darüber hinaus ein ESG-Performanceziel, das vorsieht, für die Portfolios eine höhere ESG-Bewertung als für das entsprechende Anlageuniversum zu erzielen.

¹ Die Bezugsgröße für das Anlageuniversum ist entweder als Referenzindikator des Fonds definiert oder als Index, der das ESG-bezogene verfügbare Anlageuniversum repräsentiert.

² Prozentualer Anteil der Wertpapiere mit Amundi ESG-Rating am Gesamtportfolio (als Gewichtung angegeben)

³ Prozentualer Anteil der Wertpapiere, für die eine ESG-Bewertungsmethode angewendet wird, am Gesamtportfolio (als Gewichtung angegeben)

⁴ Das aktualisierte Dokument steht unter <https://www.amundi.com/int/ESG> zur Verfügung.

WELTKUGELN

Das Nachhaltigkeitsniveau ist eine von Morningstar entwickelte Bewertungskennzahl, um das Verantwortungsbewusstsein eines Fonds unabhängig, basierend auf den Werten im Portfolio zu messen. Die Bewertung reicht von sehr niedrig (1 Weltkugel) bis sehr hoch (5 Weltkugeln).

Quelle: Morningstar © Die Nachhaltigkeitsbewertung berechnet und zwar basierend auf den von Sustainalytics bereitgestellten ESG-Risikoanalysen für die Unternehmen, die in die Berechnung der Nachhaltigkeitsbewertung von Morningstar einfließen. © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen in diesem Dokument: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltsanbieter; (2) dürfen weder vervielfältigt noch weitergegeben werden und (3) die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter übernehmen Verantwortung für Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen über das Rating von Morningstar finden Sie auf der Website des Unternehmens unter www.morningstar.com.