

# AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR - P

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/03/2026

OBLIGATAIRE ■

## Données clés (Source : Amundi)

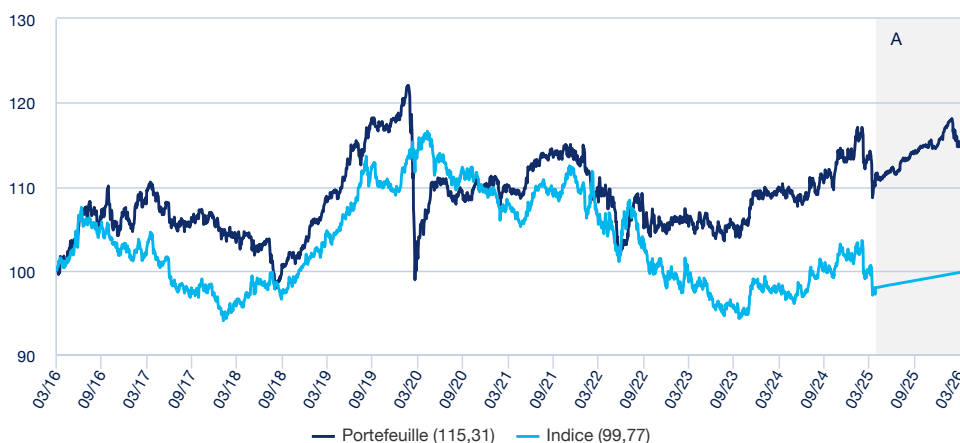
Valeur Liquidative (VL) : **243,14 ( EUR )**  
 Date de VL et d'actif géré : **31/03/2026**  
 Code ISIN : **FR0010156604**  
 Actif géré : **601,46 ( millions EUR )**  
 Devise de référence du compartiment : **EUR**  
 Devise de référence de la classe : **EUR**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**  
 Catégorie Morningstar © :  
**EAA FUND GLOBAL FLEXIBLE BOND**  
 Nombre de fonds de la catégorie : **663**  
 Date de notation : **31/03/2026**

## Objectif d'investissement

L'objectif d'investissement de la SICAV consiste à réaliser une performance supérieure à celle de l'indice JP Morgan Government Bond Index Broad sur un horizon recommandé de placement de minimum trois ans, par le biais d'une gestion active sur les marchés de taux et de changes.  
 Afin de surperformer l'indice de référence, l'équipe de gestion met en place des positions stratégiques et tactiques ainsi que des arbitrages sur l'ensemble des marchés de taux internationaux et de devises dans le cadre d'une allocation dynamique de la tracking-error (7% maximum l'an).

## Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Evolution de la performance (base 100) \* (Source : Fund Admin)



A : Jusqu'au 27 avril 2025, le benchmark est JP MORGAN GBI BROAD et depuis le 28 avril 2025, le benchmark devient ESTER CAPITALISE

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

| Depuis le           | Depuis le  | 1 mois     | 3 mois     | 1 an       | 3 ans      | 5 ans      | 10 ans     | Depuis le  |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                     | 31/12/2025 | 27/02/2026 | 31/12/2025 | 31/03/2025 | 31/03/2023 | 31/03/2021 | 31/03/2016 | 22/04/2005 |
| <b>Portefeuille</b> | 0,28%      | -2,29%     | 0,28%      | 1,24%      | 8,81%      | 4,72%      | 15,31%     | 143,14%    |
| <b>Indice</b>       | 0,48%      | 0,17%      | 0,48%      | -0,59%     | 0,60%      | -7,48%     | -0,23%     | 65,85%     |
| <b>Ecart</b>        | -0,20%     | -2,46%     | -0,20%     | 1,83%      | 8,21%      | 12,20%     | 15,54%     | 77,29%     |

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

|                     | 2025   | 2024  | 2023  | 2022    | 2021  | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016  |
|---------------------|--------|-------|-------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|
| <b>Portefeuille</b> | 1,17%  | 3,93% | 4,78% | -7,71%  | 2,44% | -6,17% | 13,83% | -1,85% | -1,26% | 7,13% |
| <b>Indice</b>       | -2,60% | 3,25% | 0,86% | -11,40% | 0,69% | 0,70%  | 7,91%  | 4,32%  | -5,70% | 4,43% |
| <b>Ecart</b>        | 3,78%  | 0,68% | 3,92% | 3,69%   | 1,74% | -6,87% | 5,92%  | -6,17% | 4,44%  | 2,70% |

\* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

### Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 3 ans.  
 Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.  
 L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

### Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **SICAV**  
 Date de création de la classe : **25/04/2005**  
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**  
 Eligible PEA : **Non**  
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
 Souscription minimum: 1ère / suivantes : **1 action(s)**  
 Limite de réception des ordres :  
**Ordres reçus chaque jour J avant 12:25**  
 Frais d'entrée (maximum) : **1,00%**  
 Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :  
**1,12%**  
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
 Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**  
 Commission de surperformance : **Oui**

### Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

|                                   | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Volatilité du portefeuille</b> | 4,14% | 5,23% | 5,62% |
| <b>Volatilité de l'indice</b>     | 1,51% | 4,64% | 5,72% |

OBLIGATAIRE

\* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

Commentaire de gestion

Le mois de mars a été dominé par le choc lié à l'attaque conjointe des États-Unis et d'Israël contre l'Iran, un événement qui s'est rapidement répercuté sur les marchés de l'énergie, puis sur les anticipations d'inflation et de trajectoire de politique monétaire, les mouvements de change et de taux. La réaction initiale est venue des marchés de l'énergie, avec une forte hausse des prix du pétrole brut dès le 2 mars, puis une poursuite de cette hausse tout au long du mois. À mesure que le conflit s'enlisait, le marché a progressivement écarté l'hypothèse d'une perturbation de courte durée, le Brent clôturant ainsi le mois en hausse de 78 %.

La hausse des prix du pétrole a été particulièrement sensible pour l'Europe et les autres économies dépendantes des importations, où l'effet inflationniste est immédiat et potentiellement plus durable. La remontée de l'inflation globale, ainsi que le risque de nouvelles ruptures d'approvisionnement, ont maintenu les marchés focalisés sur les pressions inflationnistes liées à ce choc. En conséquence, en mars, les marchés ont été largement guidés par l'incertitude sur la durée du conflit et sur la possibilité de voir les prix de l'énergie rester durablement élevés.

Les banques centrales se sont également imposées comme un point d'attention majeur. Les anticipations de politique monétaire ont continué de diverger selon les régions, les investisseurs réévaluant la réponse probable des banques centrales face à une inflation plus élevée mais une croissance plus faible. Aux États-Unis, la Réserve Fédérale s'est montrée plus prudente, en soulignant l'incertitude entourant le conflit, si bien qu'à la fin du mois, les baisses de taux avaient quasiment disparu des anticipations de marché. En Europe, la BCE et la BoE ont mis l'accent sur leur mandat prioritaire, la maîtrise de l'inflation, et ont rapidement souligné le risque de désancrage des anticipations d'inflation, ce qui a conduit à une forte revalorisation de leurs trajectoires de taux respectives (jusqu'à 4 hausses de taux désormais anticipées pour la BCE, et un basculement de 2 baisses de taux à 3 hausses pour la BoE).

À mesure que les anticipations d'inflation s'envolaient et que les spéculations sur de nouvelles hausses de taux s'intensifiaient, les rendements ont fortement augmenté, dans un mouvement de *bear flattening* généralisé des courbes. Les rendements des Treasuries américains à 10 ans ont progressé de 38 points de base en mars, à 4,32 %, soit leur plus forte hausse mensuelle depuis décembre 2024. Ceux des Bunds allemands à 10 ans ont gagné 35 points de base sur le mois, à 3,00 %, clôturant à leur plus haut niveau depuis 2011, tandis que les rendements des Gilts à 10 ans ont bondi de 69 points de base, à 4,92 %.

Les marchés du crédit ont relativement bien résisté, les spreads de l'indice Bloomberg Global Aggregate Corporate ne s'étant écartés que de 8 points de base, malgré l'un des mois les plus chargés jamais enregistrés en matière d'émissions investment grade. Les obligations des marchés émergents ont en revanche été plus faibles, en particulier celles des grands importateurs d'énergie, tandis que la plupart des banques centrales émergentes ont jusqu'à présent adopté une approche attentiste.

Les devises ont reflété ce climat de tension généralisée. Dans un contexte d'incertitude accrue, le dollar américain a bénéficié de son statut de valeur refuge, d'autant que la hausse des prix du pétrole lui a apporté un soutien supplémentaire. Les devises liées aux matières premières ont globalement bien résisté, même si leur performance est restée étroitement liée à l'exposition de chaque économie à l'énergie et à sa sensibilité à l'inflation.

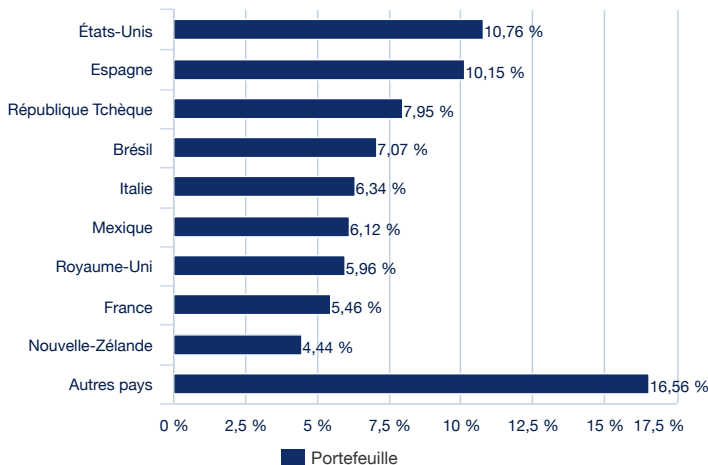
Le fonds a sous-performé son indice de référence en mars, affichant une performance totale négative, principalement en raison de l'impact négatif des stratégies taux. Au sein des stratégies de taux, l'exposition longue à la sensibilité a eu un impact négatif sur la performance relative. L'allocation par pays a été négative, principalement en raison de la surpondération sur la durée en GBP et EUR vs sous-pondération sur la durée en USD et JPY, ainsi que de l'allocation aux dettes locales émergentes, en particulier en BRL, MXN, CZK et HUF. Les stratégies de courbe des taux ont également été négatives sur la période, la contre-performance provenant notamment des positions de pentification en EUR vs aplatissement en JPY, tandis que certaines contributions positives sont venues des allocations de courbe sur l'AUD, le NZD et le CAD. La sélection par pays a également été défavorable, en raison de l'élargissement des spreads des émetteurs périphériques européens, à savoir la France, l'Italie et l'Espagne.

Les stratégies de crédit ont été légèrement négatives, dans un contexte d'élargissement modéré des spreads.

Enfin, la contribution des stratégies de change a été également négative, bien que l'exposition longue au dollar américain ait compensé, grâce à sa forte appréciation au cours du mois en tant que valeur refuge. La stratégie de change des marchés émergents a été négative, les expositions aux devises des pays de l'Est et de l'Amérique latine ayant eu un impact défavorable. La stratégie inter-blocs, longue du bloc matières premières contre le bloc euro, a aussi été négative. L'appréciation du pétrole a en revanche permis de dégager de la performance sur les stratégies de valeur relative intra-bloc grâce à notre position longue NOK/SEK. Au sein du bloc euro, la position courte sur le CHF a également contribué positivement.

Répartition par pays (Source : Amundi) \*

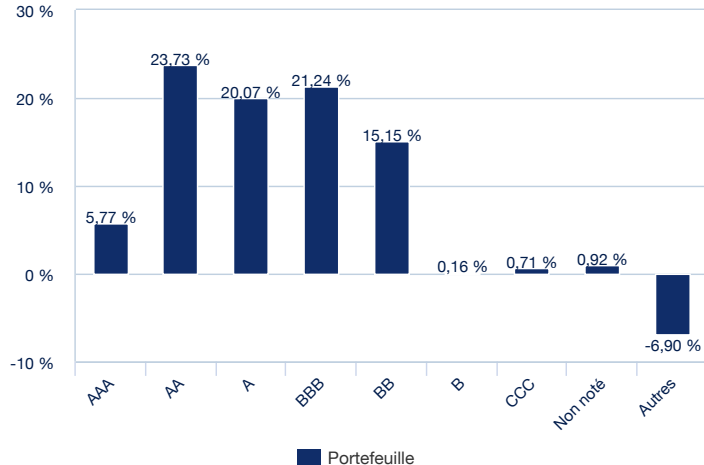
En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



\* Inclut Bonds & CDS

Répartition par notation (Source : Amundi) \*

En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



\* Dérivés de crédit inclus

Indicateurs (Source : Amundi)

|                               | Portefeuille | Indice |
|-------------------------------|--------------|--------|
| Taux de rendement             | 6,97%        | 1,95%  |
| Sensibilité Taux <sup>1</sup> | 3,51         | 0,00   |
| Note moyenne <sup>3</sup>     | A-           |        |

<sup>1</sup> La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

<sup>3</sup> Basée sur les obligations, les TRS et les CDS mais tout autre dérivé exclu. Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's.

Principaux Emetteurs (Source : Amundi)

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| SPAIN (KINGDOM OF)       | 9,16% |
| UNITED STATES OF AMERICA | 8,56% |
| CZECH REPUBLIC           | 7,95% |
| BRAZIL                   | 6,31% |
| UNITED KINGDOM           | 6,10% |
| ITALIAN REPUBLIC         | 5,35% |
| UNITED MEXICAN STATES    | 5,29% |
| NEW ZEALAND              | 4,44% |
| JAPAN                    | 4,14% |
| SOUTH AFRICA             | 3,60% |

## Avertissement

Document non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. La durée du fonds est illimitée. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire. La société de gestion peut retirer la notification des modalités prévues pour la commercialisation de parts, y compris, le cas échéant, de catégories d'actions, dans un État membre vis-à-vis duquel il a procédé à une notification. Un résumé des droits des investisseurs et de l'accès à des mécanismes de recours collectif sont disponibles, en français, via le lien suivant: <https://www.amundi.be/particuliers/informations-reglementaires-1>

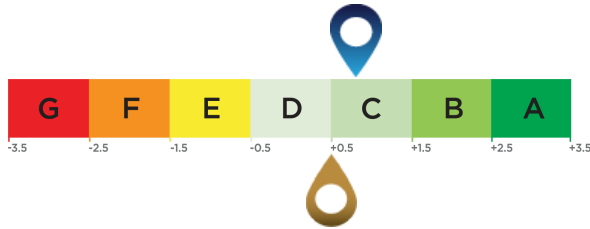
©2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)

OBLIGATAIRE ■

**NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)**

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers d'investissement ESG:** 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



Score du portefeuille d'investissement: 0,79

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 0,50

**Couverture ESG (source: Amundi) \***

|  | Portefeuille | Univers d'investissement ESG |
|--|--------------|------------------------------|
| Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>          | 99,12%       | 97,94%                       |
| Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup> | 96,91%       | 79,91%                       |

\* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

**Lexique ESG**

**Critères ESG**

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

**Notes ESG**

**Note ESG de l'émetteur :** chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

**Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille:** le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

**Intégration de l'ESG chez Amundi**

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi<sup>4</sup>, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

<sup>1</sup> La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

**Niveau de durabilité (source : Morningstar)**



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©  
Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.  
© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).