Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE

OPCVM de droit français (SICAV)

RAPPORT ANNUEL - JUIN 2025

Société de Gestion
Amundi Asset Management

Sous délégataire de gestion comptable en titre
Caceis Fund Administration

Dépositaire
CACEIS BANK

Commissaire aux Comptes
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Sommaire

	Pages
Compte rendu d'activité	**3**
Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue	**23**
Informations spécifiques	**31**
Informations réglementaires	**32**
Certification du Commissaire aux comptes	**40**
Comptes annuels	**46**
Bilan Actif	49
Bilan Passif	50
Compte de résultat	51
Annexes aux comptes annuels	**53**
Informations générales	54
Evolution des capitaux propres et passifs de financement	68
Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés	74
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat	81
Inventaire des actifs et passifs	98
Annexe(s)	**149**
Caractéristiques de l'OPC	150
Information SFDR	183
Loi Energie Climat (LEC)	193

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Compte rendu d'activité

Juillet 2024
Aux Etats-Unis, les données de l'IPC américain de juin sont ressorties plus faibles, l'inflation globale et l'inflation de base ayant reculé à 3,0% et 3,3% respectivement. Les indices ISM de l'industrie manufacturière et des services ont tous deux baissé en juin. Le marché de l'emploi semble également moins porteur. Malgré une augmentation des offres d'emploi en mai, le rythme de la croissance de l'emploi s'est ralenti, avec 206 000 nouveaux contrats en juin et un taux de chômage qui a légèrement augmenté, passant de 4% à 4,1%. Avec le ralentissement de l'inflation et l'assouplissement du marché de l'emploi, une baisse des taux directeurs de la Fed en septembre semble se profiler, pleinement anticipée par le marché, et nous partageons ce point de vue. Dans le sillage de la baisse de l'inflation, les rendements du Trésor américain à 10 ans ont diminué en juillet, passant de 4,40% à 4,03%. La pentification de la courbe s'est accentuée, montrant des probabilités plus élevées de réduction des taux, les obligations longue maturité sous pression en raison de déficits budgétaires élevés et d'un marché de plus en plus focalisé sur les élections américaines. Toujours aux États-Unis, les élections présidentielles ont donné lieu à une série d'événements clés : La tentative d'assassinat ratée de Donald Trump d'abord, puis la démission de Biden, et plus tard l'intronisation par le parti démocrate de la vice-présidente Kamala Harris pour lui succéder dans la course à l'élection. En Europe, le processus de désinflation de la zone euro se poursuit, mais le rythme s'est ralenti. L'inflation globale en juin a baissé de 2,6% à 2,5%, conformément aux attentes, aidée par l'évolution des prix de l'énergie, qui ont diminué de +0,3% à +0,2%, et des denrées alimentaires, qui ont reculé +2,0% à +1,8%. L'inflation de base s'est stabilisée à 2,9%, légèrement au dessus du consensus, l'inflation des services s'étant maintenue à 4,1% et celle des biens non industriels à 0,7%. Les chiffres récents de l'inflation sont en ligne avec nos attentes de voir la BCE baisser les taux une nouvelle fois en Septembre. Avec le ralentissement de l'inflation, le rendement du Bund allemand est passé de 2,50% à 2,30%. Les élections françaises ont donné lieu à des résultats surprenants, la coalition de gauche du NFP remportant le plus grand nombre de sièges (188) à l'Assemblée nationale. Le Rassemblement national (RN) de Mme Le Pen est le premier parti de France avec 37% des voix, loin devant les 26% du NFP. Malgré ce résultat, les triangulaires et le barrage républicain ont empêché le RN d'obtenir la majorité absolue et ainsi d'accéder au pouvoir.
La BOJ a relevé ses taux d'intérêt de 15 pb pour les porter à 0,25%, soit le niveau le plus élevé depuis décembre 2008. Elle a également réduit de moitié le rythme des achats d'obligations sur une période de deux ans. Le gouverneur Ueda est resté optimiste lors de la conférence de presse et a indiqué que la BOJ resterait dépendante des données pour les prochaines hausses de taux, que le niveau de 0,50% n'était pas considéré comme une limite infranchissable pour la Banque centrale et que la faiblesse du yen japonais (JPY) serait prise en compte. Le marché n'était pas entièrement positionné pour cette décision et les actions et les devises ont progressé, tandis que la courbe s'est aplatie. Malgré une volatilité accrue en juillet, le rendement des obligations d'État japonaises à 10 ans a terminé le mois stable à 1,06%. Du côté des devises, le yen s'est apprécié de 7,3% par rapport au dollar américain, probablement sous l'effet du dénouement du carry trade populaire et de l'anticipation de nouvelles hausse de taux.
Les marchés émergents ont enregistré des performances mitigées en juillet, en particulier en Amérique latine. Les spreads par rapport aux bons du Trésor sur les obligations en devises locales se sont élargis (Mexique) ou sont restés stables (Brésil), tandis que les devises ont de nouveau sous-performé après un recul significatif en juin (MXN, BRL), de nouveaux thèmes ayant pris le devant de la scène (affaiblissement de la tendance à la relocalisation, élections américaines, dénouement du carry trade MXN/JPY au Mexique, doutes quant à la capacité à maintenir les réductions des dépenses au Brésil). La zone émergente a également connu une forte activité des banques centrales à la fin du mois, les banques centrales brésilienne, chilienne et colombienne ayant présenté leurs rapports en même temps que la Réserve fédérale (Fed/ FOMC). Alors que le Brésil et le Chili ont maintenu leurs taux à leur niveau actuel, avec des discours plus hawkish, la banque centrale colombienne a réduit ses taux de 50 pb à 10,75%, dans une décision partagée qui aurait pu conduire la banque à réduire encore plus ses taux. Dans le reste du monde émergent, le regain de tension au Moyen-Orient a entraîné le shekel israélien vers ses plus bas niveaux de juin (absence de progrès concernant un cessez-le-feu à Gaza, interventions au Liban et en Iran pour cibler des individus-clé à la suite d'une attaque à la roquette en Israël, laissant la porte ouverte à d'éventuelles représailles de l'Iran). Les actifs sud-africains sont restés à l'abri de ces contre-performances, les obligations affichant des performances remarquables alors que la devise est restée stable, la volatilité ayant continué à baisser à la suite des élections locales de mai.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Sur le marché des changes, le DXY a baissé de 1,7% en juillet après l'incertitude qui règne dans l'espace politique américain, l'orientation dovish de la Fed ainsi que le recul des données d'activité et d'inflation. Le JPY a fini par être la devise plus performante du mois pour le G10, avec une appréciation de 7,3% par rapport à l'USD. Le NZD a été le plus mauvais élève du G10 cette fois-ci, la parité NZD/USD chutant de 2,4% après la réunion de la RBNZ et une série de données en dessous des attentes sur l'activité et l'inflation. Dans l'espace IG, les spreads européens ont connu le plus fort resserrement, de 7 pb, passant de 117 à 110. Le Royaume-Uni arrive en deuxième position avec une baisse des spreads de 3 pb, de 115 à 112. Aux Etats-Unis, les spreads se sont maintenus de 96 à 97 (+1 pb).
En juillet, le portefeuille a généré une performance absolue positive et a surperformé son indice de référence. En termes relatifs, nos stratégies de crédit et de devises ont été négatives, tandis que nos stratégies de taux ont apporté une contribution positive. Sur le marché des changes, l'exposition longue à l'USD, l'allocation inter-blocs (position longue sur le bloc des matières premières, l'EUR et le JPY contre position courte sur le bloc Asie) et l'allocation intra-bloc (position longue sur la NOK contre la GBP et le CHF) ont pesé sur les résultats, partiellement compensés par l'exposition sur les marchés émergents (position longue sur le CLPet la TRY contre position courte sur le TWD). En ce qui concerne les taux, l'allocation par pays (surpondération de la duration AUD, GBP, NZD, BRL et ZAR), les stratégies de courbe de taux (pentification USD) et la sélection des obligations (surpondération de la périphérie de la zone euro par rapport aux pays centraux) ont eu une contribution positive, partiellement compensée par la sous-exposition à la duration et l'allocation sur les obligations indexées sur l'inflation.

Aout 2024
Août a été un mois volatile pour les marchés financiers. L'agitation des prix a été initialement entraînée par une hausse des taux très agressive de la Banque du Japon (BoJ) le dernier jour de juillet. Ce mouvement a surpris le marché, et la hausse a conduit à une appréciation marquée du JPY, les investisseurs réévaluant leurs positions et dénouant significativement les opérations de carry trade. Le mouvement a été exacerbé par les inquiétudes des investisseurs concernant les perspectives économiques mondiales, des PMI manufacturiers très faibles ayant été rapportés dans la plupart des pays, et le JPY – traditionnellement considéré comme un actif refuge, a en outre bénéficié d'un mouvement de fuite vers la qualité avant de se stabiliser au niveau de 146 à la fin du mois.Sur le front des données américaines, le rapport NFP d'août a montré une croissance de l'emploi bien plus faible que prévu, potentiellement impactée par l'ouragan Beryl. Le taux de chômage a légèrement augmenté en juillet, passant de 4,1% à 4,3%, au-dessus de la projection du FOMC dans le résumé des projections économiques (SEP) de juin. Le CPI a indiqué un léger déclin des pressions inflationnistes, mais pas autant que le marché l'espérait. Le président de la FED, Powell, a confirmé le début de la normalisation de la politique tant attendue en septembre lors du Symposium économique de Jackson Hole, s'en tenant une fois de plus à l'approche dépendante des données et n'indiquant donc pas l'ampleur de la réduction à venir, renforçant l'attention sur le rapport NFP du 6 septembre. Ces éléments ci-dessus ont alimenté les attentes d'un ralentissement rapide de l'économie américaine et les rendements des obligations du gouvernement américain ont fortement baissé en août. Les rendements des bons du Trésor américains à 10 ans sont passés sous les 3,8% pour la première fois en plusieurs mois, avant de rebondir et de terminer le mois à 3,9%. L'extrémité courte de la courbe a été le segment le plus volatile, avec le rendement des bons du Trésor américains à 2 ans passant de 4,3% à 3,9% en deux séances de bourse, pour finir à 3,9%. L'extrémité longue de la courbe a également été réévaluée, avec le rendement à 30 ans diminuant de 4,3% à 4,2%.
De l'autre côté de l'Atlantique, les mouvements de taux ont été plus modérés. La Banque d'Angleterre (BoE) a réduit le taux de base de 25 points de base à 5% lors d'une décision partagée, mais a maintenu une position relativement agressive par rapport aux autres banques centrales. Cela a empêché les rendements des Gilts britanniques de baisser. Le rendement
du Gilt britannique à 10 ans a terminé le mois à 4%, en ligne avec son niveau de départ. L'inflation sous-jacente est restée persistante, en particulier dans les services, au milieu de la pression salariale. Pendant ce temps, les perspectives de PIB du Royaume-Uni semblent un peu plus fermes, les prix des maisons augmentent et la confiance des consommateurs s'améliore. À la
lumière de tous ces indicateurs macroéconomiques solides, le gouverneur Bailey a repoussé une détente rapide et agressive lors du rassemblement de Jackson Hole. Dans la zone euro, l'inflation a baissé en août à +2,2% en glissement annuel (conforme aux attentes), par rapport à 2,6% le mois précédent. Cette baisse était principalement due à la chute de 3% des prix
de l'énergie. Les taux allemands ont été assez stables en août avec le rendement à 10 ans stable à 2,3%.
En passant aux marchés émergents, les dernières données économiques publiées en Chine ont montré un tableau particulièrement fragile, décevant les attentes du marché. Le taux de croissance annuel du T2 était de

3,8%, en baisse par rapport au taux du trimestre précédent. Le ralentissement a été attribué à une faible demande intérieure, une production industrielle
atone et des défis continus dans le secteur immobilier. De tels résultats ont impacté l'ensemble des marchés obligataires. Les pays d'Amérique latine tels que le Brésil et le Mexique, qui avaient déjà mis en oeuvre des actions de politique monétaire contre l'inflation, ont vu des marchés obligataires plus stables par rapport aux régions comme l'Asie du Sud-Est, où les économies sont plus exposées au ralentissement de la croissance chinoise. Cependant, les risques idiosyncratiques demeurent et sont particulièrement visibles sur les marchés des changes, avec le MXN se dépréciant de 5,6% tandis que d'autres devises ont performé (CLP, ZAR).
Sur les marchés crédit, les écarts IG se sont temporairement élargis au début du mois en raison des inquiétudes concernant l'état de l'économie américaine et d'un mouvement général de fuite vers la qualité, avant de se resserrer. Le DXY a diminué de 2,3% en août en raison du marché du travail peu dynamique et des données d'inflation plus basses, en plus de la position de plus en plus accommodante de la Fed.

En août, le portefeuille a généré une performance absolue négative et a sous-performé par rapport à son indice de référence. En taux, la sous-pondération de la duration et l'allocation par pays ont nui (OW EUR et BRL vs UW JPY) ainsi que l'allocation aux obligations indexées sur l'inflation, mais cela a été quelque peu compensé par notre positionnement en faveur d'une pentification des courbes EUR et USD en particulier. Notre surpondération au crédit a apporté une contribution positive tout comme notre sélection de dette émergente en devises dures.
L'exposition aux devises a été le principal facteur négatif en août, en particulier en raison de notre exposition longue au USD et de l'allocation aux devises émergentes (long MXN et short ILS), partiellement compensée par notre allocation interbloc (long bloc des matières premières et JPY vs short bloc asiatique et EUR).

Septembre 2024
En septembre, l'attention est restée concentrée sur les données du marché du travail américain. Les données JOLTS ont fourni davantage de preuves d'un ralentissement, avec une baisse des offres d'emploi à un niveau inférieur aux attentes. L'économie américaine a également ajouté moins d'emplois que prévu en août tandis que le taux de chômage a légèrement diminué.
Sur le front de l'inflation, une légère hausse mensuelle de l'IPC sous-jacent américain a entrainé une stabilisation du glissement annuel à 3,2% en août, même si l'inflation totale a continué de baisser. Le 18 septembre, la Fed a choisi de réduire les taux directeurs de 50 points de base (au lieu de 25), portant le taux des fonds fédéraux à une fourchette de 4,75% à 5% et mettant
fin à une période de pause de 14 mois. Powell a noté que la réduction de 50 points de base n'est pas destinée à signaler le nouveau rythme, guidant les marchés vers les prévisions du dot plot, qui continuent d'intégrer moins d'assouplissement monétaire que ce qui a été anticipé par le marché. Les attentes croissantes d'une baisse des taux avant la décision, ainsi que l'inflation en baisse, ont conduit à la poursuite du rallye obligataire jusqu'à la réunion du FOMC et à une nette pentification de la courbe des rendements des bons du Trésor américain. Les rendements des bons du Trésor à 10 ans et à 2 ans sont tous deux tombés à 3,6% et 3,5% respectivement à cette date avant de rebondir quelque peu à 3,7% et 3,6% à la fin du mois. Plus tard dans le mois, la croissance du PIB américain au T2 a été annoncée à un taux annuel de 3%, contrecarrant le récit selon lequel les données tendent à être beaucoup plus faibles.
En tournant l'attention de l'autre côté de l'Atlantique, la BCE a baissé les taux pour la deuxième fois consécutive de 25 points de base, ramenant le taux de dépôt à 3,5%. Cette décision a été motivée par une forte baisse de l'inflation, qui est passée de 2,6% à 2,2% en août et par des inquiétudes concernant une croissance économique plus faible menée par l'Allemagne. Néanmoins, le taux de chômage de la zone euro est à 6,4%, le niveau le plus bas depuis 25 ans que ces données sont compilées. Le rendement du Bund allemand à 10 ans est passé de 2,3% à 2,1%.
La Banque d'Angleterre a maintenu les taux inchangés lors de la dernière réunion du Comité de politique monétaire. L'IPC sous-jacent a augmenté à 3,6% le mois dernier et bien que le taux général, à 2,2%, soit proche de l'objectif de la Banque, l'inflation des prix des services reste préoccupante à 5,6%.
En passant aux marchés émergents, l'attention s'est tournée vers la Chine. Fin septembre, la PBoC a annoncé une baisse de 20 points de base du taux de repo inverse à 7 jours à 1,50% et une baisse de 50 points de base du ratio de réserve obligatoire. Deux jours plus tard, le Politburo a annoncé que la Chine introduirait un paquet de mesures de relance pour atteindre ses
objectifs économiques annuels après une période prolongée de croissance décevante. Sur les marchés émergents, les taux locaux ont principalement augmenté, à l'exception notable du Brésil, dont le rendement à 10 ans a atteint un sommet annuel de 12,5% alors que la banque centrale a relevé les taux pour la première fois depuis 2022.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Le crédit IG mondial a connu un autre mois d'émissions record qui ont causé une certaine indigestion sur le marché IG en début de mois, en euros et en livres sterling, car cela coïncidait avec des rendements en baisse qui ont freiné la demande. En revanche, les facteurs techniques étaient beaucoup plus forts aux États-Unis où les souscriptions de fonds ont atteint en moyenne 8 milliards de dollars par semaine et les inventaires des brokers sont restés proches de zéro tout au long du mois. En conséquence, les spreads américains ont terminé le mois légèrement plus serrés de 3 points de base avec des courbes de spread s'aplatissant. Les marchés IG européens ont reflété la trajectoire américaine, atteignant un pic de 120 points de base en raison du sentiment négatif dans le secteur automobile avant de se rétracter à 116 points de base.
Le DXY a chuté de 0,9% en septembre tandis que les devises des marchés émergents ont surperformé à la suite de la coupe de 50 points de base de la Fed et d'un sentiment de risque plus positif. Pendant ce temps, le CAD a été le moins performant en DM contre l'USD ce mois-ci, en raison de données d'activité médiocres, terminant le mois en baisse de 0,1%. En passant à l'Asie, à la fois l'USD-CNH et l'USD-CNY ont baissé en septembre, terminant en baisse de 1,0% et 1,2% respectivement. L'USD-JPY a terminé le mois en baisse de 2,1% supplémentaires avec la baisse des taux américains et les attentes de resserrement de la BOJ.
Le portefeuille a généré un rendement total positif et a surperformé son indice de référence.
Le positionnement en devises du portefeuille a été le principal moteur de la performance, principalement issu des devises des marchés émergents (long BLR, CLP, TRY vs short ILS), de l'allocation interbloc (long bloc des matières premières vs short bloc asiatique et EUR) et de l'allocation intrabloc (OW AUD vs CAD), partiellement compensé par un long USD. En taux, notre position à la pentification de la courbe des taux (en particulier en EUR et US) et la sélection des obligations ont été positives (long périphérie vs cœur dans la zone euro), partiellement compensées par notre sous-pondération en duration et l'allocation par pays (UW USD vs OW BRL). Notre surpondération sur le crédit a apporté une contribution positive alors que les spreads sur notre allocation sélective en EM et en crédit se sont resserrés.

Octobre 2024
Les marchés obligataires ont connu une baisse en octobre, après plusieurs mois de gains réguliers. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans ont augmenté de 50 points de base au cours du mois, passant de moins de 3,8% à 4,3%. Cela a pesé sur l'indice global agrégé Bloomberg (couvert en USD), qui a enregistré un rendement de -1,35%. Bien que la Fed ait entamé son cycle d'assouplissement de la politique monétaire en septembre en abaissant le taux des fonds fédéraux de 50 points de base, les investisseurs se sont de nouveau concentrés sur la persistance des pressions inflationnistes et la possibilité que l'inflation continue de dépasser l'objectif de 2% de la banque centrale. Les marchés intègrent désormais la probabilité que le taux des fonds fédéraux soit progressivement abaissé au cours du reste de l'année 2024 et de la première moitié de l'année 2025, avant de se stabiliser autour de 3,50% et de rester à ce niveau jusqu'à la fin de l'année 2026. Par ailleurs, un autre chiffre solide sur l'emploi pour le mois de septembre a mis en évidence la bonne santé continue du marché du travail aux États-Unis et a atténué les inquiétudes concernant une récente modération des offres d'emploi. En Europe, les derniers commentaires des responsables de la BCE suggèrent que les décideurs sont de plus en plus confiants dans le fait qu'ils remportent la lutte contre l'inflation et qu'ils restent déterminés à réduire les taux d'intérêt. Il semble presque certain que la BCE continuera son cycle d'assouplissement, mais les rendements des Bunds ont augmenté de 40 points de base, par contagion depuis les marchés américains. Au Royaume-Uni, la publication du premier budget du nouveau gouvernement travailliste a dominé l'attention. Comme prévu, le chancelier a exposé l'état précaire des finances publiques et a annoncé une série d'augmentations d'impôts et d'autres initiatives visant à augmenter les revenus. Les rendements des Gilts ont augmenté de manière significative au cours du mois, les taux à 10 ans ayant augmenté de 44 points de base. Les rendements des obligations d'État japonaises ont également augmenté, reflétant les pressions salariales à la hausse persistantes et l'impact anticipé sur l'IPC. Les rendements souverains en Chine sont restés peu changés au cours du mois. La croissance annuelle du PIB a ralenti au troisième trimestre et, surtout, est passée en dessous de l'objectif de 5%. L'inflation chinoise reste très faible, actuellement autour de 0,5%, ce qui laisse à la PBOC une marge de manœuvre suffisante pour assouplir davantage les paramètres de sa politique.
L'indice BofAM US Corporate IG s'est resserré de 6 points de base. Le crédit en euro a surperformé le crédit en USD. L'indice BofA Euro Corporate s'est resserré de 11 points de base. En général, les résultats des entreprises pour le troisième trimestre ont été bien accueillis par le marché. Malgré les pressions continues sur les coûts, la plupart des entreprises continuent de générer une croissance régulière des bénéfices. En ce qui concerne l'indice composite diversifié mondial EMBI de J.P. Morgan, il s'est resserré de 20 points de base, avec un resserrement de 10 points de base pour le Brésil et de 8 points de base pour le Mexique.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Le portefeuille a généré un rendement total négatif mais a surperformé son indice de référence. Dans l'ensemble, la position en duration dans le portefeuille a ajouté de la valeur. La position sous-pondérée en duration sur le marché obligataire américain a été particulièrement bénéfique compte tenu de la hausse des rendements, et notre position sous-pondérée sur le marché des JGB a également contribué positivement. Les positions longues sur les marchés périphériques de la zone euro ont également profité au portefeuille. Le fonds maintient une exposition aux marchés périphériques, notamment la Grèce, l'Italie et l'Espagne, qui offrent un rendement attractif et un potentiel d'appréciation du capital si les investisseurs maintiennent leur appétit actuel pour le rendement. Moins positivement, les positions longues en Australie et au Royaume-Uni ont pesé sur la performance relative. La position au Royaume-Uni a été particulièrement négative en fin de mois, suite à la publication du budget et à l'augmentation des rendements des Gilts qui en a découlé. Les positions sur la pente des courbes allemandes et américaines ont également été négatives. Les expositions aux breakevens d'inflation ont apporté une contribution positive. La contribution des expositions au crédit a été positive, les spreads se resserrant. Le crédit reste attrayant d'un point de vue rendement et nous restons optimistes quant aux perspectives de ce segment du marché. Cela dit, bien que les fondamentaux restent favorables, nous sommes conscients des valorisations tendues sur certains secteurs et émetteurs et restons très sélectifs dans nos expositions individuelles. En général, nous privilégions actuellement les émetteurs de meilleure qualité , dont les bénéfices devraient être les plus résilients en cas de détérioration des conditions économiques, et le portefeuille est orienté vers l'IG plutôt que vers le HY. Dans de nombreux cas, les émissions en euros sont également préférées aux équivalents en dollars américains pour des raisons de valorisation relative. Les financières en euros sélectionnées restent particulièrement attrayantes, selon nous. L'exposition à ces noms a été bénéfique en octobre, car les titres libellés en euros et en livres sterling ont généralement surperformé le crédit en dollars américains. En ce qui concerne les devises, la position longue sur le dollar américain a été bénéfique, le DXY ayant augmenté de 3,2%. Moins positivement, notre allocation intrabloc (OW AUD vs CAD) et interbloc (long bloc des matières premières et JPY vs short bloc asiatique et EUR) ont été négatives.

Novembre 2024
Récapitulatif du marché : L'élection présidentielle américaine a dominé la scène en novembre, avec la large victoire de Donald Trump et la double majorité des Républicains à la Chambre des représentants et au Sénat. Ce contexte, ainsi que la solidité des données économiques américaines, ont favorisé les actifs risqués américains. Ainsi, les demandes initiales de chômage ont continué à baisser, l'indice des services ISM d'octobre a rebondi fortement à 56 (contre 54,9), et le PCE sous-jacent a montré des signes de persistance, s'établissant à +0,3% en glissement mensuel en octobre. La résilience des données macroéconomiques américaines, la perspective de tarifs, de réductions d'impôts et de déréglementation sous la présidence de Trump ont alimenté un certain scepticisme concernant les prochaines réductions de taux de la Fed, accentué par le virage hawkish des dernières déclarations de Powell. Dans ce contexte, les rendements du Trésor ont d'abord augmenté, ainsi que les anticipations d'inflation, surtout sur la partie courte de la courbe. Cependant, la nomination de Scott Bessent comme secrétaire du Trésor a apaisé les craintes du marché concernant la politique fiscale de Trump. La courbe s'est aplatie et les rendements américains ont reculé, les rendements à 10 ans des États-Unis terminant le mois en baisse de 12 points de base à 4,16% après avoir atteint 4,45%.
De l'autre côté de l'Atlantique, il y a également eu des développements politiques significatifs en France alors que le gouvernement n'a pas réussi à faire passer le budget et fait face au risque d'un vote de défiance. Les actifs français ont continué à sous-performer, et le spread de taux franco-allemand à 10 ans s'élargissant de +7 points de base sur le mois à 81 points de base, tandis que les spreads italiens et espagnols sont restés immunisés. L'élection de Trump a encore aggravé les perspectives économiques européennes et les investisseurs ont anticipé des réductions de taux plus rapides de la part de la BCE. Les rendements allemands à 10 ans sont passés de 2,38% à 2,08%.
Sur le front géopolitique, si d'un côté le front Russie-Ukraine a connu une certaine escalade, au Moyen-Orient, un accord de cessez-le-feu a été atteint entre Israël et le Hezbollah vers la fin du mois, ce qui a exercé une certaine pression à la baisse sur les prix du pétrole.
Sur les marchés crédit, les spreads de crédit investment-grade américains ont terminé novembre 3 points de base plus serrés à 83 points de base. Les spreads ont atteint un plus bas de 77 points de base le 8 novembre, marquant leur niveau le plus serré depuis 1998, soutenus par de forts afflux dans les fonds IG, mais se sont à nouveau écartés à partir du milieu du mois, alors que l'activité primaire s'est intensifiée après les élections et que les stocks des courtiers ont atteint des niveaux record. À l'inverse, les spreads IG en euros ont clôturé le mois largement inchangés à 107 points de base, pénalisés par un sentiment macroéconomique plus faible. Enfin, les spreads IG en GBP ont surperformé en novembre, terminant le mois 4 points de base plus serrés à 103 points de base.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Sur le plan sectoriel, le secteur automobile ont démontré une performance mitigée à travers les régions. Aux États-Unis, ce secteur a été un surperformeur clé, tandis qu'il a souffert en Europe, dans un contexte de marché automobile en stagnation et de la grève des travailleurs de VW. La dette subordonnée, en particulier les AT1 et les Tier 2, a montré une forte performance dans l'IG européen en début de mois, bien que les hybrides aient subi une pression significative à l'élargissement plus tard. Dans l'IG européen, les Banques et l'Immobilier ont mené les gains grâce à des bénéfices solides et des fondamentaux stables, tandis que les entreprises non-financières à haut bêta ont sous-performé.

Au niveau des devises, comme prévu, la victoire de Trump a déclenché une appréciation marquée de l'USD, et l'indice DXY a augmenté de 2,32%. L'Euro lui-même a enregistré sa plus forte baisse face au dollar américain en 18 mois alors que les investisseurs envisageaient la perspective de tarifs supplémentaires. À la suite de la victoire de Trump, les actifs des marchés émergents ont souffert, mais moins que prévu car la baisse de la volatilité et le mouvement risk-on ont limité la baisse. Le TRY a été l'une des rares devises à s'apprécier.

Performance : Le portefeuille a généré un rendement total positif et a surperformé son indice de référence. En termes relatifs, nos stratégies de taux et d'exposition active aux devises ont été positives, tandis que nos stratègies sur le crédit ont ete négatives. En matière de taux, notre positionnement sous-pondéré en duration a nui, tandis que les stratégies de courbe (l'aplatissement de la courbe des taux USD 2s5s, AUD 2s10s, Japon 10s30s) et la sélection des obligations (surpondération de la périphérie par rapport à l'Allemagne et à la France) ont été positives. En FX, notre position longue sur l'USD et notre allocation inter-blocs (long bloc des matières premières, long JPY vs court EUR et bloc Asie) ont contribué positivement, partiellement compensées par notre allocation en EM FX (long BRL vs court ILS).

Decembre 2024

Récapitulatif du marché : Les marchés sont restés actifs jusqu'à la toute fin de l'année dans un contexte politique toujours agité, et avec un agenda chargé en terme de décisions de politique monétaire et de données économiques qui ont maintenu la volatilité à des niveaux soutenus. Sur le front des banques centrales, la BCE a réduit son taux directeur de 25 points de base face à un affaiblissement de l'économie et une inflation se rapprochant de son objectif de 2%. La Fed a également réduit le taux des Fed Funds de 25 points de base et a signalé seulement deux réductions supplémentaires pour 2025. Jerome Powell a indiqué le début d'une nouvelle phase où les futures baisses seront probablement plus progressives et dépendront de la baisse de l'inflation, ce qui nous amène à anticiper une pause lors des prochaines réunions. Banxico et la Riksbank ont également abaissé leurs taux de 25 points de base, les ramenant respectivement à 10% et 2,5%. Plus audacieuses ont été les coupes mises en oeuvre par la CBDT, la BNS et la BoC. La Banque centrale de Turquie a réduit les taux de 2,5% à 47,5%, lançant le cycle de baisse alors que l'inflation reste élevée. Les banques centrales suisse et canadienne, qui ont réduit les taux directeurs de 50 points de base. Allant à contre-courant, la BCB a augmenté le taux Selic de 1% à 12,25%, dans le but de s'attaquer aux préoccupations persistantes en matière d'inflation. La BoE a maintenu les taux à 4,75% face à la légère remontée de l'inflation. De même, la BOJ a maintenu son taux d'intérêt de référence inchangé à 0,25%, optant pour une approche prudente dans un contexte international incertain et en attendant plus de données sur les salaires. La BOJ a également signalé que les conditions pour une éventuelle hausse des taux se formaient, maintenant vivante la possibilité d'une augmentation début 2025. Sur le front des données, la situation reste résiliente aux États-Unis mais il devient plus difficile de dépasser les attentes élevées du marché. La prévision de croissance du PIB du Q4 de la Fed d'Atlanta a augmenté à 3,3%, la confiance des consommateurs a chuté, l'indice PMI des services s'est fortement amélioré, tandis que le secteur manufacturier est resté faible, reflétant une économie fragmentée. Dans la zone euro, les perspectives restent moroses avec une croissance du Q4 ralentissant à 0,2%, la confiance des consommateurs a diminué à son plus bas niveau depuis avril et les
PMI ont continué de se contracter à la fois dans le secteur manufacturier et des services.

Dans ce contexte, avec une croissance économique résiliente, une inflation persistante et la Fed anticipant moins de baisses de taux, le rendement des bons du Trésor à 10 ans
est passé de 4,2% à 4,6%. Dans la zone euro, le rendement du Bund allemand est passé de 2,09% à 2,37%, et le rendement de l'OAT française est passé de 2,9% à 3,2%, maintenant
l'écart de rendement entre l'Allemagne et la France au-dessus des 80 points de base. Sur le crédit, les spreads IG américains ont clôturé le mois 1pb plus serrés à 82pbs, tirés par les émetteurs de qualité inférieure et à plus longue échéance. Les spreads IG en EUR se sont resserrés uniformément de 6pbs à 101pbs, indubitablement aidés par des flux records. Les spreads IG en GBP ont été les plus performants pour le deuxième mois consécutif, se resserrant de 12pbs pour clôturer à 91pbs. Décembre a été un mois fort pour les titres hybrides et AT1, qui se sont resserrés respectivement de 18pbs et 24pbs, tandis que les obligations de catégorie Tier 2 se sont resserrées de 6pbs. Sur les marchés

émergents, les rendements ont été négatifs et le rendement de l'indice JP Morgan EMBI Government a baissé de 1,4%. La situation au Brésil s'est considérablement détériorée, tant du côté de la devise que des obligations, face à la réticence de Lula à réduire les dépenses et à améliorer les perspectives fiscales, qui sont encore non ancrées pour le moment. La devise a baissé de 3,4% de plus par rapport au dollar américain, malgré les multiples interventions de la BCB sur le marché des changes pour rassurer les investisseurs, tandis que les obligations à 5 ans étaient 200pbs plus élevées en rendement à 15,80%, en raison à la fois du resserrement agressif de la BCB et de la détérioration des perspectives fiscales.
Performance : Dans ce contexte, le fonds a généré une performance absolue négative, mais une performance relative positive en décembre. En termes relatifs, nos stratégies de taux ont été négatives, tandis que nos stratégies d'exposition active aux devises ont été positives. En matière de taux, notre allocation par pays (OW PLN, MXN, BRL duration) a été négative, mais notre sous-pondération en duration, nos stratégies de courbe (en particulier la pentification de la courbe des taux USD et EUR) et la sélection des pays intra zone euro (surpondération de la périphérie par rapport à l'Allemagne et à la France) ont contribué positivement. En FX, notre position longue sur le dollar américain et notre allocation en EM FX (long TRY en particulier) ont contribué positivement, tandis que notre allocation inter-blocs (long JPY et bloc des matières premières vs short EUR et bloc Asie) et intra-blocs (long AUD contre CAD) ont été négatives.

Janvier 2025
En janvier 2025, le marché obligataire mondial s'est montré particulièrement volatile avec une forte hausse des rendements dans la première partie du mois, effacée en grande partie dans la deuxième moitié.
Cela s'explique par le recul des attentes en terme de baisses de taux aux États-Unis suite à des données économiques solides, y compris un rapport sur l'emploi robuste. Mais le marché reste surtout très sensible aux annonces de politiques de D.Trump, tant en terme de tarifs que de contrôle de l'immigration ou de mesures fiscales. Enfin, les rendements restent aussi sous la pression des émissions croissantes de dette américaine. Ainsi le rendement des bons du Trésor à 10 ans a augmenté de 16 points de base dès la première semaine, après une hausse de 69 points de base en 2024. Les banques centrales mondiales ont réagi de manière diverse ; la Réserve fédérale a maintenu ses taux stables à 4,25-4,50% malgré la pression de Trump pour des taux plus bas, signalant une stabilité du chômage tout en notant une inflation persistante. La BCE a réduit ses taux de 25 points de base à 2,75% pour faire face à un ralentissement de la croissance et à la désinflation, tandis que la Banque du Canada a également réduit ses taux de 25 points de base, citant les risques liés aux tarifs américains. En revanche, la Banque du Japon a relevé ses taux à 0,50%, en réaction aux pressions inflationnistes (taux d'inflation de 3,6% et salaires en hausse).
Du côté des indicateurs économiques, les créations d'emploi en décembre (NFP) sont sortis à 256 000 (contre une prévision de 163 000), faisant monter les rendements, mais l'IPC de décembre a calmé les marchés en milieu de mois grâce à la publication de l'inflation sous-jacente légèrement en dessous des attentes, à 3.2% vs 3.3% attendu. La croissance du PIB du quatrième trimestre de la zone euro a été décevante à 0,9%, avec une sous-performance de l'Allemagne et la France.
Au total, les rendements des bons du Trésor à 10 ans américains ont touché 4,80% avant de finir quasiment inchangés à 4,54%, les rendements européens ont suivi le mouvement et le rendement des JGB à 10 ans au Japon a atteint un pic de 10 ans à 1,25%.
Les obligations d'entreprise ont vu leurs spreads se resserrer à des niveaux proches des plus bas décennaux à 84 points de base pour les investissements de qualité, les spreads en Europe et au Royaume-Uni se resserrant le plus. Sur les marchés émergents, les rendements ont été positifs, le Brésil en tête, avec une surperformance de sa devise et de sa dette après l'augmentation attendue des taux de la Banque Centrale de 100 bps pour lutter contre l'inflation.
Le fonds a surperformé son indice de référence en janvier, affichant des rendements totaux positifs. Tous les segments ont contribué, en particulier les stratégies de taux et devises.
En ce qui concerne les taux, notre gestion de la duration durant le mois (achat), l'allocation sur la courbe des rendements (pentification sur les courbes EUR et USD et aplatissement de la partie longue en JPY), l'allocation par pays (sous-pondération JPY et USD contre surpondération de la duration en EUR, BRL et MXN), la sélection d'obligations (surexposition sur la périphérie contre les pays coeur de la zone euro) et l'allocation sur les obligations liées à l'inflation ont contribué positivement. De plus, notre position longue en beta de crédit avec une préférence pour les obligations de haute qualité en EUR a également contribué positivement. En ce qui concerne les devises, notre allocation intra-bloc (long AUD contre CAD et long NOK contre GBP et CHF) et l'allocation sur les devises émergentes (en particulier sur le BRL) ont contribué positivement, partiellement compensée par l'allocation inter-bloc (long bloc des matières premières et JPY contre blocs européen et Asie) et l'exposition longue en USD.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Fevrier 2025
En février, l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate a enregistré une performance totale de 1,2%, principalement grâce à la baisse des taux d'intérêt. Les politiques monétaires divergentes entre les principales économies, l'évolution des attentes en matière d'inflation et un paysage fiscal complexe ont continué à influencer le sentiment des investisseurs tout au long du mois. Les développements géopolitiques ont accentué la volatilité sur les marchés obligataires. Les mesures tarifaires américaines prises par le président Trump se sont intensifiées, ciblant la Chine et menaçant brièvement le Canada et le Mexique, avant de marquer une pause à la suite de négociations. La Chine a riposté en imposant des droits de douane sur les exportations d'énergie américaines et en renforçant les contrôles à l'exportation, ce qui a entraîné une escalade du conflit commercial. Trump a également durci les droits de douane sur les importations d'aluminium, ce qui a agité les marchés mondiaux.
En Allemagne, lors des élections anticipées du 23 février, l'Union chrétienne-démocrate (CDU), dirigée par Friedrich Merz, a remporté 28,6% des suffrages, ce qui pourrait lui ouvrir la voie vers la chancellerie. Pendant ce temps, l'Alternative pour l'Allemagne (AfD), un parti d'extrême droite, a obtenu 20,8% des voix, tandis que le Parti social-démocrate (SPD) d'Olaf Scholz a vu son soutien chuter à 16,4%. Le résultat indique un changement vers des politiques conservatrices qui pourraient stabiliser l'économie grâce à des réformes favorables aux entreprises.
Le marché obligataire européen a montré des signes de stabilisation, la prochaine baisse de taux de la BCE étant largement attendue lors de sa réunion du 6 mars. Le rendement du Bund allemand a légèrement baissé, reflétant les attentes selon lesquelles la BCE continuera à devancer la Réserve fédérale américaine (Fed) en matière d'assouplissement de la politique monétaire.
En Asie, les rendements des obligations gouvernementales japonaises ont atteint de nouveaux sommets à la suite de la décision de la Banque du Japon (BoJ) de relever les taux d'intérêt en janvier, bien qu'elle ait maintenu une position prudente sur la poursuite de ce resserrement.
Les marchés du crédit ont affiché des performances mitigées en février. Les obligations d'entreprise de catégorie investment-grade sont restées stables, soutenus par les prévisions d'assouplissement monétaire supplémentaire dans l'année, les spreads n'ayant augmenté que légèrement. Les spreads de crédit investment-grade américains ont sous-performé les spreads européens. Cependant, les obligations high-yield ont été confrontées à des vents contraires plus importants, les inquiétudes liées à un ralentissement de la croissance mondiale ayant conduit à un élargissement des spreads.
La dette des marchés émergents (EMD) a connu un environnement mitigé en février, avec la hausse des incertitudes sur les tarifs et le retour des tensions sur le budget brésilien.
Le DXY a connu des difficultés en février, terminant le mois en baisse de 0,7%, à relier à la fatigue sur les tarifs douaniers et la baisse des taux américains. La paire GBP-USD a terminé le mois de février en hausse de 1,5%, soutenue par l'appétit pour le risque et la publication de données économiques favorables . L'USD-JPY a terminé en baisse de 3,0%, le JPY ayant bénéficié de la baisse des rendements américains, de l'incertitude géopolitique élevée et de données nationales solides (surprise positive sur les données du PIB et hausse de l'IPC à 4% en glissement annuel en janvier, contre 3,6% attendu).
Le fonds a surperformé son indice de référence, affichant des rendements totaux positifs. Tous les segments ont contribué. En ce qui concerne les taux, notre sur-pondération en duration et l'allocation par pays (sous-pondération JPY contre surpondération de la duration en EUR et MXN) ont contribué positivement mais la sélection d'obligations (surpondération de la périphérie par rapport à l'Allemagne) et l'allocation sur les obligations liées à l'inflation ont été négatives. De plus, notre position longue en beta de crédit (allocation à long terme à la dette extérieure des marchés émergents) a également contribué positivement.En ce qui concerne les devises, notre allocation inter-bloc (long bloc des matières premières et JPY contre blocs européen et Asie) et l'allocation sur les devises émergentes (long BRL, CLP, MXN, HUF) ont contribué positivement, partiellement compensée par notre allocation intra-bloc (long AUD contre CAD et long NOK contre GBP et CHF) et l'exposition longue en USD.

Mars 2025
En mars 2025, l'attention du marché s'est concentrée sur la politique commerciale du président américain Donald Trump, en anticipation des annonces attendues début avril sur des droits de douane potentiellement considérables. Au milieu du mois, Trump a annoncé la couleur en déclarant des droits de douane de 25% sur toutes les voitures importées, mesures qui entreront en vigueur début d'avril, dans le but de soutenir la production nationale. Cette politique, présentée comme une « remise à zéro » des marchés américains, a suscité une réaction négative à l'échelle mondiale, l'Union européenne et la Chine menaçant de prendre des mesures de rétorsion.

Parallèlement, l'Allemagne a mis en place un paquet fiscal historique, marquant un changement significatif par rapport à des décennies de conservatisme fiscal. Le 4 mars, la CDU/CSU et le SPD se sont accordés pour réviser les règles d'endettement, créer un fonds d'infrastructure de 500 milliards d'euros et relancer les dépenses de défense. Cette décision fait suite à l'annonce de Friedrich Merz de desserrer le frein à l'endettement, en réponse aux tensions géopolitiques et aux changements de politique aux États-Unis. Le Bundestag a approuvé le paquet modifiant la constitution afin d'exempter les dépenses de défense supérieures à 1% du PIB et de financer les infrastructures sur une période de 12 ans. En conséquence, et sur fonds d'anticipations d'une croissance supérieure, le rendement des Bunds allemands a bondi de 50 points de base dans les jours suivants, avant de se replier partiellement en raison des craintes concernant les tarifs douaniers américains à la fin du mois. Au final et à l'échelle mondiale, les taux se sont légèrement redressés au cours du mois.
Lors de la réunion de la BCE début mars, le taux de facilité de dépôt a été abaissé de 25 points de base à 2,50%, mais la conférence de presse a été légèrement « hawkish ». La BCE est désormais plus dépendante des données que jamais, compte tenu de la rapidité avec laquelle les événements se déroulent. Elle a abaissé les prévisions de croissance du PIB pour la quatrième fois consécutive, tout en restant prudente quant à la trajectoire de l'inflation.
La Banque du Canada a également réduit ses taux de 25 points de base à 2,75%, en raison des inquiétudes concernant les tarifs douaniers, tandis que la Réserve fédérale américaine, la Banque d'Angleterre et la Banque du Japon ont toutes décidé de maintenir leurs taux à leurs niveaux actuels lors de leurs dernières réunions.
Sur les marchés du crédit, les spreads Global IG se sont élargis de 8 points de base, terminant le mois à 96 points de base, les émetteurs à long terme ayant le plus souffert. Dans l'ensemble, les segments à bêta élevé du marché du crédit ont sous-performé. Au niveau régional, les marchés britannique et américain ont enregistré les plus mauvaises performances, les spreads GBP IG s'étant élargis de 12 points de base à 106 points de base et les spreads US IG de 9 points de base à 97 points de base. En revanche, les spreads EUR IG ont fait preuve de résilience, surperformant une fois de plus le reste du marché, en s'élargissant de seulement 5 points de base à 95 points de base. Cette surperformance s'explique principalement par la perspective d'une relance budgétaire significative en Europe, alors que la croissance mondiale, en particulier aux États-Unis, pourrait souffrir de la hausse des tarifs douaniers.
Les obligations des marchés émergents ont été légèrement plus faibles au cours du mois. En mars, les banques centrales des marchés émergents sont restées pour la plupart en pause, à l'exception du Brésil, qui a augmenté ses taux de 100 points de base pour lutter contre une inflation persistante. La Turquie a également réduit ses taux de 250 points de base, juste avant les troubles politiques.
Sur le marché des changes, le DXY a chuté de 3% début mars en raison des inquiétudes concernant l'impact des tarifs douaniers, avant de se stabiliser jusqu'à la fin du mois. Le CAD a affiché la plus grande sous-performance pour la même raison. L'euro s'est apprécié de plus de 4% par rapport au dollar à la suite de l'annonce des mesures fiscales en Allemagne. La SEK et la NOK ont enregistré des performances encore meilleures, de l'ordre de +7% chacune, en raison du fort lien de ces économies avec la demande européenne.
Le fonds a surperformé son indice de référence, affichant des rendements totaux négatifs. En ce qui concerne les taux, nos stratégies de courbe (en particulier la pentification de la courbe des taux USD et EUR), la sélection d'obligations (surpondération de la périphérie par rapport à l'Allemagne) et l'allocation sur les obligations liées à l'inflation ont été positives, partiellement compensée par notre sur-pondération en duration et l'allocation par pays (sous-pondération USD contre surpondération de la duration en EUR). Notre position longue en beta a été négative. En ce qui concerne les devises,
notre allocation intra-blocs (long NOK contre GBP et CHF) et notre allocation en EM FX (long BRL contre short ILS) ont contribué positivement, tandis que notre position longue sur le dollar américain (reduit) et notre allocation inter-blocs (long JPY et bloc des matières premières vs short EUR et bloc Asie) ont été négatives.

Avril 2025
Le désordre politique provoqué par les États-Unis a entraîné des répercussions sur de nombreux marchés, remettant en question le modèle du libre-échange mondial L'instauration des droits de douane américains le 2 avril, suivie de leur retrait temporaire, a généré des incertitudes qui ont provoqué des mouvements importants sur les marchés et une augmentation de la volatilité. La chute soudaine des rendements des obligations américaines, suivie de leur brusque remontée (en particulier sur la partie longue de la courbe), témoigne d'un brusque changement de paradigme sur les marchés. Dans un premier temps, l'augmentation des risques de récession a provoqué une vague d'achat classique d'obligations gouvernementales américaines sur fond d'anticipation d'assouplissement monétaire, mais les marchés ont ensuite remis en cause le rôle des obligations du Trésor et du dollar en tant que valeurs refuges, provoquant leur chute.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Au milieu du mois, le rendement des obligations américaines à 10 ans a grimpé à 4,59%, enregistrant sa plus forte hausse hebdomadaire depuis plus de vingt ans, tandis que le rendement des obligations à 30 ans a brièvement dépassé 5%. Ce mouvement a été en partie atténué par une forte demande lors des émissions de titres du Trésor à 10 et 30 ans, ainsi que par la pause tarifaire de 90 jours annoncée par Trump pour la plupart des pays. À la fin avril, les rendements des obligations américaines à 10 ans se sont stabilisés autour de 4,16%, mais la courbe est restée plus pentue. En dehors des États-Unis, les rendements des obligations ont globalement baissé, l'Europe surperformant le reste du marché et la plupart des courbes s'étant pentifiées en raison des prévisions de baisse de taux de banques centrales.
Le 17 avril, la Banque centrale européenne (BCE) a abaissé son taux directeur d'un quart de point à 2,25%, marquant ainsi sa septième réduction depuis juin 2024. Cette décision visait à contrer la détérioration des perspectives de croissance, les tensions commerciales menaçant la reprise en Europe alors que l'inflation semble maîtrisée. De son côté, la Banque d'Angleterre a maintenu ses taux à 4,50%, la majorité de ses membres votants préférant privilégier la stabilité face à l'agitation mondiale.
Le rapport d'avril des Perspectives de l'économie mondiale du FMI a souligné les défis posés par les politiques de Trump. Il prévoit une croissance américaine de 1,8% pour 2025, ce qui représente une baisse de 0,9% par rapport aux prévisions de janvier. Les révisions à la baisse sont généralisées, avec une réduction moyenne de 0,5% de la croissance pour les marchés développés et émergents.
Sur les marchés du crédit, les spreads des obligations Investment Grade se sont élargis de 13 points de base, atteignant 110 points de base, après avoir culminé à 120 points de base au plus fort de l'incertitude tarifaire. Les titres non financiers ont sous-performé les titres financiers, et les émissions à long terme ont sous-performé les émissions à court terme. De plus, les spreads des émetteurs notés BBB se sont élargis presque deux fois plus que ceux des émetteurs mieux notés. Les émetteurs High Yield ont également sous-performé par rapport à l'Investment Grade.
Les obligations des marchés émergents ont souffert, tout comme d'autres actifs à risque, avec une sous-performance des pays touchés par les droits de douane. Dans l'ensemble, les banques centrales des marchés émergents ont pris peu de mesures en avril, car la plupart d'entre elles ne souhaitaient pas devancer la Réserve fédérale américaine. La RBI (Inde) et la BSP (Philippines) ont réduit leurs taux comme attendu. La Turquie est restée une exception en augmentant ses taux de 350 points de base pour freiner l'effondrement de la livre.
En ce qui concerne les devises, l'indice DXY, pondéré en fonction des échanges, a enregistré une baisse de plus de 4,5% au cours du mois. Le Franc suisse a été le principal bénéficiaire de la réallocation des capitaux, s'appréciant de 7% par rapport au dollar américain. Le Yen et l'Euro ont également gagné 4,5% et 5% respectivement.
Le fonds a surperformé son indice de référence, affichant des rendements totaux négatifs. En termes relatifs, nos stratégies de taux ont été positives, tandis que nos stratégies sur le crédit et nos stratégies d'exposition active aux devises négatives. En ce qui concerne les taux, notre sur-pondération en duration, nos stratégies de courbe (en particulier la pentification de la courbe des taux USD et EUR) et notre allocation par pays (sous-pondération USD contre surpondération de la duration en GBP et BRL) ont été positives, mais notre allocation sur les obligations liées à l'inflation a été negative. Notre position longue en beta a été négative. En ce qui concerne les devises,notre allocation intra-blocs (long NOK contre GBP et CHF), notre allocation inter-blocs (long JPY et bloc des matières premières vs short EUR) et notre allocation en EM FX (short TWD) ont été négatives.

Mai 2025
En mai, un assouplissement de la rhétorique tarifaire américaine, associé à des données solides sur le marché du travail et à des bénéfices d'entreprise dépassant les attentes, a favorisé un climat positif sur les marchés. Les réductions tarifaires significatives des États-Unis à l'égard de la Chine ont signalé des avancées vers la normalisation des relations commerciales, entraînant une surperformance des actifs risqués.
Les rendements sur les marchés développés ont connu une hausse, en particulier aux États-Unis, où la pause de la Fed, les inquiétudes concernant le déficit fiscal et la dégradation de la note de crédit par Moody's ont pesé sur le moral des investisseurs. Cette situation s'est particulièrement manifestée sur les rendements à long terme, avec ceux des obligations américaines à 30 ans dépassant 5% avant de se stabiliser juste en dessous de ce seuil. Cette tendance vers des rendements plus élevés et des courbes plus pentues a été observée à travers les marchés, l'Europe étant moins affectée, ayant déjà connu une pentification de sa courbe plus tôt dans l'année.
La Réserve fédérale des États-Unis a maintenu ses taux d'intérêt inchangés en mai, mettant en avant l'incertitude et adoptant une approche attentiste. Bien que les tarifs douaniers aient accru les risques de chômage et d'inflation, les données économiques restent résilientes, et le FOMC demeure confiant en sa

politique actuelle. Jerome Powell a adopté un ton plus nuancé concernant les risques d'inflation liés aux tarifs, soulignant que les attentes à long terme s'alignent sur l'objectif d'inflation de 2%. Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a réduit ses taux de 25 points de base à 4,25%, un mouvement largement anticipé, bien qu'un vote partagé ait surpris les marchés du côté hawkish. La Banque du Japon a également maintenu son taux principal à 0,5%.
Les spreads des obligations d'entreprise se sont largement resserrés grâce à une activité économique robuste et à une réévaluation des impacts tarifaires. Les spreads américains ont surperformé les spreads européens, les secteurs financiers ont surpassé les secteurs non-financiers, tandis que les titres à long-terme de haute qualité ont moins bien performé.
L'amélioration du sentiment concernant les négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine a eu un impact positif sur la dette émergente (EMD), l'Amérique latine affichant les meilleures performances. La Banque du Mexique a abaissé son taux directeur de 0,5%, tandis que la Banque de Corée a réduit le sien de 0,25%. En revanche, la Banque du Brésil a augmenté son taux de 0,5% à 14,75% afin de lutter contre l'inflation.
En ce qui concerne les devises, le dollar américain n'a pas réussi à conserver les gains réalisés en début de mois, lorsque la rhétorique tarifaire s'est assouplie. L'indice DXY a terminé le mois avec une légère baisse, notamment face aux devises asiatiques. Le dollar taïwanais (TWD) a connu la meilleure performance, s'appréciant de +7% par rapport au dollar américain. La devise a été soutenue par les négociations commerciales avec les États-Unis ainsi que par les exportateurs et assureurs taïwanais, forcés d'acheter leur propre devise pour maintenir leurs ratios de couverture. Le won sud-coréen (KRW) a progressé de +3% par rapport au mois précédent. Enfin, les devises européennes ont également enregistré une appréciation, en particulier la couronne norvégienne (NOK) qui a progressé de +1,9% en raison de la reprise des prix de l'énergie.
Le fonds a sous-performé son nouveau benchmark (Ester) en mai, affichant des rendements absolus négatifs. Nos stratégies de taux et d'exposition active aux devises ont pesé sur la performance, tandis que nos stratégies sur le credit ont contribué positivement. Sur les taux, notre duration longue, nos stratégies de courbe (en particulier la pentification de la courbe des taux USD contre aplatissement sur la courbe japonaise) ont été negatives, partiellement compensées par l'allocation pays (sous-pondération sur la duration en JPY) et la sélection obligataire (surpondération sur la périphérie contre core en zone euro). Une surpondération du bêta crédit a contribué positivement. En devises, notre allocation inter-blocs (long bloc matières premières et JPY contre bloc EUR) et notre allocation en EM FX (short TWD) ont pesé sur la performance.

Juin 2025
Malgré d'importants événements géopolitiques en juin, notamment une escalade militaire majeure au Moyen-Orient impliquant Israël, l'Iran et les États-Unis, les marchés obligataires sont restés stables. Globalement, les taux ont légèrement baissé sur le mois, tandis que les courbes se sont quelque peu aplaties. Cependant, les spreads entre pays ont évolué, avec une nette surperformance des marchés obligataires américains par rapport à ceux de la zone euro, du Canada et même du Japon. Les obligations d'entreprises et autres actifs risqués ont bien résisté, tandis que le dollar américain s'est encore affaibli.
En juin 2025, la Réserve fédérale a maintenu ses taux entre 4,25% et 4,50%, prolongeant ainsi sa pause dans les baisses de taux. Les projections de la Fed n'incluent que des réductions modestes à l'avenir. Le président Powell a qualifié la politique actuelle de « bon équilibre », adoptant une approche prudente face aux tarifs douaniers et aux risques inflationnistes. Lors de la conférence de presse, le ton a été légèrement hawkish, soulignant l'importance d'éviter que les hausses de prix liées aux tarifs ne déclenchent une inflation plus généralisée. L'inflation américaine ne reflète pas encore l'impact des droits de douane et s'est révélée inférieure aux attentes en mai, avec un IPC global à 2,4% en glissement annuel et une inflation sous-jacente à 2,8%. Ces chiffres ont renforcé les anticipations de baisses des taux d'intérêt par la Fed en 2025. Du côté de l'activité économique, les données restent contrastées : plusieurs indicateurs, notamment l'ISM, ont montré un ralentissement, tandis que le marché de l'emploi reste solide, avec un NFP de +139 000 en mai, supérieur aux attentes, malgré une hausse des demandes d'allocations chômage.
La BCE a abaissé son taux de dépôt de 25 points de base, le portant à 2,0%. La présidente Lagarde a souligné que la BCE est bien positionnée pour faire face aux incertitudes à venir et qu'elle approche de la fin de son cycle de politique monétaire. Les prévisions de croissance sont restées stables, tandis que l'inflation pour 2026 a été révisée à la baisse, à 1,6%, en raison de l'appréciation de l'euro et de la baisse des prix de l'énergie. L'inflation sous-jacente reste proche de l'objectif. Dans la zone euro, le processus de désinflation se poursuit, avec un IPC à 1,9% en glissement annuel et une inflation sous-jacente à 2,3% en mai, une tendance soutenue par une modération des pressions salariales et la baisse des prix de l'énergie. Les enquêtes d'activité, telles que les indices PMI, ont montré une modeste amélioration. L'attention du marché s'est de nouveau portée sur

l'Allemagne et son plan fiscal, qui prévoit une augmentation de ses émissions obligataires pour le reste de l'année.
La Banque d'Angleterre a maintenu ses taux à 4,25%, bien que trois membres aient soutenu une réduction de 25 points de base, dans un contexte de données économiques plus faibles et de ralentissement du marché du travail. Le comité de politique monétaire a confirmé une approche d'assouplissement « graduelle et prudente » avec des prévisions inchangées. La Banque du Japon a maintenu son taux directeur à 0,50% en raison des incertitudes économiques, notamment liées aux tarifs douaniers américains, et a ajusté son programme d'achat d'obligations afin de concilier croissance, inflation et stabilité des marchés. Le marché des obligations privées a enregistré d'importants flux entrants en juin, le protégeant ainsi des turbulences au Moyen-Orient. Les spreads se sont resserrés, avec une surperformance des marchés européens par rapport aux marchés américains. Les secteurs non financiers ont surperformé le secteur financier. Les obligations des marchés émergents ont également affiché de bonnes performances. L'assouplissement monétaire s'est globalement poursuivi : l'Inde, la Corée, le Mexique, l'Afrique du Sud et les Philippines ont abaissé leurs taux, tandis que le Brésil a surpris en les relevant de 25 points de base. Toutefois, les attentes du marché concernant la poursuite de l'assouplissement se sont faites plus prudentes, en raison de la position adoptée par la Fed. Sur le marché des devises, l'indice DXY du dollar américain a chuté de 2,5%. L'euro a été la devise la plus forte, gagnant 3,8% face au dollar. Les monnaies européennes ont globalement surperformé, avec une progression de 2% pour la livre sterling, 3,7% pour le franc suisse, et des gains compris entre 4 et 5% pour le forint hongrois, la couronne tchèque et le zloty polonais par rapport au dollar. Du côté des marchés émergents, le real brésilien a enregistré la meilleure performance, s'appréciant de 5,4% à la suite de la hausse inattendue des taux d'intérêt. Le fonds a sur-performé son benchmark (Ester) en Juin, affichant des rendements absolus positifs. Nos stratégies de taux et nos stratégies sur le credit ont contribué positivement tandis que notre exposition active aux devises a légèrement pesé sur la performance. Sur les taux, notre duration longue, notre allocation pays (sur-pondération sur la duration en USD, GBP et BRL contre CAD) ont généré des résultats positifs. Par ailleurs, nos stratégies de courbe et la sélection obligataire, notamment la surpondération des périphéries par rapport au cœur de la zone euro et à la France, ont également contribué, quoique de manière plus modérée. Une surpondération du bêta crédit a contribué positivement. En ce qui concerne les devises, notre position longue sur le dollar américain a légèrement pesé sur les résultats. Cependant, c'est notre allocation inter-blocs — avec une position longue sur le bloc matières premières et le yen japonais contre l'euro — qui a été le principal facteur négatif. À l'inverse, nos positions en devises des marchés émergents (long BRL et MXN) ainsi que notre allocation intra-bloc (long AUD contre CAD) ont contribué positivement.

Sur la période sous revue, la performance de chacune des actions du portefeuille AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE et de son benchmark s'établissent à :

- Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF - P (C) en devise CHF : 0,64% / -2,11% avec une Tracking Error de 3,04%,
- Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR - I (C) en devise EUR : 3,91% / 0,90% avec une Tracking Error de 3,03%,
- Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR - P (C) en devise EUR : 3,72% / 0,90% avec une Tracking Error de 3,05%,
- Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR - R (C) en devise EUR : 4,09% / 0,90% avec une Tracking Error de 3,02%,
- Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR - R1 (C) en devise EUR : 4,71% / 0,90% avec une Tracking Error de 3,68%,
- Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE - IHC (C) en devise CHF : 1,68% / 0,54% avec une Tracking Error de 3,20%,
- Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE - OR (D) en devise EUR : 5,41% / 0,90% avec une Tracking Error de 3,52%,
- Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE - USD H-I (C) en devise USD : 2,14% / 2,81%,
- Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE - USD H-I2 (C) en devise USD : 2,15% / 2,81%,
- Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD - I (C) en devise USD : 13,76% / 10,51% avec une Tracking Error de 3,02%,
- Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD - P (C) en devise USD : 13,54% / 10,51% avec une Tracking Error de 3,03%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.45% 15-02-29	26 178 323,07	27 381 388,00
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 5.0% 25-10-34	26 202 544,09	16 192 678,05
NZ 4.5% 15-04-27	8 549 060,10	32 757 341,04
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.875% 15-01-29	18 493 474,83	8 057 958,34
NORWAY GOVERNMENT BOND 2.0% 26-04-28	19 356 688,29	6 496 029,29
UNITED KINGDOM GILT 4.125% 29-01-27		25 306 671,39
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 14-05-25	11 968 220,39	11 985 816,78
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-26		23 788 250,00
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 30-05-25	10 980 395,00	11 000 000,00
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-03-25	9 976 843,75	9 995 087,22

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Information sur les commissions de surperformance (En EUR)

	30/06/2025
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF-P-C	
Frais de gestion variables acquis	386,64
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	0,53
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	39,26
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	0,06
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-I-C	
Frais de gestion variables acquis	1 268 296,56
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	0,63
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	66 738,04
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	0,03
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-P-C	
Frais de gestion variables acquis	1 702 677,62
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	0,56
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	107 427,57
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	0,04
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R1-C	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R-C	
Frais de gestion variables acquis	9 592,81
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	0,37
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	1 077,41
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	0,07
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE IHC-C	
Frais de gestion variables acquis	102 460,07
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	0,20
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE OR-D	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	

(1) par rapport à l'actif net de l'arrêté comptable

(2) par rapport à l'actif net moyen

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Information sur les commissions de surperformance (En EUR)

	30/06/2025
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-H-I2-C	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD H-I-C	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-I-C	
Frais de gestion variables acquis	11 084,48
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	0,63
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	85,55
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-P-C	
Frais de gestion variables acquis	402,21
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1)	0,60
Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats)	0,98
Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	0,00

(1) par rapport à l'actif net de l'arrêté comptable

(2) par rapport à l'actif net moyen

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés en EUR

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :

o Prêts de titres :
o Emprunt de titres :
o Prises en pensions :
o Mises en pensions :

• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 3 103 990 174,26

o Change à terme : 850 180 415,60
o Future : 1 564 277 521,58
o Options : 191 128 124,80
o Swap : 498 404 112,28

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID
	BARCLAYS BANK IRELAND PLC
	BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID
	BNP PARIBAS FRANCE
	BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3
	CACEIS BANK LUXEMBOURG
	CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG
	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
	CREDIT AGRICOLE CIB
	DEUTSCHE BANK FRANCFORT
	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE
	HSBC FRANCE EX CCF
	J.P.MORGAN AG FRANCFORT
	MORGAN STANLEY EUROPE SE – FRANKFURT
	NATWEST MARKETS N.V.
	NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH
	ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)
	SOCIETE GENERALE PAR
	STANDARD CHARTERED BANK
	STATE STREET BANK MUNICH
	TD GLOBAL FINANCE UNLIMITED COMPANY
	UBS EUROPE SE

(*) Sauf les dérivés listés.

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace	
. Dépôts à terme	
. Actions	
. Obligations	
. OPCVM	
. Espèces (*)	
Total	
Instruments financiers dérivés	
. Dépôts à terme	
. Actions	
. Obligations	
. OPCVM	
. Espèces	7 190 000,00
Total	**7 190 000,00**

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*)	
. Autres revenus	
Total des revenus	
. Frais opérationnels directs	699 036,45
. Frais opérationnels indirects	
. Autres frais	
Total des frais	**699 036,45**

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

a) Titres et matières premières prêtés

Montant	0,00				
% de l'Actif Net (*)	0,00				

(*) % hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
% de l'Actif Net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

	0,00			0,00	0,00

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions	0,00			0,00	0,00
- Obligations	0,00			0,00	0,00
- OPC	0,00			0,00	0,00
- TCN	0,00			0,00	0,00
- Cash	0,00		0,00		0,00
Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Monnaie de la garantie					
	0,00		0,00	0,00	0,00

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour	0,00			0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00			0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00			0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00			0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00			0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00			0,00	0,00
Ouvertes	0,00			0,00	0,00

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Montant utilisé (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

Caceis Bank					
Titres	0,00			0,00	0,00
Cash	0,00				0,00

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cash	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Gestionnaire	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Tiers	0,00	0,00	0,00	0,00	
Coûts					
- OPC	0,00	0,00	-699 034,36	-2,19	
- Gestionnaire	0,00	0,00	0,00	0,00	
- Tiers	0,00	0,00	0,00	0,00	

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Amundi Asset Management veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

i) Données sur la réutilisation des garanties

« La règlementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres. Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :
o OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
o Dépôt
o Titres d`Etats Long Terme de haute qualité
o Titres d`Etats Court Terme de haute qualité
o Prises en pension »
Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces.
Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Amundi Asset Management veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Opérations de prêts de titres et de mise en pension :
Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Amundi Asset Management a confié à Amundi Intermédiation, pour le compte de l'OPC, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts de titres. Les revenus résultant de ces opérations sont restitués à l'OPC. Ces opérations engendrent des coûts qui sont supportés par l'OPC. La facturation par Amundi Intermédiation ne peut excéder 50% des revenus générés par ces opérations.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue

Néant.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Rapport sur le gouvernement d'entreprise (Article L.225-37 du Code de commerce)

Liste des mandats et fonctions exercés au cours de l'exercice par les mandataires sociaux

Gilles DAUPHINÉ

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE	Président du Conseil d'Administration	
AMUNDI ETF ICAV II	Président du Conseil d'administration	

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Anne BEAUDU

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG MONDE RESPONSABLE	Directeur Général	
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE	Administrateur et Directeur Général	

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Sandrine JOHNSON

Société	Fonction	Représente
Institut de Protection Sociale (IPS) - Think Tank	Président	La Caisse de Retraite du Personnel Navigant Professionnel de l'aéronautique Civile (CRPNPAC)
SA Loc Inter Immobilier	Directeur Général Délégué	
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE	Administrateur	
La Caisse de Retraite du Personnel Navigant Professionnel de l'aéronautique Civile (CRPNPAC)	Directeur Général Adjoint	
REIF - Association (Réseau Européen des Institutions de sécurité Sociale)	Administrateur	La Caisse de Retraite du Personnel Navigant Professionnel de l'aéronautique Civile (CRPNPAC)

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Pierre FORTUNY

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE	Administrateur	

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Antoine COULANGE

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE	Administrateur	

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Marc de PONTEVES

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE	Administrateur	
AMUNDI AMBITION NET ZERO CARBONE ACTIONS ISR EURO	Administrateur	

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Thierry GUERILLOT

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE	Administrateur	

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Sylvain MORTERA

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE	Administrateur	
LA FONCIERE LFPI	Membre	AREAS DOMMAGES

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Stéphanie AKHAL

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE*	Administrateur	

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Olivier DUBREUIL

Société	Fonction	Représente
ATIC SERVICES*	Président Directeur Général	
SOCIETE DU TERMINAL DE L'ESCAUT ET MANUTENTION*	Président du Conseil d'administration	
CEMP*	Président	
MANUFRANCE*	Administrateur	
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE*	Censeur	
CFNR*	Membre du Comité de Surveillance	
SOSERSID/SOMARSID*	Membre du Comité de Direction	
MTMG*	Membre du Conseil de Surveillance	
Cap' Solidarité	Membre du Conseil de Surveillance	

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Conventions règlementées

Aucune convention relevant de l'article L. 225-38 du Code de Commerce n'a été conclue au cours de l'exercice.

Délégations accordées par l'Assemblée Générale des actionnaires en matière d'augmentation de capital

Non applicable.

Modalités d'exercice de la Direction Générale

Le Conseil d'Administration a fait le choix de dissocier les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général. Par conséquent, la Direction Générale de la Société est assumée par un Directeur Général, jusqu'à décision contraire

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Composition du Conseil d'Administration à la clôture de l'exercice

Président du Conseil d'Administration
Monsieur Gilles DAUPHINÉ

Directeur Général et Administrateur
Madame Anne BEAUDU

Administrateurs
Monsieur Antoine COULANGE

Monsieur Pierre FORTUNY

Monsieur Thierry GUERILLOT

Madame Sandrine JOHNSON

Monsieur Sylvain MORTERA

Monsieur Marc de PONTEVES

Commissaire aux Comptes

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT représenté par

Madame Raphaëlle ALEZRA-CABESSA

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Présentation des travaux du Conseil d'Administration

Au cours de l'exercice :

Votre Conseil d'Administration s'est réuni trois fois, notamment sur les points suivants :

Conseil d'Administration du 2 juillet 2024

- Evolution de la stratégie d'investissement de la SICAV
- Proposition d'évolutions statutaire
- Convocation de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

Conseil d'Administration du 17 septembre 2024

- Arrivée à échéance du mandat de 5 Administrateurs :
  - Monsieur Gilles DAUPHINÉ
  - Madame Stéphanie AKHAL
  - Madame Sandrine JOHNSON
  - Monsieur Sylvain MORTERA
  - Monsieur Marc de PONTEVES
- Proposition de soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire le renouvellement des mandats des Administrateurs suivants :
  - Monsieur Gilles DAUPHINÉ
  - Madame Sandrine JOHNSON
  - Monsieur Sylvain MORTERA
  - Monsieur Marc de PONTEVES
- Proposition de soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire le non-renouvellement du mandat d'Administrateur de Madame Stéphanie AKHAL
- Arrivée à échéance et proposition de soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire le non-renouvellement du mandat de Censeur de Monsieur Olivier DUBREUIL
- Renouvellement de Monsieur Gilles DAUPHINÉ comme Président du Conseil d'Administration sous condition de renouvellement de son mandat d'Administrateur par l'Assemblée Générale Ordinaire.
- Confirmation de Madame Anne BEAUDU dans ses fonctions de Directeur Général pour une durée illimitée.
- Nomination de Monsieur Antoine COULANGE
- Présentation de la situation économique et des performances de la SICAV depuis le précédent Conseil.
- Répartition de la rémunération des membres du Conseil d'Administration.
- Examen et arrêté des comptes de l'exercice clos le 28 juin 2024.
- Convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire

Conseil d'Administration du 27 mars 2025

- Exposé macroéconomique
- Politique de gestion de la SICAV
- Proposition d'évolution statutaire : La loi Attractivité et modification de dénomination sociale faisant suite à la modification de la stratégie de gestion
- Convocation de l'Assemblée Générale Extraordinaire

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Depuis la clôture de l'exercice :

Conseil d'Administration du 18 septembre 2025

- Arrivée à échéance du mandat d'un Administrateur : Monsieur Thierry GUERILLOT
- Proposition de soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire le renouvellement du mandat de l'Administrateur cité ci-dessus
- Présentation de la situation économique et des performances de la SICAV depuis le précédent Conseil.
- Répartition de la rémunération des membres du Conseil d'Administration.
- Examen et arrêté des comptes de l'exercice clos le 30 juin 2025.

Convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Informations spécifiques

Droit de vote

L'exercice des droits de vote attachés aux valeurs inscrites à l'actif du Fonds et la décision de l'apport des titres sont définis dans le règlement du Fonds.

Fonds et instruments du groupe

Afin de prendre connaissance de l'information sur les instruments financiers détenus en portefeuille qui sont émis par la Société de Gestion ou par les entités de son groupe, veuillez-vous reporter aux rubriques des comptes annuels :

- Autres Informations.
- Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le groupe.

Calcul du risque global

• Méthode choisie de calcul du ratio du risque global :

- Méthode VaR absolue.

- Le pas de calcul est quotidien, les résultats sont présentés annualisés (racine du temps).

- L'intervalle de calcul proposé est 95% et le 99%.

- La profondeur d'historique est de 1 an, 260 scénarios et va du 28/06/2024 au 30/06/2025.

• VAR 95 :
- Maximum : 11,06%
- Minimum : 5,83%
- Moyenne : 8,26%

• VAR 99 :
- Maximum : 29,43%
- Minimum : 11,26%
- Moyenne : 15,58%

• Effet de Levier – Fonds pour lesquels la méthode de calcul en risque est appliquée.
Niveau de levier indicatif : 491,19%.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Informations réglementaires

Procédure de sélection de brokers et des contreparties

Notre société de gestion et sa filiale de « "Négociation » attachent une grande importance à la sélection des prestataires transactionnels que sont les intermédiaires ("brokers") ou contreparties.

Ses méthodes de sélection sont les suivantes :
- Les intermédiaires ("brokers") sont sélectionnés par zone géographique, puis par métier. Les contreparties sont sélectionnées par métier.
- Les intermédiaires ("brokers") et les contreparties se voient attribuer une note interne trimestrielle. Les directions de notre société intervenant dans le processus de notation sont directement concernées par les prestations fournies par ces prestataires. C'est la filiale de « Négociation » de notre société qui organise et détermine cette notation sur base des notes décernées par chaque responsable d'équipe concernée selon les critères suivants :

Pour les équipes de gérants, d'analystes financiers et de stratégistes :
- Relation commerciale générale, compréhension des besoins, pertinence des contacts,
- Qualité des conseils de marchés et opportunités, suivi des conseils,
- Qualité de la recherche et des publications,
- Univers des valeurs couvertes, visites des sociétés et de leur direction.

Pour les équipes de négociateurs :
- Qualité des personnels, connaissance du marché et information sur les sociétés, confidentialité,
- Proposition de prix,
- Qualité des exécutions,
- Qualité du traitement des opérations, connectivité, technicité et réactivité.

Les directions « Compliance » et « Middle Office » de notre société disposent d'un droit de véto.

Accréditation d'un nouveau prestataire (intermédiaire ou contrepartie) transactionnel

La filiale de « Négociation » se charge d'instruire les dossiers d'habilitation et d'obtenir l'accord des directions « Risques » et « Compliance ». Lorsque le prestataire transactionnel (intermédiaire ou contrepartie) est habilité, il fait l'objet d'une notation lors du trimestre suivant.

Comités de suivi des prestataires (intermédiaires et contreparties) transactionnels

Ces comités de suivi ont lieu chaque trimestre, sous l'égide du responsable de la filiale de « Négociation ».
Les objectifs de ces comités sont les suivants :
- Valider l'activité écoulée et la nouvelle sélection à mettre en œuvre pour le trimestre suivant,
- Décider de l'appartenance des prestataires à un groupe qui se verra confier un certain nombre de transactions,
- Définir les perspectives de l'activité.

Dans ces perspectives, les comités de suivi passent en revue les statistiques et notes attribuées à chaque prestataire et prennent les décisions qui en découlent.

Rapport sur les frais d'intermédiation

Il est tenu à la disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation. Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : www.amundi.com.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Politique de Rémunérations

1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire

La politique de rémunération mise en place au sein de Amundi Asset Management est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après la « *Directive AIFM* »), et dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (ci-après la « *Directive UCITS* V»). Ces règles, portant sur les structures, les pratiques et la politique de rémunération du gestionnaire ont notamment pour but de contribuer à renforcer la gestion saine, efficace et maîtrisée des risques pesant tant sur la société de gestion que sur les fonds gérés.

De plus, la politique de rémunération est conforme au Règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR »), intégrant le risque de développement durable et les critères ESG dans le plan de contrôle d'Amundi, avec des responsabilités réparties entre le premier niveau de contrôles effectué par les équipes de Gestion et le deuxième niveau de contrôles effectué par les équipes Risques, qui peuvent vérifier à tout moment le respect des objectifs et des contraintes ESG d'un fonds.

Cette politique s'inscrit dans le cadre de la politique de rémunération du Groupe Amundi, revue chaque année par son Comité des Rémunérations. Lors de la séance du 1er février 2024, celui-ci a vérifié l'application de la politique applicable au titre de l'exercice 2023 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V, et a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2024.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2024, d'une évaluation interne, centrale et indépendante, conduite par l'Audit Interne Amundi.

1.1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel

Sur l'exercice 2024, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables différées et non différées) versées par Amundi Asset Management à l'ensemble de son personnel (1 988 bénéficiaires[1]) s'est élevé à 214 708 329 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 150 552 656 euros, soit 70% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables différées (y compris actions de performance) et non différées versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 64 155 672 euros, soit 30% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucune somme correspondant à un retour sur investissement dans des parts de carried interest n'a été versée pour l'exercice.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables différées et non différées) versées sur l'exercice, 23 746 888 euros concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (50 bénéficiaires), 17 290 937 euros concernaient les « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (59 bénéficiaires).

1.2 Incidences de la politique et des pratiques de rémunération sur le profil de risque et sur la gestion des conflits d'intérêt

Le Groupe Amundi s'est doté d'une politique et a mis en œuvre des pratiques de rémunération conformes aux dernières évolutions législatives, réglementaires et doctrinales issues des autorités de régulation pour l'ensemble de ses Sociétés de Gestion.

Le Groupe Amundi a également procédé à l'identification de son Personnel Identifié qui comprend l'ensemble des collaborateurs du Groupe Amundi exerçant un pouvoir de décision sur la gestion des sociétés ou des

[1] Nombre de collaborateurs (CDI, CDD) payés au cours de l'année, qu'ils aient été ou non encore présents au 31/12/2024.

fonds gérés et susceptibles par conséquent d'avoir un impact significatif sur la performance ou le profil de risque.

Les rémunérations variables attribuées au personnel du Groupe Amundi sont déterminées en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle auquel il appartient et des résultats d'ensemble du Groupe. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères quantitatifs que qualitatifs, ainsi que le respect des règles de saine gestion des risques.

Les critères pris en compte pour l'évaluation des performances et l'attribution des rémunérations variables dépendent de la nature de la fonction exercée :

1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

Critères quantitatifs :
- RI/Sharpe sur 1, 3 et 5 ans
- Performance brute/absolue/relativedes stratégies d'investissement (basées sur des composites GIPS) sur 1,3, 5 ans, perspective principalement axée sur 1 an, ajustée sur le long terme (3,5 ans)
- Performance en fonction du risque basée sur RI/Sharpe sur 1, 3 et 5 ans
- Classements concurrentiels à travers les classements Morningstar
- Collecte nette / demande de soumission, mandats réussis
- Performance fees
- Quand cela est pertinent, évaluation ESG des fonds selon différentes agences de notation (Morningstar, CDP…)
- Respect de l'approche ESG « Beat the benchmark », de la politique d'exclusion ESG et de l'index de transition climatique

Critères *qualitatifs :*
- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Qualité du management
- Innovation/développement produit
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Engagement commercial incluant la composante ESG dans les actions commerciales
- ESG :
  - Respect de la politique ESG et participation à l'offre Net-zero,
  - Intégration de l'ESG dans les processus d'investissement,
  - Capacité à promouvoir et diffuser la connaissance ESG en interne et en externe,
  - Participer à l'élargissement de l'offre et à l'innovation en matière ESG,
  - Aptitude à concilier la combinaison entre risque et ESG (le risque et le retour ajusté de l'ESG)

2. Fonctions commerciales

Critères quantitatifs :
- Collecte nette, notamment en matière d'ESG et de produits à impact
- Recettes
- Collecte brute
- Développement et fidélisation de la clientèle ; gamme de produits
- Nombre d'actions commerciales par an, notamment en matière de prospection,
- Nombre de clients contactés sur leur stratégie Net zero

Critères qualitatifs :
- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Prise en compte conjointe des intérêts d'Amundi et des intérêts du client
- Sécurisation/ développement de l'activité
- Satisfaction client
- Qualité du management
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Esprit d'entreprise
- Aptitude à expliquer et promouvoir les politiques ESG ainsi que les solutions d'Amundi

3. Fonctions de support et de contrôle

En ce qui concerne les fonctions de contrôle, l'évaluation de la performance et les attributions de rémunération variable sont indépendantes de la performance des secteurs d'activités qu'elles contrôlent.

Les critères habituellement pris en compte sont les suivants :
- Principalement des critères liés à l'atteinte d'objectifs qui leur sont propres (maîtrise des risques, qualité des contrôles, réalisation de projets, amélioration des outils et systèmes etc.)
- Lorsque des critères financiers sont utilisés, ils tournent essentiellement autour de la gestion et l'optimisation des charges.

Les critères de performance ci-dessus énoncés, et notamment ceux appliqués au Personnel Identifié en charge de la gestion, s'inscrivent plus largement dans le respect de la réglementation applicable aux fonds gérés ainsi que de la politique d'investissement du comité d'investissement du gestionnaire.

En outre, le Groupe Amundi a mis en place, pour l'ensemble de son personnel, des mesures visant à aligner les rémunérations sur la performance et les risques à long terme, et à limiter les risques de conflits d'intérêts.

A ce titre, notamment :
- est mis en place un barème de différé, conforme aux exigences des Directives AIFM et UCITS V
- la partie différée de la rémunération variable des collaborateurs du Personnel Identifié est versée en instruments indexés à 100% sur la performance d'un panier de fonds représentatif
- l'acquisition définitive de la partie différée est liée à la situation financière d'Amundi, à la continuité d'emploi du collaborateur dans le groupe ainsi qu'à sa gestion saine et maîtrisée des risques sur toute la période d'acquisition.

Respect par l'OPC de critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

- Amundi produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de plus de 20 000 entreprises dans le monde[2], selon une échelle qui va de « A » (pour les émetteurs aux meilleurs pratiques ESG) à « G » (pour les moins bonnes pratiques ESG). Le score ESG obtenu vise à mesurer la performance ESG d'un émetteur : capacité à anticiper et gérer les risques de durabilité ainsi que l'impact négatif potentiel de ses activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse est complétée par une politique d'engagement active auprès des émetteurs, en particulier sur les enjeux importants en matière de développement durable propres à leurs secteurs.

- Dans le cadre de sa responsabilité fiduciaire, Amundi a fixé des normes minimales et des politiques d'exclusion sur des sujets critiques en matière de durabilité[3] .Ces Normes Minimales et cette Politique d'Exclusion sont appliquées aux portefeuilles gérés activement et aux portefeuilles ESG passifs et toujours dans le respect des lois et des réglementations applicables.

Pour la gestion passive, l'application de la politique d'exclusion diffère entre les produits ESG et les produits non ESG[4] :
– Pour les fonds passifs ESG : Tous les ETF ESG et fonds indiciels ESG appliquent les Normes Minimales et la Politique d'Exclusion d'Amundi,

– Pour les fonds passifs non ESG : Le devoir fiduciaire consiste à reproduire le plus fidèlement possible un indice. Le gestionnaire de portefeuille dispose donc d'une marge de manœuvre limitée et doit respecter les objectifs contractuels afin que l'exposition passive soit en parfaite adéquation avec l'indice de référence demandé. Les fonds indiciels/ETF d'Amundi, répliquant des indices de référence standards (non ESG) n'appliquent pas d'exclusions systématiques au-delà de celles imposées par la règlementation.

[2] Sources Amundi Décembre 2024

[3] Pour plus de détails se référer à la politique investissement responsable d'Amundi disponible sur le site www.amundi.fr

[4] Pour une vue exhaustive du champ d'application de la Politique d'Exclusion d'Amundi, veuillez-vous référer aux tableaux présentés en annexe page 35 de la Politique Générale Investissement Responsable d'Amundi

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Exclusions normatives liées aux conventions internationales :

- **mines anti-personnel et bombes à sous-munitions**[5],
- **armes chimiques et biologiques**[6],
- **violation des principes du Pacte mondial des Nations Unies**[7].

Exclusions sectorielles :

- **armement nucléaire**,
- **armes à uranium appauvri**,
- **charbon thermique**[8],
- **hydrocarbures non conventionnels (représentant plus de 30% du chiffre d'affaires pour l'exploration et la production)**[9],
- **tabac** *(produits complets du tabac générant plus de 5% du chiffre d'affaires des entreprises).*

Concernant les politiques d'exclusions sectorielles :

- *Charbon thermique*

Amundi a mis en œuvre depuis 2016 une politique sectorielle spécifique générant l'exclusion de certaines entreprises et émetteurs. Chaque année depuis 2016, Amundi a renforcé sa politique d'exclusion du charbon (règles et seuils) dans la mesure où son élimination progressive (calendrier 2030/2040) est primordiale pour parvenir à la décarbonation de nos économies. Ces engagements découlent de la stratégie climat du groupe Crédit Agricole.

Amundi exclut :

– Les sociétés d'exploitation minières, de services publics et d'infrastructures de transport qui développent des projets de charbon thermique, bénéficiant d'un statut autorisé, et qui sont en phase de construction,

Les entreprises dont les projets relatifs au charbon thermique sont à des stades de développement plus précoces, y compris ceux annoncés, proposés, et avec un statut préautorisé, font l'objet d'un suivi annuel.

Concernant l'extraction minière, Amundi exclut :

– Les entreprises générant plus de 20 % de leur chiffre d'affaires grâce à l'extraction de charbon thermique,

– Les entreprises dont l'extraction annuelle de charbon thermique représente 70 millions de tonnes ou plus.

Pour les entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme approprié, Amundi exclut :

– Toutes les entreprises qui génèrent plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de l'extraction du charbon thermique et de la production d'électricité à partir de charbon thermique,

– Toutes les entreprises qui génèrent entre 20 % et 50 % de leur chiffre d'affaires de la production d'électricité à base de charbon thermique et de l'extraction de charbon thermique, et présentant une trajectoire de transition insuffisante[10].

[5] Conventions Ottawa (12/03/1997) et Oslo (12/03/2008).

[6] Convention sur l'interdiction de la mise au point, de la fabrication et du stockage des armes bactériologiques (biologiques) ou à toxines et sur leur destruction - 26/03/1972

[7] Emetteurs qui violent de manière grave et répétée un ou plusieurs des dix principes du Pacte mondial des Nations Unies, sans prendre de mesures correctives crédibles

[8] Développeurs, extraction minière, entreprises jugées trop exposées pour pouvoir sortir du charbon thermique au rythme escompté

[9] Sables bitumeux, pétrole de schiste, gaz de schiste

[10] Amundi effectue une analyse pour évaluer la qualité du plan d'élimination progressive.

- *Hydrocarbures non conventionnels*

L'investissement dans les entreprises fortement exposées aux énergies fossiles entraîne de plus en plus de risques sociaux, environnementaux et économiques. L'exploration et la production pétrolière et gazière non conventionnelles sont exposées à des risques climatiques aiguës. Cette politique est applicable à l'ensemble des stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

Amundi exclut :

– Les entreprises dont l'activité qui est liée à l'exploration et à la production d'hydrocarbures non conventionnels représente plus de 30% du chiffre d'affaires.

- *Tabac*

Amundi pénalise les émetteurs exposés à la chaîne de valeur du tabac en limitant leur note ESG et a mis en place une politique d'exclusion pour les entreprises productrices de cigarettes. Cette politique touche l'ensemble du secteur du tabac, y compris les fournisseurs, les fabricants de cigarettes et les détaillants. Elle est applicable à toutes les stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

La note ESG du secteur du tabac est plafonnée à E (sur l'échelle de notation allant de A à G). Cette politique s'applique aux entreprises impliquées dans les activités de fabrication, de fourniture et de distribution du tabac (seuils d'application : chiffre d'affaires supérieur à 10 %).

Amundi exclut :

– Les entreprises qui fabriquent des produits complets du tabac (seuils d'application : chiffre d'affaires supérieurs à 5 %), y compris les fabricants de cigarettes, car aucun produit ne peut être considéré comme exempt du travail des enfants.

Cette politique est applicable à l'ensemble des stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi applique une gestion discrétionnaire.

- *Armement nucléaire*

Amundi restreint les investissements dans les entreprises exposées à l'armement nucléaire et notamment celles qui sont impliquées dans la production de composants clés/dédiés à l'arme nucléaire.

Amundi exclut :

- Les émetteurs impliqués dans la production, la vente et le stockage des armes nucléaires des Etats qui n'ont pas ratifié le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires, ou des Etats signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires mais qui ne sont pas membres de l'OTAN,
- Les émetteurs impliqués dans la production d'ogives nucléaires et/ou de missiles nucléaires complets, ainsi que dans les composants qui ont été développés et/ou modifiés de manière significative en vue d'une utilisation exclusive dans des armes nucléaires,
- Les émetteurs réalisant plus de 5% de leur chiffre d'affaires de la production ou de la vente d'armes nucléaires (à l'exception des composants à double usage et des plateformes de lancement).

- *Armes à uranium appauvri*

Bien qu'elles ne soient pas soumises à une interdiction ou à une restriction par un traité international, les armes à uranium appauvri sont considérées comme provoquant la libération de particules chimiquement toxiques et radioactives, représentant un danger à long terme pour l'environnement et la santé humaine.

En conséquence, Amundi exclut les émetteurs réalisant un chiffre d'affaires significatif, défini comme supérieur à 5 % de leur chiffre d'affaires total, provenant de la production ou de la vente d'armes à uranium appauvri.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Cette politique est applicable à toutes les stratégies de gestion active et toutes les stratégies ESG de gestion passive sur lesquelles Amundi a toute discrétion.

Pour plus d'informations sur les modalités de prise en compte des enjeux environnementaux (en particulier les enjeux liés au changement climatique), sociaux et de gouvernance (enjeux ESG) dans sa politique d'investissement, Amundi met à la disposition des investisseurs un rapport « Application de l'article 29 », disponible sur https://legroupe.amundi.com (Rubrique Documentation légale).

Règlements SFDR et Taxonomie

Article 8 – au titre de la Taxonomie
Conformément à son objectif et à sa politique d'investissement, l'OPC promeut des caractéristiques environnementales au sens de l'article 6 du Règlement sur la Taxonomie. Il peut investir partiellement dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs objectif(s) environnemental(aux) prescrit(s) à l'article 9 du Règlement sur la Taxonomie. L'OPC ne prend toutefois actuellement aucun engagement quant à une proportion minimale.

La Taxonomie a pour objectif d'identifier les activités économiques considérées comme durables d'un point de vue environnemental. La Taxonomie identifie ces activités selon leur contribution à six grands objectifs environnementaux : (i) atténuation du changement climatique, (ii) adaptation au changement climatique, (iii) utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (iv) transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage), (v) prévention et réduction de la pollution, (vi) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Afin d'établir le degré de durabilité environnementale d'un investissement, une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental lorsqu'elle contribue de manière substantielle à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux, qu'elle ne nuit pas de manière significative à un ou plusieurs des objectifs environnementaux (principe du « do no significant harm » ou « DNSH »), qu'elle est réalisée dans le respect des garanties minimales prévues à l'article 18 du Règlement sur la Taxonomie et qu'elle respecte les critères d'examen technique qui ont été établis par la Commission européenne conformément au Règlement sur la Taxonomie.

Conformément à l'état actuel du Règlement sur la Taxonomie, la Société de gestion s'assure actuellement que les investissements ne nuisent pas de manière significative à tout autre objectif environnemental en mettant en œuvre des politiques d'exclusion par rapport aux émetteurs dont les pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance sont controversées.

Nonobstant ce qui précède, le principe « ne pas nuire de manière significative » (DNSH) s'applique uniquement aux investissements sous-jacents qui prennent en compte les critères de l'Union européenne pour les activités économiques durables sur le plan environnemental.
Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Bien que l'OPC puisse déjà détenir des investissements dans des activités économiques qualifiées d'activités durables sans être actuellement engagé à respecter une proportion minimale, la Société de gestion fera tout son possible pour communiquer cette proportion d'investissements dans des activités durables dès que cela sera raisonnablement possible après l'entrée en vigueur des normes techniques réglementaires (« RTS ») en ce qui concerne le contenu et la présentation des communications conformément aux articles 8(4), 9(6) et 11(5) du Règlement « Disclosure » tel que modifié par le Règlement sur la Taxonomie.

Cet engagement sera réalisé de manière progressive et continue, en intégrant les exigences du Règlement sur la Taxonomie dans le processus d'investissement dès que cela est raisonnablement possible. Cela conduira à un degré minimum d'alignement du portefeuille sur les activités durables, information qui sera mise à la disposition des investisseurs à ce moment-là.
Dans l'intervalle, le degré d'alignement sur les activités durables ne sera pas mis à la disposition des investisseurs.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Dès que la totalité des données sera disponible et que les méthodologies de calcul pertinentes seront finalisées, la description de la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents sont réalisés dans des activités durables sera mise à la disposition des investisseurs. Ces informations, ainsi que celles relatives à la proportion d'activités habilitantes et transitoires, seront précisées dans une version ultérieure du prospectus.

Article 8 – au titre du SFDR

Au titre de l'article 50 du règlement délégué de niveau 2 SFDR, des informations sur la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier faisant partie du présent rapport de gestion sont disponibles en annexe.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 30 juin 2025

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
AMUNDI ASSET MANAGEMENT
90, boulevard Pasteur
75015 PARIS

Aux actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie *« Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels »* du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 29/06/2024 à la date d'émission de notre rapport.

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur :

-le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.
-le point exposé dans la note "valorisation des titres russes" de l'annexe aux comptes annuels concernant les modalités de valorisation des instruments financiers exposés à la Russie.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la direction.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de la SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Raphaëlle Alezra-Cabessa

2025.09.22 17:21:33 +0200



OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES
Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 30 juin 2025

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
AMUNDI ASSET MANAGEMENT
90, boulevard Pasteur
75015 PARIS

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la SICAV dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L225-38 du code de commerce.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Raphaëlle Alezra-Cabessa

2025.09.22 17:21:25 +0200

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Comptes annuels

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Comptes de l'exercice

Ceux-ci vous sont présentés, sous la forme prévue par le règlement ANC 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Ainsi, le bilan vous donne la situation évaluée au dernier jour de bourse de l'exercice.

Par ailleurs, le compte de résultat fait apparaître les revenus financiers nets et les autres produits dont sont déduits les autres charges, pour dégager les revenus nets avant compte de régularisation de **12 900 402,01 EUROS**.

Celui-ci est corrigé des comptes de régularisation des revenus, des acomptes versés, et du report à nouveau afin d'obtenir les revenus distribuables au titre de l'exercice clos : **12 447 910,49 EUROS**.

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE OR-D
- allouer un dividende net de 3,16 EUROS par action, soit un total de 676 912,04 EUROS ;
- virer au compte report à nouveau de l'exercice la somme de 1 668,47 EUROS.

Nous vous proposons de remonter au capital les sommes de la façon suivante :

1 225,08 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-P-C ;
1 393,48 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF-P-C ;
4 176 754,45 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-I-C ;
5 716 769,60 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-P-C ;
57 591,26 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R-C ;
460 296,66 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R1-C ;
1 319 609,74 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE IHC-C ;
2,30 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD H-I-C ;
24,32 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-H-I2-C ;
35 663,09 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-I-C.

Le montant des plus ou moins-values réalisées nettes est de : -768 356,83 EUROS et se décompose comme suit :

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF-P-C : Capitalisation : 5,27 EUROS ;
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-I-C : Capitalisation : 11 155,11 EUROS ;
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-P-C : Capitalisation : 21 943,28 EUROS ;
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R1-C : Capitalisation : -1 177,77 EUROS ;
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R-C : Capitalisation : 101,00 EUROS ;
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE IHC-C : Capitalisation : -799 397,43 EUROS ;
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE OR-D : Capitalisation : -1 235,95 EUROS ;
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-H-I2-C : Capitalisation : 117,68 EUROS ;
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD H-I-C : Capitalisation : 11,82 EUROS ;
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-I-C : Capitalisation : 114,95 EUROS ;
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-P-C : Capitalisation : 5,21 EUROS.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Le dividende sera décomposé comme suit :

Décomposition du coupon : Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE OR-D

Action	Net global
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1,20
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1,96
Revenus non déclarables et non imposables	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	
Total	**3,16**

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Bilan Actif au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions (B)	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations et valeurs assimilées (C)	**531 070 804,74**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	531 070 804,74
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances (D)	
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	**48 288 474,98**
OPCVM	48 288 474,98
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
Dépôts (F)	
Instruments financiers à terme (G)	**19 971 200,82**
Opérations temporaires sur titres (H)	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	**599 330 480,54**
Créances et comptes d'ajustement actifs	**17 561 186,88**
Comptes financiers	**11 833 743,11**
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	**29 394 929,99**
Total de l'actif I+II	**628 725 410,53**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Bilan Passif au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025
Capitaux propres :	
Capital	573 642 049,88
Report à nouveau sur revenu net	1 968,77
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	22 727 744,01
Capitaux propres I	**596 371 762,66**
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	**596 371 762,66**
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
Instruments financiers à terme (B)	**18 239 632,91**
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	**18 239 632,91**
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	12 493 918,94
Concours bancaires	1 620 096,02
Sous-total autres passifs IV	**14 114 014,96**
Total Passifs : I+II+III+IV	**628 725 410,53**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	
Produits sur obligations	22 589 060,04
Produits sur titres de créances	35 814,38
Produits sur parts d'OPC	
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	244,73
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	1 032 120,54
Sous-total produits sur opérations financières	**23 657 239,69**
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	-744 238,28
Charges sur opérations temporaires sur titres	-699 120,55
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-238 007,90
Sous-total charges sur opérations financières	**-1 681 366,73**
Total revenus financiers nets (A)	**21 975 872,96**
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-9 075 470,95
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	**-9 075 470,95**
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	**12 900 402,01**
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	**-454 460,29**
Sous-total revenus nets I = (C+D)	**12 445 941,72**
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	342 330,70
Frais de transactions externes et frais de cession	-1 085 700,44
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	**-743 369,74**
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	**-24 987,09**
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	**-768 356,83**

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR	30/06/2025
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	12 228 098,48
Ecarts de change sur les comptes financiers en devises	-286 504,94
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	**11 941 593,54**
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	**-891 434,42**
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	**11 050 159,12**
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	**22 727 744,01**

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Annexes aux comptes annuels

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

La SICAV a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de minimum 3 ans, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum :

- Pour l'action CHF-P-C, EUR-P-C et USD-P-C, une performance supérieure de 1,65% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, €STER capitalisé OIS,
- Pour l'action EUR-I-C, et USD-I-C, une performance supérieure de 1,85% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, €STER capitalisé OIS,
- Pour l'action IHC-C, une performance supérieure de 1,85% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, SARON,
- Pour l'action USD H-I-C, une performance supérieure de 1,85% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, Fed Funds,
- Pour l'action USD H-I2-C, une performance supérieure de 2,05% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, Fed Funds,
- Pour l'action EUR-R-C et EUR-R1-C, une performance supérieure de 1,75% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour €STER capitalisé OIS,
- Pour l'action OR-D, une performance supérieure de 2,60% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, €STER capitalisé OIS.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Actif net Global en EUR	**634 953 881,19**	**500 129 861,63**	**432 336 878,26**	**591 645 113,32**	**596 371 762,66**
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF-P-C en CHF					
Actif net en CHF	231 622,32	80 007,29	56 184,51	56 907,66	68 673,62
Nombre de titres	1 887,109	783,225	550,531	548,882	658,207
Valeur liquidative unitaire en CHF	122,73	102,15	102,05	103,67	104,33
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	1,57	8,13	3,40	-0,66	
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,20	5,27	0,73	2,31	2,11
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-I-C en EUR					
Actif net	361 532 446,06	296 559 762,80	238 240 127,86	213 342 882,84	201 337 329,10
Nombre de titres	551 169,037	495 040,984	387 652,279	336 541,199	305 646,291
Valeur liquidative unitaire	655,93	599,06	614,57	633,92	658,72
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	9,14	47,70	19,98	-3,90	0,03
Capitalisation unitaire sur revenu	2,36	32,22	5,12	14,69	13,66
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-P-C en EUR					
Actif net	110 596 376,85	90 293 357,41	101 993 718,71	247 550 334,68	302 834 041,29
Nombre de titres	466 068,831	417 486,947	460 451,138	1 085 175,994	1 279 964,353
Valeur liquidative unitaire	237,29	216,27	221,50	228,11	236,59
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	3,33	17,23	7,21	-1,40	0,01
Capitalisation unitaire sur revenu	0,44	11,16	1,47	4,94	4,46

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R1-C en EUR					
Actif net				51 836 627,84	16 221 245,52
Nombre de titres				52 099,000	15 570,000
Valeur liquidative unitaire				994,96	1 041,82
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes				-4,04	-0,07
Capitalisation unitaire sur revenu				12,19	29,56
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R-C en EUR					
Actif net	4 849 231,19	3 278 865,35	2 248 344,95	1 478 700,03	2 572 382,71
Nombre de titres	45 366,859	33 492,893	22 339,531	14 217,105	23 761,742
Valeur liquidative unitaire	106,88	97,89	100,64	104,00	108,25
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	1,49	7,79	3,26	-0,64	
Capitalisation unitaire sur revenu	0,60	5,55	1,06	2,60	2,42
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE IHC-C en CHF					
Actif net en CHF	47 403 315,41	43 407 835,51	47 142 713,26	47 939 541,76	48 744 496,76
Nombre de titres	71 384,538	71 745,712	76 776,755	76 750,755	76 750,755
Valeur liquidative unitaire en CHF	664,05	605,02	614,02	624,61	635,10
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-3,41	75,02	49,83	-2,91	-10,41
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	1,39	31,31	6,99	17,50	17,19

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE OR-D en EUR					
Actif net	109 609 818,95	62 678 869,74	39 219 617,53	25 744 435,33	19 332 281,53
Nombre de titres	1 103 027,377	705 054,692	444 029,901	290 137,653	214 212,670
Valeur liquidative unitaire	99,37	88,89	88,32	88,73	90,24
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	1,40				
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		8,52	3,16	-0,51	
Distribution unitaire sur revenu	2,75	5,48	3,38	3,19	3,16
Crédit d'impôt unitaire (1)					(1)
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-H-I2-C en USD					
Actif net en USD					10 203,17
Nombre de titres					1,000
Valeur liquidative unitaire en USD					10 203,17
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR					117,68
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR					24,32
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD H-I-C en USD					
Actif net en USD					1 020,18
Nombre de titres					1,000
Valeur liquidative unitaire en USD					1 020,18
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR					11,82
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR					2,30

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024	30/06/2025
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-I-C en USD					
Actif net en USD	5 705 130,78	3 999 693,06	2 459 490,24	1 925 906,12	2 060 683,77
Nombre de titres	7 339,425	6 390,652	3 673,969	2 838,879	2 670,109
Valeur liquidative unitaire en USD	777,32	625,86	669,43	678,40	771,76
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	9,19	47,67	19,99	-3,90	0,04
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	2,35	32,22	4,56	14,73	13,35
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-P-C en USD					
Actif net en USD	57 841,03	46 477,98	25 829,70	61 301,08	78 074,94
Nombre de titres	288,200	288,200	150,000	351,915	394,752
Valeur liquidative unitaire en USD	200,69	161,26	172,19	174,19	197,78
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	2,37	12,29	5,15	-0,99	0,01
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	0,34	7,97	0,90	3,51	3,10
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES I GBP en GBP					
Actif net en GBP	44 490,76				
Nombre de titres	55,000				
Valeur liquidative unitaire en GBP	808,92				
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	13,21				
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	3,63				

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié).

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment: les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Valorisations des titres russes :

La crise liée au conflit entre la Russie et l'Ukraine crée des conditions particulières pour la valorisation des instruments financiers exposés à ces pays. En effet, la société de gestion a été conduite à mettre en place une politique de valorisation particulière pour ces instruments afin de tenir compte :

- de la fermeture de marchés financiers de certains pays,

- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances sur ces états,

- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances d'entreprises dont le siège social se situe dans ces pays, ou dont l'activité est significativement exposée ou dépendante de ces pays.

- des mesures exceptionnelles prises dans le cadre des sanctions contre la Russie.

Cette politique de valorisation consistait à appliquer une valorisation dégressive pour les instruments Fixe Income avec un code ISIN russe :

- au 03/03/2022, valorisation représentant 20% du nominal quelle que soit la devise du titre

- au 04/04/2022, valorisation représentant 20% du nominal pour les devises fortes et 5% du nominal pour les titres émis en roubles

- au 30/06/2022, valorisation représentant 20% du nominal pour les devises fortes et 5% du nominal pour les titres émis en roubles

- au 30/12/2022, valorisation à 0% du nominal pour les devises fortes comme pour les titres émis en roubles.

Au 30 juin 2025, la politique de valorisation retenue pour les instruments fixed income avec un code ISIN russe consiste à appliquer une valorisation à 0% du nominal pour les devises fortes comme pour les titres émis en roubles.

Les évaluations ainsi retenues présentent des incertitudes et ne sauraient présenter le même degré de précision que celles provenant de cours issus de cotations sur des marchés réglementés. En conséquence, il pourrait exister un écart significatif entre les valeurs retenues, évaluées comme indiqué ci-dessus (valorisation à 0), et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si une part de ces actifs en portefeuille devait être cédée à brève échéance (à 0 ou plus). La valeur de ces titres peut également dépendre d'éventuels recouvrements à venir.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les CDS :

Les CDS sont valorisés sur la base de modèles mathématiques à partir des courbes de spreads alimentés par KONDOR.

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à la SICAV, à l'exception des frais de transaction.

Une partie des frais de gestion peut être rétrocédée aux commercialisateurs avec lesquels la société de gestion a conclu des accords de commercialisation. Il s'agit de commercialisateurs appartenant ou non au même groupe que la société de gestion. Ces commissions sont calculées sur la base d'un pourcentage des frais de gestion financière et sont facturées à la société de gestion.

Les frais de transaction correspondent aux frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc...) prélevés sur l'OPC à l'occasion des opérations effectuées.

Les frais de fonctionnement et autres services sont prélevés sur une base forfaitaire. Par voie de conséquence, le taux forfaitaire mentionné ci-dessous peut être prélevé lorsque les frais réels sont inférieurs à celui-ci ; à l'inverse, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux est pris en charge par la société de gestion.

A ces frais peuvent s'ajouter :

- des commissions de sur performance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que la SICAV a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à la SICAV ;
- des frais liés aux opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

	Frais facturés à l'OPC	Assiette	Taux barème
P1	Frais de gestion financière	Actif net	Action CHF-P-C : 0,93 % TTC maximum
			Action EUR - R-C : 0,83 % TTC maximum
			Action EUR - R1-C : 0,90 % TTC maximum
			Action EUR-I-C : 0,78 % TTC maximum
			Action EUR-P-C : 0,93 % TTC maximum
			Action IHC-C : 0,78 % TTC maximum
			Action OR-D : 0,10 % TTC maximum
			Action USD H-I-C : 0,78 % TTC maximum
			Action USD H-I2-C : 0,61 % TTC maximum
			Action USD-I-C : 0,78 % TTC maximum
			Action USD-P-C : 0,93 % TTC maximum
P2	Frais de fonctionnement et autres services	Actif net	Action CHF-P-C : 0,17 % TTC
			Action EUR - R-C : 0,17 % TTC
			Action EUR - R1-C : 0,09 % TTC
			Action EUR-I-C : 0,12 % TTC
			Action EUR-P-C : 0,17 % TTC
			Action IHC-C : 0,12 % TTC
			Action OR-D : 0,05 % TTC
			Action USD H-I-C : 0,12 % TTC
			Action USD H-I2-C : 0,09 % TTC
			Action USD-I-C : 0,12 % TTC
			Action USD-P-C : 0,17 % TTC

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

P3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatif
P4	Commission de mouvement	Néant	Néant
P5	Commission de surperformance	Actif net	Action CHF-P-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Action EUR - R-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Action EUR -R1-C : Néant
			Action EUR-I-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Action EUR-P-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Action IHC-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Action OR-D : Néant
			Action USD H-I-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Action USD H-I2-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Action USD-I-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »
			Action USD-P-C : 20,00% annuel maximum de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances de l'OPC pourront s'ajouter aux frais facturés à ce dernier et affichés ci-dessus.

Les frais de fonctionnement et de gestion sont directement imputés au compte de résultat de l'OPC.

Liste des frais de fonctionnement et autres services

- Frais et coûts d'enregistrement et de référencement
- Frais et coûts d'information clients et distributeurs (dont notamment les frais liés à la constitution et de diffusion de la documentation et des reportings règlementaires et les frais liés aux communications d'informations réglementaires aux distributeurs…)
- Frais et coûts des données
- Frais de commissariat aux comptes
- Frais liés au dépositaire et aux teneurs de compte
- Frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable
- Frais d'audit, frais fiscaux (y compris avocat et expert externe - récupération de retenues à la source pour le compte du fonds, 'Tax agent' local...) et frais et coûts juridiques propres à l'OPC
- Frais et coûts liés au respect d'obligations règlementaires et aux reportings au régulateur (dont notamment les frais liés aux reportings, les cotisations aux Associations professionnelles obligatoires, les frais de fonctionnement du suivi des franchissements de seuils, les frais de fonctionnement du déploiement des politiques de vote aux Assemblées Générales…)
- Frais et coûts opérationnels
- Frais et coûts liés à la connaissance client

Tout ou partie de ces frais et coûts sont susceptibles de s'appliquer ou non en fonction des caractéristiques de l'OPC et/ou de la classe de part considérée.

- Commission de surperformance :

Le calcul de la commission de surperformance s'applique au niveau de chaque action concernée et à chaque date d'établissement de la Valeur Liquidative. Celui-ci est basé sur la comparaison (ci-après la « Comparaison ») entre :

- L'actif net calculé au niveau de l'action (avant prélèvement de la commission de surperformance) et
- L'actif de référence (ci-après « l'Actif de Référence ») qui représente et réplique l'actif net calculé au niveau de l'action (avant prélèvement de la commission de surperformance) au 1er jour de la période d'observation, retraité des souscriptions/rachats à chaque valorisation, auquel est appliqué la performance de l'indicateur de référence majoré comme suit :
  - pour l'action CHF-P-C – CHF : l'€STR capitalisé majoré de 1.65% par an ;
  - pour l'action EUR-I-C – EUR : l'€STR capitalisé majoré de 1.85% par an ;
  - pour l'action EUR-P-C - EUR : l'€STR capitalisé majoré de 1,65% par an ;
  - pour l'action EUR R-C – EUR : l'€STR capitalisé majoré de 1,75% par an ;
  - pour l'action IHC-C – CHF : le SARON capitalisé majoré de 1.85% par an ;
  - pour l'action USD-I-C – USD : l'€STR capitalisé majoré de 1.85% par an ;
  - pour l'action USD-P-C – USD : l'€STR capitalisé majoré de 1.65% par an ;
  - pour l'action USD H-I-C – USD : l'indice Fed Funds capitalisé majoré de 1.85% par an ;
  - pour l'action USD H-I2-C – USD : l'indice Fed Funds capitalisé majoré de 2.05% par an.

Ainsi, à compter du 01/07/2022, la Comparaison est effectuée sur une période d'observation de cinq années maximum, dont la date anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois de juin. Toutes les périodes d'observations qui s'ouvrent à compter du 01/07/2022 intègrent les nouvelles modalités ci-dessous.
Exceptionnellement, pour les actions USD H-I-C et USD H-I2-C, la 1ère période d'observation débutera à la date de création de ces actions.

Au cours de la vie de l'action, une nouvelle période d'observation de 5 années maximum s'ouvre :

- en cas de versement de la provision annuelle à une date anniversaire ;
- en cas de sous-performance cumulée constatée à l'issue d'une période de 5 ans.

Dans ce cas, toute sous-performance supérieure à 5 ans ne sera plus prise en compte au cours de la nouvelle période d'observation ; à l'inverse toute sous-performance générée sur les 5 dernières années continuera à être prise en compte.

La commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre l'actif net calculé au niveau de l'action (avant prélèvement de la commission de surperformance) et l'Actif de Référence si les conditions cumulatives suivantes sont remplies :

- cet écart est positif ;
- la performance relative, depuis le début de la période d'observation telle que définie ci-dessus, de l'action par rapport à l'actif de référence est positive ou nulle.

Les sous-performances passées sur les 5 dernières années doivent ainsi être compensées avant qu'une provision puisse à nouveau être enregistrée.

Cette commission fera l'objet d'une provision lors du calcul de la Valeur Liquidative.

En cas de rachat au cours de la période d'observation, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre d'action rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion. Celle-ci peut être versée à la société de gestion à chaque date anniversaire.

Si, au cours de la période d'observation, l'actif net calculé de l'action (avant prélèvement de la commission de surperformance) est inférieur à celui de l'Actif de Référence, la commission de surperformance sera nulle et fera l'objet d'une reprise de provision lors du calcul de la Valeur Liquidative. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Sur la période d'observation, toutes provisions telles que définies ci-dessus deviennent exigible à date d'anniversaire et seront payées à la Société de Gestion.

La commission de surperformance est perçue par la société de gestion même si la performance de l'action sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'Actif de Référence.

Swing pricing

Mécanisme du Swing Pricing
Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt actionnaires présents dans l'OPC la Société de Gestion peut décider d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing à l'OPC avec seuil de déclenchement.

Ainsi dès lors que le solde de souscriptions-rachats de toutes les actions confondues est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde des souscriptions-rachats est positif (et respectivement négatif) ; l'objectif est de limiter l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative des actionnaires présents dans le fonds.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total de l'OPC.

Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion, et ils sont revus à minima sur un rythme trimestriel.

En raison de l'application du Swing Pricing, la volatilité de l'OPC peut ne pas provenir uniquement des actifs détenus en portefeuille.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.
Conformément à la règlementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal d'un mois après la tenue de l'assemblée générale.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-I-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE OR-D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R1-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF-P-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-P-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE IHC-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD H-I-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-P-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-I-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-H-I2-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R-C	Capitalisation	Capitalisation

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	30/06/2025
Capitaux propres début d'exercice	**591 645 113,32**
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	102 018 297,97
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-120 541 770,79
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	12 900 402,01
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-743 369,74
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	11 941 593,54
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-848 503,65
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	**596 371 762,66**

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF-P-C		
Actions souscrites durant l'exercice	182,987	20 942,69
Actions rachetées durant l'exercice	-73,662	-8 472,09
Solde net des souscriptions/rachats	109,325	12 470,60
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	658,207	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-I-C		
Actions souscrites durant l'exercice	23 367,416	15 286 084,05
Actions rachetées durant l'exercice	-54 262,324	-35 496 888,84
Solde net des souscriptions/rachats	-30 894,908	-20 210 804,79
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	305 646,291	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-P-C		
Actions souscrites durant l'exercice	332 730,687	78 969 503,83
Actions rachetées durant l'exercice	-137 942,328	-32 945 704,59
Solde net des souscriptions/rachats	194 788,359	46 023 799,24
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 279 964,353	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R1-C		
Actions souscrites durant l'exercice	4 870,000	5 117 054,50
Actions rachetées durant l'exercice	-41 399,000	-43 533 175,45
Solde net des souscriptions/rachats	-36 529,000	-38 416 120,95
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 570,000	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R-C		
Actions souscrites durant l'exercice	13 404,670	1 441 781,10
Actions rachetées durant l'exercice	-3 860,033	-418 434,91
Solde net des souscriptions/rachats	9 544,637	1 023 346,19
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 761,742	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE IHC-C		
Actions souscrites durant l'exercice		
Actions rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 750,755	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE OR-D		
Actions souscrites durant l'exercice	12 845,365	1 165 747,42
Actions rachetées durant l'exercice	-88 770,348	-8 027 623,60
Solde net des souscriptions/rachats	-75 924,983	-6 861 876,18
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	214 212,670	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-H-I2-C		
Actions souscrites durant l'exercice	1,000	8 744,70
Actions rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats	1,000	8 744,70
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD H-I-C		
Actions souscrites durant l'exercice	1,000	874,47
Actions rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats	1,000	874,47
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-I-C		
Actions souscrites durant l'exercice		
Actions rachetées durant l'exercice	-168,770	-110 944,90
Solde net des souscriptions/rachats	-168,770	-110 944,90
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 670,109	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-P-C		
Actions souscrites durant l'exercice	45,970	7 565,21
Actions rachetées durant l'exercice	-3,133	-526,41
Solde net des souscriptions/rachats	42,837	7 038,80
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	394,752	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF-P-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-I-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-P-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R1-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE IHC-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE OR-D Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-H-I2-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD H-I-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-I-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-P-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

Libellé de l'action Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF-P-C FR0010925602	Capitalisation	Capitalisation	CHF	68 673,62	658,207	104,33
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-I-C FR0010032573	Capitalisation	Capitalisation	EUR	201 337 329,10	305 646,291	658,72
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-P-C FR0010156604	Capitalisation	Capitalisation	EUR	302 834 041,29	1 279 964,353	236,59
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R1-C FR001400NGU7	Capitalisation	Capitalisation	EUR	16 221 245,52	15 570,000	1 041,82
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R-C FR0013298916	Capitalisation	Capitalisation	EUR	2 572 382,71	23 761,742	108,25
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE IHC-C FR0012712032	Capitalisation	Capitalisation	CHF	48 744 496,76	76 750,755	635,10
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE OR-D FR0012712024	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV	EUR	19 332 281,53	214 212,670	90,24
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-H-I2-C FR001400R7S1	Capitalisation	Capitalisation	USD	10 203,17	1,000	10 203,17
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD H-I-C FR001400R7N2	Capitalisation	Capitalisation	USD	1 020,18	1,000	1 020,18
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-I-C FR0010033217	Capitalisation	Capitalisation	USD	2 060 683,77	2 670,109	771,76
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-P-C FR0011041045	Capitalisation	Capitalisation	USD	78 074,94	394,752	197,78

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées						
Opérations temporaires sur titres						
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
Hors-bilan						
Futures		NA	NA	NA	NA	NA
Options		NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
Total						

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
	+/-	<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total						

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe	Taux variable ou révisable	Taux indexé	Autre ou sans contrepartie de taux
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts					
Obligations	531 070,81	466 262,30	1 062,20	63 746,31	
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	11 833,74				11 833,74
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers	-1 620,10				-1 620,10
Hors-bilan					
Futures	NA	107 414,23			
Options	NA				
Swaps	NA	232 892,88	-184 492,41		-48 400,47
Autres instruments financiers	NA				
Total		**806 569,41**	**-183 430,21**	**63 746,31**	**-38 186,83**

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts							
Obligations	1 163,54		6 785,11	79 001,51	137 212,03	170 448,04	136 460,58
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	11 833,74						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers	-1 620,10						
Hors-bilan							
Futures				-195 044,44	225 591,13	160 624,26	-83 756,72
Options							
Swaps	-164 492,40	-20 000,00		262 578,33	-3 530,00	-26 155,45	
Autres instruments							
Total	**-153 115,22**	**-20 000,00**	**6 785,11**	**146 535,40**	**359 273,16**	**304 916,85**	**52 703,86**

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 CHF +/-	Devise 3 PLN +/-	Devise 4 TWD +/-	Devise N Autres devises +/-
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées					
Obligations et valeurs assimilées	112 876,97		21 023,79		161 526,78
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances	3 973,64				4 362,46
Comptes financiers	2 399,85	19,63	7,41		2 205,30
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes	-11,60	-102,89			
Comptes financiers					-1 620,10
Hors-bilan					
Devises à recevoir	75 785,14		5 004,76	1 596,50	298 930,64
Devises à livrer	-206 360,88	-54 330,73	-32 689,96	-49 706,54	-308 453,37
Futures options swaps	-31 221,18				2 904,42
Autres opérations	-1 124,82				
Total	**-43 682,88**	**-54 413,99**	**-6 654,00**	**-48 110,04**	**159 856,13**

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions			
Obligations et valeurs assimilées	412 729,27	118 341,54	
Titres de créances			
Opérations temporaires sur titres			
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
Hors-bilan			
Dérivés de crédits			-87 200,34
Solde net	**412 729,27**	**118 341,54**	**-87 200,34**

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	2 021,69	
BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID	44,06	
BNP PARIBAS FRANCE	278,95	
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3	1 000,70	
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG	1 121,84	
CREDIT AGRICOLE CIB	290,95	
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	876,47	
HSBC FRANCE EX CCF	422,80	
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	102,82	
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT	1 433,60	
NATWEST MARKETS N.V.	62,98	
NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE GMBH	0,32	
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)	2 240,25	
SOCIETE GENERALE PAR	2 929,97	
STANDARD CHARTERED BANK	543,97	
STATE STREET BANK MUNICH	39,90	
TD GLOBAL FINANCE UNLIMITED COMPANY	2,72	
UBS EUROPE SE	1 490,32	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG	570,00	
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	760,00	
HSBC FRANCE EX CCF	4 470,00	
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	710,00	
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)	890,00	
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT		59,79
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID		4,59

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
STANDARD CHARTERED BANK		16,96
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE		1 891,56
ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)		2 943,89
J.P.MORGAN AG FRANCFORT		707,24
NATWEST MARKETS N.V.		38,68
UBS EUROPE SE		544,70
STATE STREET BANK MUNICH		23,05
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED		795,14
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG		779,25
SOCIETE GENERALE PAR		31,64
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3		92,35
CREDIT AGRICOLE CIB		81,51
TD GLOBAL FINANCE UNLIMITED COMPANY		175,69
HSBC FRANCE EX CCF		4 884,26
BARCLAYS BANK IRELAND PLC		606,26
BNP PARIBAS FRANCE		7,16
DEUTSCHE BANK FRANCFORT		7,76
Dettes		
Collatéral espèces		
BARCLAYS BANK IRELAND PLC		760,00
BNP PARIBAS FRANCE		20,00
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3		480,00
CACEIS BANK (FRANCE)		320,00
CREDIT AGRICOLE CIB		380,00
MORGAN STANLEY BANK AG (FX BRANCH)		1 220,00
SOCIETE GENERALE PAR		2 810,00
STANDARD CHARTERED BANK		430,00
UBS EUROPE SE		770,00

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	30/06/2025
Créances		
	Dépôts de garantie en espèces	7 982 939,81
	Coupons et dividendes en espèces	839,04
	Collatéraux	7 400 000,00
	Autres créances	2 177 408,03
Total des créances		**17 561 186,88**
Dettes		
	Frais de gestion fixe	1 351 525,53
	Frais de gestion variable	3 270 300,83
	Collatéraux	7 190 000,00
	Autres dettes	682 092,58
Total des dettes		**12 493 918,94**
Total des créances et des dettes		**5 067 267,94**

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	30/06/2025
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF-P-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	742,84
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	379,91
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,57
Frais de gestion variables acquis	39,26
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,06
Rétrocessions des frais de gestion	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-I-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	1 845 855,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,88
Frais de gestion variables provisionnés	1 268 296,56
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,61
Frais de gestion variables acquis	66 738,04
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Rétrocessions des frais de gestion	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-P-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	3 168 543,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	1 702 677,62
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,60
Frais de gestion variables acquis	107 427,57
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,04
Rétrocessions des frais de gestion	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

	30/06/2025
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R1-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	276 917,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	10 330,63
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,67
Frais de gestion variables provisionnés	9 592,81
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,63
Frais de gestion variables acquis	1 077,41
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,07
Rétrocessions des frais de gestion	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE IHC-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	462 029,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,88
Frais de gestion variables provisionnés	100 039,63
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,19
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE OR-D	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	25 626,81
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,11
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

	30/06/2025
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-H-I2-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	5,22
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de gestion variables provisionnés	35,60
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,41
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD H-I-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	0,62
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,83
Frais de gestion variables provisionnés	3,59
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,41
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-I-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	15 805,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,88
Frais de gestion variables provisionnés	12 058,14
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,68
Frais de gestion variables acquis	85,55
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-P-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	724,17
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Frais de gestion variables provisionnés	437,02
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,67
Frais de gestion variables acquis	0,98
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/06/2025
Garanties reçues	
- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	
Garanties données	
- dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	
Autres engagements hors bilan	
Total	

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/06/2025
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/06/2025
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			48 288 474,98
	LU2665730730	AF ASIA INCOME ESG BOND Z USD CAP	4 248 941,52
	LU2280507331	AF Global Corp ESG Improvers Bond Z	3 135 539,04
	LU2665726894	AF Global Short Term Bond Z USD (C)	4 220 611,66
	LU2247576205	AF QUANT GBL ABSO RETURN BD Z HDG EUR C	1 862 640,00
	LU1622150271	AM FUNDS MULTI SECTOR CREDIT I EUR C	12 955 833,00
	LU0755948360	AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND O USD C	3 034 095,51
	LU1880388167	AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND O USD C	10 729 416,88
	FR0013433760	AMUNDI MULTI FACTOR OPPORTUNITY CREDIT-I2 EUR	4 439 781,32
	LU2608824145	AMUNDI PLANET II SA SICAV RAIF SEED SENIOR USD D DIS	3 661 616,05
Instruments financiers à terme			26 155 446,57
	SWP032927701	CCSW01/0.0/FIX/1.5	26 155 446,57
Total des titres du groupe			**74 443 921,55**

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
Revenus nets	**12 445 941,72**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	
Revenus de l'exercice à affecter	**12 445 941,72**
Report à nouveau	1 968,77
Sommes distribuables au titre du revenu net	**12 447 910,49**

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-P-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
Revenus nets	**1 225,08**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 225,08**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 225,08**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	1 225,08
Total	**1 225,08**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF-P-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
Revenus nets	**1 393,48**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 393,48**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 393,48**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	1 393,48
Total	**1 393,48**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-I-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
Revenus nets	**4 176 754,45**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**4 176 754,45**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**4 176 754,45**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	4 176 754,45
Total	**4 176 754,45**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-P-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
Revenus nets	**5 716 769,60**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**5 716 769,60**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**5 716 769,60**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	5 716 769,60
Total	**5 716 769,60**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
Revenus nets	**57 591,26**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**57 591,26**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**57 591,26**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	57 591,26
Total	**57 591,26**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R1-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
Revenus nets	**460 296,66**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**460 296,66**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**460 296,66**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	460 296,66
Total	**460 296,66**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE IHC-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
Revenus nets	**1 319 609,74**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**1 319 609,74**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**1 319 609,74**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	1 319 609,74
Total	**1 319 609,74**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE OR-D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
Revenus nets	**676 611,74**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**676 611,74**
Report à nouveau	1 968,77
Sommes distribuables au titre du revenu net	**678 580,51**
Affectation :	
Distribution	676 912,04
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1 668,47
Capitalisation	
Total	**678 580,51**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	214 212,670
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	3,16
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD H-I-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
Revenus nets	**2,30**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**2,30**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**2,30**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	2,30
Total	**2,30**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-H-I2-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
Revenus nets	**24,32**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**24,32**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**24,32**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	24,32
Total	**24,32**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-I-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/06/2025
Revenus nets	**35 663,09**
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	**35 663,09**
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	**35 663,09**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	35 663,09
Total	**35 663,09**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-768 356,83**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	**-768 356,83**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-768 356,83**

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-P-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5,21**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5,21**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5,21**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau	
Capitalisation	5,21
Total	**5,21**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF-P-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**5,27**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**5,27**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**5,27**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau	
Capitalisation	5,27
Total	**5,27**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-I-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**11 155,11**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**11 155,11**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**11 155,11**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau	
Capitalisation	11 155,11
Total	**11 155,11**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-P-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**21 943,28**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**21 943,28**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**21 943,28**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau	
Capitalisation	21 943,28
Total	**21 943,28**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**101,00**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**101,00**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**101,00**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau	
Capitalisation	101,00
Total	**101,00**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R1-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-1 177,77**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-1 177,77**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-1 177,77**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau	
Capitalisation	-1 177,77
Total	**-1 177,77**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE IHC-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-799 397,43**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-799 397,43**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-799 397,43**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau	
Capitalisation	-799 397,43
Total	**-799 397,43**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE OR-D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**-1 235,95**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**-1 235,95**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**-1 235,95**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau	
Capitalisation	-1 235,95
Total	**-1 235,95**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD H-I-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**11,82**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**11,82**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**11,82**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau	
Capitalisation	11,82
Total	**11,82**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-H-I2-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**117,68**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**117,68**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**117,68**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau	
Capitalisation	117,68
Total	**117,68**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-I-C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/06/2025
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	**114,95**
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	**114,95**
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	**114,95**
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau	
Capitalisation	114,95
Total	**114,95**
*** Information relative aux acomptes versés**	
Acomptes unitaires versés	
**** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution**	
Nombre d'actions	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**531 070 804,74**	**89,05**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**531 070 804,74**	**89,05**
Assurance			**4 793 088,13**	**0,80**
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	3 100 000	3 197 126,65	0,53
SCOR 5.25% PERP	USD	2 000 000	1 595 961,48	0,27
Automobiles			**5 707 313,88**	**0,96**
FORD MOTOR COMPANY 6.1% 19-08-32	USD	3 750 000	3 265 325,77	0,55
General Motors Financial Co Inc 3.7% 14-07-31	EUR	2 400 000	2 441 988,11	0,41
Banques commerciales			**32 338 093,52**	**5,42**
BBVA 7.75% PERP	USD	6 600 000	5 793 696,76	0,98
CASA ITALIA 3.5% 15-07-33 EMTN	EUR	1 200 000	1 268 850,27	0,21
CMZB FRANCFORT 4.625% 21-03-28	EUR	4 000 000	4 193 287,73	0,70
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.625% 14-01-32	EUR	1 300 000	1 333 033,80	0,22
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	1 400 000	1 444 256,03	0,24
FORD MOTOR CREDIT 5.8% 08-03-29	USD	3 000 000	2 608 202,35	0,44
HSBC HOLDINGS PLC 4.75% PERP	EUR	3 000 000	3 059 262,71	0,51
HSBC U 7.2% 15-07-97	USD	2 500 000	2 665 151,37	0,45
INTE 4.0% 23-09-29	USD	4 000 000	3 359 084,62	0,56
INTE 7.778% 20-06-54	USD	2 500 000	2 403 524,45	0,40
NRW 1.375% 15-01-20 EMTN	EUR	6 500 000	2 614 907,26	0,44
SG 3.653% 08-07-35	USD	2 000 000	1 594 836,17	0,27
Biens de consommation durables			**2 163 894,61**	**0,36**
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.093% 15-01-30	USD	2 500 000	2 163 894,61	0,36
Compagnies aériennes			**1 628 519,32**	**0,27**
ROPUERTOS ARGENTINA 2000 6.875% 01-02-27	USD	6 500 000	1 628 519,32	0,27
Eau			**3 439 068,08**	**0,58**
KOREA WATER RESOURCES CORPORATION 4.375% 21-05-27	USD	1 200 000	1 031 359,63	0,17
STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU 6.75% 24-04-33	USD	4 000 000	2 407 708,45	0,41
Electricité			**2 034 345,84**	**0,34**
AMPRION 4.0% 21-05-44 EMTN	EUR	2 100 000	2 034 345,84	0,34
Marchés de capitaux			**10 881 774,98**	**1,82**
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	1 900 000	1 974 263,24	0,33
JAPAN 40 YEAR ISSUE 0.5% 20-03-60	JPY	655 400 000	1 850 439,86	0,31
JEFF GROU INC 6.5% 20-01-43	USD	5 000 000	4 562 239,11	0,76
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	2 500 000	2 494 832,77	0,42
Métaux et minerais			**2 749 071,66**	**0,46**
METINVEST BV 8.5% 23-04-26	USD	3 500 000	2 749 071,66	0,46

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Pétrole et gaz			**13 633 972,01**	**2,29**
PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	EUR	5 000 000	4 795 309,36	0,80
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	5 000 000	4 858 909,01	0,82
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	4 000 000	3 979 753,64	0,67
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**4 720 925,31**	**0,79**
MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10-08-30	USD	7 000 000	4 720 925,31	0,79
Services aux collectivités			**432 132 184,22**	**72,47**
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.75% 21-05-41	AUD	12 700 000	5 708 027,50	0,96
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.25% 21-06-39	AUD	5 000 000	2 461 921,61	0,41
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	EUR	10 000 000	8 693 300,00	1,46
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.4% 23-05-34	EUR	7 000 000	6 748 060,41	1,13
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-29	BRL	215 000	30 792 062,61	5,17
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-33	BRL	64 000	8 493 947,90	1,42
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.1% 07-05-41	USD	4 000 000	2 554 530,44	0,43
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 14-01-32	EUR	2 000 000	2 073 045,07	0,35
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 02-02-34	USD	4 000 000	3 502 264,62	0,59
FRTR 0.1 03/01/28	EUR	15 000 000	17 632 604,44	2,96
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.125% 15-06-54	EUR	12 950 000	12 913 483,66	2,17
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 25-07-29	EUR	7 300 000	7 775 305,00	1,30
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.5% 16-06-34	EUR	3 450 000	3 488 540,04	0,58
ITALIE 1.25% 15/09/32 IND	EUR	7 000 000	9 007 820,59	1,51
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-07-29	EUR	13 445 000	14 118 089,76	2,37
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	13 750 000	14 434 750,00	2,42
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.5% 20-09-46	JPY	1 785 000 000	7 210 220,83	1,21
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.6% 20-06-50	JPY	1 350 000 000	5 028 594,66	0,84
JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.2% 20-06-53	JPY	596 350 000	2 450 754,15	0,41
JAPAN 30 YEAR ISSUE 2.1% 20-09-54	JPY	453 350 000	2 314 181,39	0,39
JAPAN 30 YEAR ISSUE 2.2% 20-06-54	JPY	433 500 000	2 252 877,28	0,38
MEXICAN BONOS 7.5% 26-05-33	MXN	2 650 000	11 006 554,64	1,85
MEXICAN BONOS 7.75% 23-11-34	MXN	1 644 955	6 822 864,43	1,14
MEXICAN BONOS 8.5% 18-11-38	MXN	2 030 000	8 490 748,22	1,42
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 08-04-39	EUR	4 200 000	3 261 710,22	0,55
NORWAY GOVERNMENT BOND 2.0% 26-04-28	NOK	158 528 000	12 861 167,35	2,16
NOUVELLEZELANDE 0.25% 15-05-28	NZD	7 000 000	3 302 146,92	0,55
NOUVELLEZELANDE 4.5% 15-05-30	NZD	26 000 000	13 898 295,50	2,33
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.1% 15-02-45	EUR	4 500 000	4 854 912,23	0,81
PROVINCE OF BUENOS AIRES 2.0% 01-09-37	EUR	2 000 000	1 062 201,94	0,18
QUEBEC MONTREAL 3.0% 24-01-33	EUR	8 000 000	8 101 272,88	1,36
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 5.0% 25-10-34	PLN	88 935 000	21 023 789,59	3,53
REPUBLIQUE DE TURQUIE 6.0% 25-03-27	USD	7 000 000	6 104 960,88	1,02
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 08-02-38	EUR	5 700 000	4 301 049,78	0,72
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 6.625% 27-09-29	EUR	12 000 000	13 543 090,68	2,27

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	1 100 000 000		0,00
SAGB 8 01/31/30	ZAR	50 000 000	2 435 838,30	0,41
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.0% 28-02-31	ZAR	120 000 000	5 427 733,89	0,91
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.25% 31-03-32	ZAR	35 000 000	1 636 652,83	0,27
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.875% 28-02-35	ZAR	70 000 000	3 233 145,75	0,54
SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTL BD 7.1% 19-11-36	USD	9 000 000	7 667 010,27	1,29
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28	EUR	20 800 000	20 593 337,75	3,45
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-71	EUR	3 003 000	1 413 252,94	0,24
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	3 750 000	3 154 973,89	0,53
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	9 110 000	9 285 472,33	1,56
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.45% 30-07-66	EUR	2 400 000	2 167 150,52	0,36
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.55% 31-10-33	EUR	17 000 000	18 081 828,77	3,03
SPGB 0 1/2 04/30/30	EUR	8 000 000	7 293 684,93	1,22
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 17-02-28	USD	6 000 000	5 117 233,18	0,86
UNITED KINGDOM 3.75% 22/07/2052	GBP	5 800 000	5 422 526,00	0,91
UNITED KINGDOM GILT 3.75% 07-03-27	GBP	9 000 000	10 618 642,01	1,78
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-12-49	GBP	2 000 000	2 025 124,36	0,34
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.875% 15-01-29	USD	10 000 000	10 696 240,62	1,79
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.125% 15-01-33	USD	14 000 000	12 338 734,27	2,07
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.375% 15-07-33	USD	16 000 000	14 070 911,35	2,36
VENEZUELA GOVERNMENT INTL BOND 0.0% 23-08-22 DEFAULT	USD	7 500 000	1 163 543,04	0,20
Services financiers diversifiés			**14 848 553,18**	**2,49**
CASSA DEP 5.875% 30-04-29	USD	3 420 000	3 075 994,55	0,52
KBN 4.35% 18-01-28	AUD	10 000 000	5 782 301,97	0,96
MHP LUX SA 6.95% 03-04-26	USD	5 000 000	4 036 035,62	0,68
SBERBANK OF RUSSIA VIA SB CAPITAL 5.25% 23-05-23	USD	9 000 000		0,00
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.375% 14-01-28	EUR	1 900 000	1 954 221,04	0,33
TITRES D'OPC			**48 288 474,98**	**8,10**
OPCVM			**48 288 474,98**	**8,10**
Gestion collective			**48 288 474,98**	**8,10**
AF ASIA INCOME ESG BOND Z USD CAP	USD	4 500	4 248 941,52	0,71
AF Global Corp ESG Improvers Bond Z	USD	3 590,25	3 135 539,04	0,53
AF Global Short Term Bond Z USD (C)	USD	4 500	4 220 611,66	0,71
AF QUANT GBL ABSO RETURN BD Z HDG EUR C	EUR	2 000	1 862 640,00	0,31
AM FUNDS MULTI SECTOR CREDIT I EUR C	EUR	9 900	12 955 833,00	2,18
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND O USD C	USD	2 251,225	3 034 095,51	0,51
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND O USD C	USD	11 100	10 729 416,88	1,80
AMUNDI MULTI FACTOR OPPORTUNITY CREDIT-I2 EUR	EUR	450	4 439 781,32	0,74
AMUNDI PLANET II SA SICAV RAIF SEED SENIOR USD D DIS	USD	400	3 661 616,05	0,61
Total			**579 359 279,72**	**97,15**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A AUD EUR 30/07/25	10 158,08		AUD	8 196 169,20	EUR	-8 186 011,12
A BRL USD 06/08/25	12 926,13		BRL	1 546 341,81	USD	-1 533 415,68
A BRL USD 06/08/25	103 196,02		BRL	9 901 366,65	USD	-9 798 170,63
A CLP USD 06/08/25	8 182,31		CLP	1 694 939,56	USD	-1 686 757,25
A CLP USD 06/08/25	20 866,65		CLP	9 819 016,12	USD	-9 798 149,47
A CLP USD 06/08/25		-1 589,18	CLP	3 371 925,32	USD	-3 373 514,50
A CLP USD 12/09/25	118 994,01		CLP	36 436 329,18	USD	-36 317 335,17
A CNH EUR 06/08/25		-31 830,84	CNH	3 268 169,16	EUR	-3 300 000,00
A CNH EUR 06/08/25		-4 664,26	CNH	1 645 335,74	EUR	-1 650 000,00
A CNH EUR 06/08/25		-28 989,91	CNH	1 671 010,09	EUR	-1 700 000,00
A CNH EUR 16/07/25		-24 845,96	CNH	2 196 967,27	EUR	-2 221 813,23
A COP USD 06/08/25		-18 284,71	COP	1 676 991,52	USD	-1 695 276,23
A COP USD 06/08/25	12 598,29		COP	4 986 759,53	USD	-4 974 161,24
A COP USD 06/08/25	3 119,97		COP	3 299 963,69	USD	-3 296 843,72
A COP USD 28/07/25	329 518,45		COP	6 349 043,46	USD	-6 019 525,01
A CZK EUR 06/08/25	4 594,74		CZK	1 664 594,74	EUR	-1 660 000,00
A CZK EUR 06/08/25		-9,97	CZK	1 659 990,03	EUR	-1 660 000,00
A CZK EUR 17/07/25	131 757,22		CZK	13 581 933,17	EUR	-13 450 175,95
A DKK EUR 24/07/25	168,03		DKK	1 185 068,11	EUR	-1 184 900,08
A HUF EUR 06/08/25	7 871,15		HUF	1 687 871,15	EUR	-1 680 000,00
A HUF EUR 06/08/25	33 815,72		HUF	3 383 815,72	EUR	-3 350 000,00
A HUF EUR 06/08/25	31 729,20		HUF	3 315 246,28	EUR	-3 283 517,08
A HUF EUR 25/07/25	443 679,07		HUF	15 013 581,55	EUR	-14 569 902,48
A IDR USD 06/08/25		-4 761,19	IDR	1 639 401,18	USD	-1 644 162,37
A IDR USD 06/08/25		-7 756,00	IDR	3 297 606,70	USD	-3 305 362,70
A IDR USD 12/08/25	57 034,78		IDR	3 523 439,16	USD	-3 466 404,38
A ILS EUR 06/08/25	7 550,81		ILS	1 507 550,81	EUR	-1 500 000,00
A ILS EUR 06/08/25	44 848,37		ILS	1 826 497,01	EUR	-1 781 648,64
A INR USD 06/08/25		-1 161,51	INR	1 677 076,77	USD	-1 678 238,28
A INR USD 06/08/25	21 122,40		INR	1 656 765,80	USD	-1 635 643,40
A INR USD 06/08/25	9 902,82		INR	1 631 467,17	USD	-1 621 564,35
A INR USD 06/08/25	321,00		INR	1 653 002,35	USD	-1 652 681,35
A INR USD 07/08/25		-32 798,76	INR	21 752 106,47	USD	-21 784 905,23
A JPY EUR 29/08/25		-284 476,88	JPY	7 391 848,00	EUR	-7 676 324,88
A KRW USD 06/08/25	6 182,09		KRW	1 675 901,39	USD	-1 669 719,30
A KRW USD 06/08/25	18 837,25		KRW	1 633 555,39	USD	-1 614 718,14
A KRW USD 26/09/25	264 837,72		KRW	19 304 080,37	USD	-19 039 242,65

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A MXN EUR 06/08/25		-3 688,23	MXN	1 676 311,77	EUR	-1 680 000,00
A MXN EUR 06/08/25		-18 013,53	MXN	1 611 986,47	EUR	-1 630 000,00
A NOK EUR 24/07/25	467,47		NOK	260 618,35	EUR	-260 150,88
A NOK EUR 24/07/25	154 228,43		NOK	21 505 217,17	EUR	-21 350 988,74
A PHP USD 06/08/25	10 090,76		PHP	1 671 291,08	USD	-1 661 200,32
A PHP USD 06/08/25	13 035,08		PHP	1 606 854,04	USD	-1 593 818,96
A PHP USD 06/08/25	5 016,45		PHP	3 310 379,15	USD	-3 305 362,70
A PHP USD 10/07/25		-55 433,25	PHP	5 409 736,45	USD	-5 465 169,70
A PLN EUR 06/08/25	14 913,67		PLN	1 664 913,67	EUR	-1 650 000,00
A PLN EUR 06/08/25		-158,58	PLN	3 339 841,42	EUR	-3 340 000,00
A SGD EUR 06/08/25		-9 463,26	SGD	1 630 536,74	EUR	-1 640 000,00
A SGD EUR 06/08/25		-3 555,83	SGD	1 636 444,17	EUR	-1 640 000,00
A SGD EUR 16/07/25		-494 503,37	SGD	19 599 423,74	EUR	-20 093 927,11
A THB EUR 06/08/25		-7 343,73	THB	1 682 656,27	EUR	-1 690 000,00
A THB EUR 06/08/25		-39 448,25	THB	3 245 403,11	EUR	-3 284 851,36
A TRY EUR 06/08/25	14 775,02		TRY	1 824 775,02	EUR	-1 810 000,00
A TRY EUR 06/08/25		-49 071,92	TRY	9 357 815,60	EUR	-9 406 887,52
A TRY USD 24/07/25	128 901,52		TRY	10 253 490,16	USD	-10 124 588,64
A TWD USD 06/08/25		-30 621,43	TWD	1 596 502,99	USD	-1 627 124,42
A USD EUR 06/08/25		-38 680,84	USD	1 999 631,32	EUR	-2 038 312,16
A USD EUR 29/08/25		-7 524,13	USD	492 475,87	EUR	-500 000,00
A ZAR EUR 06/08/25		-3 716,77	ZAR	1 656 283,23	EUR	-1 660 000,00
A ZAR EUR 06/08/25		-8 377,78	ZAR	1 621 622,22	EUR	-1 630 000,00
A ZAR EUR 06/08/25		-2 927,84	ZAR	1 647 072,16	EUR	-1 650 000,00
V AUD EUR 30/07/25	44 061,44		EUR	2 748 239,71	AUD	-2 704 178,27
V BRL USD 06/08/25	2 721,96		USD	1 516 377,73	BRL	-1 513 655,77
V BRL USD 23/07/25		-462 500,63	USD	10 137 808,80	BRL	-10 600 309,43
V CAD EUR 20/08/25	200 214,68		EUR	8 310 124,65	CAD	-8 109 909,97
V CAD EUR 20/08/25	8 479,39		EUR	382 782,93	CAD	-374 303,54
V CAD EUR 20/08/25	2 730,59		EUR	127 498,44	CAD	-124 767,85
V CHF EUR 05/09/25		-18 149,98	EUR	54 312 582,28	CHF	-54 330 732,26
V CLP EUR 12/09/25	195 911,86		EUR	7 664 378,10	CLP	-7 468 466,24
V CLP USD 06/08/25		-22 738,48	USD	1 558 972,61	CLP	-1 581 711,09
V CNH EUR 06/08/25	62 975,53		EUR	4 986 319,85	CNH	-4 923 344,32
V CNH EUR 16/07/25	1 279 000,48		EUR	42 672 861,26	CNH	-41 393 860,78
V COP USD 06/08/25		-10 209,30	USD	6 542 573,58	COP	-6 552 782,88
V COP USD 06/08/25		-4 586,67	USD	3 364 995,53	COP	-3 369 582,20

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V CZK EUR 06/08/25		-2 147,04	EUR	1 650 000,00	CZK	-1 652 147,04
V CZK EUR 06/08/25		-7 795,88	EUR	1 660 000,00	CZK	-1 667 795,88
V CZK EUR 06/08/25		-7 012,47	EUR	1 660 000,00	CZK	-1 667 012,47
V DKK EUR 24/07/25		-120,50	EUR	1 190 309,91	DKK	-1 190 430,41
V GBP EUR 17/09/25	169 608,08		EUR	26 896 954,49	GBP	-26 727 346,41
V HUF EUR 06/08/25		-42,25	EUR	3 350 000,00	HUF	-3 350 042,25
V HUF EUR 06/08/25		-31 638,53	EUR	3 350 000,00	HUF	-3 381 638,53
V IDR USD 06/08/25		-15 299,71	USD	1 627 124,42	IDR	-1 642 424,13
V IDR USD 06/08/25		-19 549,86	USD	1 618 605,44	IDR	-1 638 155,30
V ILS EUR 06/08/25		-59,44	EUR	1 660 000,00	ILS	-1 660 059,44
V ILS EUR 18/08/25		-654 166,44	EUR	11 973 440,73	ILS	-12 627 607,17
V INR EUR 07/08/25	228 387,36		EUR	6 501 749,06	INR	-6 273 361,70
V INR USD 06/08/25		-16 959,32	USD	1 635 643,40	INR	-1 652 602,72
V JPY EUR 29/08/25	4 734,89		EUR	300 408,81	JPY	-295 673,92
V KRW EUR 26/09/25	70 875,77		EUR	16 056 921,99	KRW	-15 986 046,22
V KRW USD 06/08/25		-38 084,99	USD	1 601 567,49	KRW	-1 639 652,48
V MXN EUR 06/08/25	3 647,68		EUR	1 670 000,00	MXN	-1 666 352,32
V MXN EUR 06/08/25	16 625,90		EUR	1 620 801,60	MXN	-1 604 175,70
V MXN EUR 06/08/25		-63,14	EUR	1 680 000,00	MXN	-1 680 063,14
V MXN EUR 25/08/25	55 422,98		EUR	5 462 966,43	MXN	-5 407 543,45
V NZD EUR 24/07/25	226 763,74		EUR	30 405 627,21	NZD	-30 178 863,47
V PHP USD 06/08/25		-16 331,23	USD	1 635 643,40	PHP	-1 651 974,63
V PHP USD 06/08/25		-27 571,63	USD	1 584 529,54	PHP	-1 612 101,17
V PLN EUR 06/08/25	675,65		EUR	3 320 000,00	PLN	-3 319 324,35
V PLN EUR 06/08/25		-28 960,38	EUR	3 304 424,26	PLN	-3 333 384,64
V PLN EUR 17/07/25		-142 890,30	EUR	25 894 353,15	PLN	-26 037 243,45
V SEK EUR 24/07/25	745 809,71		EUR	33 310 386,12	SEK	-32 564 576,41
V SGD EUR 06/08/25	14 543,55		EUR	1 650 000,00	SGD	-1 635 456,45
V SGD EUR 06/08/25	18 384,48		EUR	1 670 000,00	SGD	-1 651 615,52
V SGD EUR 06/08/25	29 925,68		EUR	3 314 630,68	SGD	-3 284 705,00
V SGD EUR 06/08/25		-13,77	EUR	1 690 000,00	SGD	-1 690 013,77
V SGD EUR 16/07/25		-33 398,33	EUR	14 917 015,34	SGD	-14 950 413,67
V THB EUR 06/08/25	18 705,87		EUR	1 640 000,00	THB	-1 621 294,13
V THB EUR 25/09/25	51 888,63		EUR	8 279 076,40	THB	-8 227 187,77
V TRY EUR 06/08/25	669,27		EUR	1 540 000,00	TRY	-1 539 330,73
V TRY EUR 06/08/25	15 558,52		EUR	1 600 000,00	TRY	-1 584 441,48
V TRY EUR 06/08/25		-4 676,57	EUR	1 660 000,00	TRY	-1 664 676,57

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V TWD EUR 30/07/25	102 646,98		EUR	6 000 000,00	TWD	-5 897 353,02
V TWD USD 06/08/25		-5 016,69	USD	1 610 086,47	TWD	-1 615 103,16
V TWD USD 06/08/25	4 444,60		USD	1 674 282,41	TWD	-1 669 837,81
V TWD USD 30/07/25		-2 869 877,09	USD	31 391 920,29	TWD	-34 261 797,38
V TWD USD 30/07/25		-469 551,51	USD	5 792 903,69	TWD	-6 262 455,20
V USD EUR 29/08/25	827 089,54		EUR	26 286 229,00	USD	-25 459 139,46
V USD EUR 29/08/25	88 876,12		EUR	7 047 707,57	USD	-6 958 831,45
V USD EUR 29/08/25	43 816,00		EUR	1 741 091,96	USD	-1 697 275,96
V USD EUR 29/08/25	287 357,86		EUR	8 773 737,68	USD	-8 486 379,82
V USD EUR 29/08/25	10 769,71		EUR	859 407,69	USD	-848 637,98
V USD EUR 29/08/25	28 009,71		EUR	876 647,69	USD	-848 637,98
V USD EUR 29/08/25	11 628,67		EUR	690 539,06	USD	-678 910,39
V ZAR EUR 06/08/25	36 243,72		EUR	3 302 745,56	ZAR	-3 266 501,84
V ZAR EUR 06/08/25		-21,58	EUR	1 660 000,00	ZAR	-1 660 021,58
V ZAR EUR 22/09/25	110 517,94		EUR	17 653 711,39	ZAR	-17 543 193,45
Total	**7 064 965,22**	**-6 123 131,62**		**798 292 715,59**		**-797 350 881,99**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
AUST 10Y BOND 0925	546	240 460,70		255 970 415,16
CAN 2YR BOND 0925	30	3 652,26		1 979 054,16
CAN 5YR BOND 0925	171	69 392,85		12 182 181,99
CBOT USUL 30A 0925	-198		-820 776,72	-20 093 495,76
EURO BOBL 0925	693		-209 020,00	81 552 240,00
EURO BTP 0925	-237		-39 350,00	-28 677 000,00
EURO BUND 0925	17		-4 930,00	2 212 550,00
EURO-OAT 0925	274		-205 500,00	33 932 160,00
EURO SCHATZ 0925	-1 620	218 700,00		-173 745 000,00
FV CBOT UST 5 0925	1 420	1 429 870,20		131 856 710,82
JAP GOVT 10 0925	-68		-67 352,08	-55 753 368,71
LONG GILT FUT 0925	89	20 674,76		9 665 736,63
MSE CANADA 10 0925	-360		-146 689,56	-27 420 009,36
SHORT EUR-BTP 0925	377		-92 365,00	40 695 265,00
TU CBOT UST 2 0925	1 284	624 907,37		227 543 633,68
US 10YR NOTE 0925	21	10 342,57		2 005 899,39
US 10Y ULT 0925	-342		-482 872,86	-33 291 173,28
US TBOND 30 0925	-104		-294 843,09	-10 230 225,33
XEUR FGBX BUX 0925	-450	897 820,00		-53 433 000,00
XSFE YT1 AUST 0925	-1 811		-395 110,73	-289 538 340,26

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
Sous-total 1.		**3 515 820,71**	**-2 758 810,04**	**107 414 234,13**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
CCSW01/0.0/FIX/1.5	26 155 446,57		-32 738,77	26 155 446,57
FIX/0.878/E6R/0.0	20 000 000		-795 141,78	20 000 000,00
FIX/4.0033/SONIO/0.0	96 019 145,46	488 513,45		96 019 145,46
FIX/4.379/SONIO/0.0	92 003 268,74	969 736,50		92 003 268,74
FIX/4.483/SONIO/0.0	9 397 618,49	241 566,49		9 397 618,49
FIX/4.483/SONIO/0.0	9 397 618,49	241 566,49		9 397 618,49
FIX/4.95/SONIO/0.0	20 674 760,68	851 982,30		20 674 760,68
FIX/6.19/BUBO6R/0.0	32 524 393,29		-19 168,41	32 524 393,29
FIX/6.475/BUBO6R/0.0	42 031 523,64	142 364,49		42 031 523,64
OISEST/0.0/FIX/2.083	63 000 000		-54 145,33	63 000 000,00
Sous-total 3.		**2 935 729,72**	**-901 194,29**	**411 203 775,37**
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**6 451 550,43**	**-3 660 004,33**	**518 618 009,50**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
BP GBPUSD 0925	159	144 790,65		116 192,18
CD CADUSD 0925	-159		-52 826,17	-9 980 082,63
CME AUD/USD 0925	328	186 480,39		184 125,40
CME CHF/USD 0925	-212		-773 794,56	-287 304,38
CME JPY/USD 0925	271	43 297,70		20 184 749,97
EC EURUSD 0925	-239		-357 396,60	-30 123 141,80
NE NZDUSD 0925	161	109 562,55		83 808,88
NOK NOKUSD 0925	-49	113 472,76		-8 285 982,02
SEKUSD 0925	-18		-19 167,70	-3 254 674,79
Sous-total 1.		**597 604,05**	**-1 203 185,03**	**-31 362 309,19**
2. Options				
EURUSD C1.09 0725	40 000 000	2 875 389,06		37 107 025,60

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
EURUSD C1.09 0725	-40 000 000		-2 875 389,06	-37 107 025,60
EURUSD C1.13 0725	-40 000 000		-1 343 918,41	-38 556 017,60
EURUSD C1.13 0725	40 000 000	1 343 918,41		38 556 017,60
EURUSD C1.15 0725	40 000 000	684 305,79		35 651 838,40
EURUSD C1.19 0725	-40 000 000		-27 211,44	-4 150 200,00
Sous-total 2.		**4 903 613,26**	**-4 246 518,91**	**31 501 638,40**
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**5 501 217,31**	**-5 449 703,94**	**139 329,21**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
CDX NA HY SERIE 39 V	-6 389 232,01		-417 576,42	-6 389 232,01
CDX NA IG SERIE 39 V	-40 891 084,89		-707 242,21	-40 891 084,89
ITRAXX EUROPE S41 V1	-34 000 000		-738 641,69	-34 000 000,00
ITRAXX EUR XOVER S41	-5 920 020		-557 186,83	-5 920 020,00
Sous-total 4.			**-2 420 647,15**	**-87 200 336,91**
Total			**-2 420 647,15**	**-87 200 336,91**

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
G2/A/USD/EUR/250715		-10,55	USD	851,17	EUR	-861,72	FR001400R7N2
G5/A/CHF/EUR/250715	357 148,07		CHF	51 878 337,16	EUR	-51 521 189,09	FR0012712032
G7/A/USD/EUR/250715		-105,56	USD	8 511,68	EUR	-8 617,24	FR001400R7S1
Total	**357 148,07**	**-116,11**		**51 887 700,01**		**-51 530 668,05**	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	579 359 279,72
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	941 833,60
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	2 791 546,10
Total instruments financiers à terme - change	51 513,37
Total instruments financiers à terme - crédit	-2 420 647,15
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	357 031,96
Autres actifs (+)	29 991 249,78
Autres passifs (-)	-14 700 044,72
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**596 371 762,66**

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF-P-C	CHF	658,207	104,33
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-I-C	EUR	305 646,291	658,72
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-P-C	EUR	1 279 964,353	236,59
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R1-C	EUR	15 570,000	1 041,82
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR-R-C	EUR	23 761,742	108,25
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE IHC-C	CHF	76 750,755	635,10
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE OR-D	EUR	214 212,670	90,24
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-H-I2-C	USD	1,000	10 203,17
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD H-I-C	USD	1,000	1 020,18
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-I-C	USD	2 670,109	771,76
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD-P-C	USD	394,752	197,78

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES

COMPTES ANNUELS
28/06/2024

Comptes de l'exercice

Ceux-ci vous sont présentés, sous la forme prévue par le règlement ANC 2014-01 modifié.

Ainsi, le bilan vous donne la situation évaluée au dernier jour de bourse de l'exercice.

Par ailleurs, le compte de résultat fait apparaître les revenus dont sont déduits les frais de gestion et les frais financiers, pour dégager le RESULTAT NET de **12 590 671,34 EUROS**. Celui-ci est corrigé des comptes de régularisation des revenus, des acomptes versés, et du report à nouveau afin d'obtenir les sommes distribuables au titre de l'exercice clos : **13 294 530,12 EUROS**.

Nous vous proposons de répartir les sommes distribuables de la façon suivante :

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR-D
- allouer un dividende net de 3,19 EUROS par action, soit un total de 925 539,11 EUROS ;
- virer au compte report à nouveau de l'exercice la somme de 2 665,95 EUROS.

Nous vous proposons de remonter au capital les sommes de la façon suivante :

635 456,31 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES Action R1-C
1 272,92 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES CHF P-C
4 946 605,46 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR I-C
5 360 986,69 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR P-C
1 343 148,67 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES IHC-C
37 085,15 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R-C
41 818,95 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD I-C
1 238,50 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD P-C

Le montant des plus ou moins-values nettes est de : -3 441 345,46 EUROS et se décompose comme suit :

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES Action R1-C : Capitalisation : -210 818,00 EUROS
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES CHF P-C : Capitalisation : -363,30 EUROS
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR I-C : Capitalisation : -1 314 410,65 EUROS
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR P-C : Capitalisation : -1 520 539,93 EUROS
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES IHC-C : Capitalisation : -224 016,06 EUROS
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR-D : Capitalisation : -150 635,90 EUROS
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R-C : Capitalisation : -9 138,23 EUROS
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD I-C : Capitalisation : -11 072,19 EUROS
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD P-C : Capitalisation : -351,20 EUROS

Le dividende sera décomposé comme suit :

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR-D	**Net**
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1,13
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	2,06
Revenus non déclarables et non imposables	0,00
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00
Total	**3,19**

BILAN ACTIF AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
IMMOBILISATIONS NETTES	**0,00**	**0,00**
DÉPÔTS	**0,00**	**0,00**
INSTRUMENTS FINANCIERS	**633 915 078,27**	**529 289 455,05**
Actions et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**537 741 841,99**	**379 544 349,97**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	537 741 841,99	379 544 349,97
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**6 344 105,50**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	6 344 105,50
Titres de créances négociables	0,00	6 344 105,50
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	**47 171 671,43**	**42 754 896,49**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	47 171 671,43	42 754 896,49
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**42 815 924,82**	**95 782 393,99**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	411,38
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	42 815 924,82	95 781 982,61
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	**6 185 640,03**	**4 863 709,10**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 058 903,57	4 516 387,38
Autres opérations	1 126 736,46	347 321,72
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
CRÉANCES	**1 936 335 429,17**	**1 303 652 650,85**
Opérations de change à terme de devises	1 901 802 063,68	1 281 591 354,11
Autres	34 533 365,49	22 061 296,74
COMPTES FINANCIERS	**10 888 960,28**	**3 400 041,54**
Liquidités	10 888 960,28	3 400 041,54
TOTAL DE L'ACTIF	**2 581 139 467,72**	**1 836 342 147,44**

BILAN PASSIF AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
CAPITAUX PROPRES		
Capital	581 790 641,07	411 139 506,37
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	1 287,59	4 262,49
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-3 441 345,46	16 452 183,46
Résultat de l'exercice (a,b)	13 294 530,12	4 740 925,94
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	**591 645 113,32**	**432 336 878,26**
** Montant représentatif de l'actif net*		
INSTRUMENTS FINANCIERS	**53 553 438,36**	**105 338 439,75**
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	43 402 694,87	95 786 753,85
Dettes représentatives de titres donnés en pension	43 402 694,87	95 786 753,85
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	10 150 743,49	9 551 685,90
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 021 615,58	4 516 383,27
Autres opérations	5 129 127,91	5 035 302,63
DETTES	**1 918 825 010,83**	**1 298 666 829,43**
Opérations de change à terme de devises	1 899 372 978,58	1 283 076 002,04
Autres	19 452 032,25	15 590 827,39
COMPTES FINANCIERS	**17 115 905,21**	**0,00**
Concours bancaires courants	17 115 905,21	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	**2 581 139 467,72**	**1 836 342 147,44**

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
MSE CANADA 10 0923	0,00	42 520 973,89
EURO SCHATZ 0923	0,00	58 820 850,00
LIFFE LG GILT 0923	0,00	1 998 951,23
JAP GOVT 10 0923	0,00	49 928 751,58
EURO BOBL 0923	0,00	41 308 470,00
EURO BUND 0923	0,00	15 112 620,00
SOFRRATE 3M 1223	0,00	68 095 692,03
US 10YR NOTE 0923	0,00	68 326 649,86
XEUR FGBX BUX 0923	0,00	39 646 400,00
CBOT USUL 30A 0923	0,00	6 991 979,84
AUST 10Y BOND 0923	0,00	2 835 199,76
XSFE YT1 AUST 0923	0,00	8 184 905,14
EURO-OAT 0924	4 801 680,00	0,00
US 10YR NOTE 0924	61 778 020,76	0,00
MSE CANADA 10 0924	19 403 763,94	0,00
EURO BUND 0924	132 409 720,00	0,00
EURO SCHATZ 0924	22 831 200,00	0,00
US 10Y ULT 0924	23 092 897,13	0,00
XEUR FGBX BUX 0924	59 910 400,00	0,00
XSFE YT1 AUST 0924	156 234 481,95	0,00
Options		
EUREX EURO BUND 07/2024 PUT 129	9 924 148,00	0,00
EUREX EURO BUND 07/2024 CALL 134.5	11 019 226,40	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swaps		
ITRAXX EUR XOVER S38	3 000 000,00	3 000 000,00
CDX NA IG SERIE 39 V	44 786 564,03	43 996 333,64
ITRAXX EUROPE S38 V1	20 000 000,00	20 000 000,00
ITRAXX EUROPE S38 V1	5 000 000,00	5 000 000,00
ITRAXX EUROPE S38 V1	21 000 000,00	21 000 000,00
ITRAXX EUROPE S38 V1	5 000 000,00	5 000 000,00
ITRAXX EUROPE S38 V1	15 000 000,00	15 000 000,00
CDX NA HY SERIE 39 V	0,00	13 611 365,72
CDX NA HY SERIE 39 V	0,00	2 268 560,95
CDX NA HY SERIE 39 V	2 285 980,87	0,00
CDX NA HY SERIE 39 V	13 715 885,23	0,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
CAN 2YR BOND 0923	0,00	5 882 783,82
I EURIBOR 3 1223	0,00	68 887 175,00

HORS-BILAN AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
FV CBOT UST 5 0923	0,00	142 913 401,66
EURO BTP 0923	0,00	33 904 120,00
XEUR FOAT EUR 0923	0,00	1 926 000,00
TU CBOT UST 2 0923	0,00	44 545 514,44
US TBOND 30 0923	0,00	7 444 546,29
US 10Y ULT 0923	0,00	5 536 491,75
CAN 5YR BOND 0923	0,00	16 327 561,13
JAP GOVT 10 0924	20 716 153,03	0,00
CAN 5YR BOND 0924	16 255 293,03	0,00
LIFFE LG GILT 0924	46 146 806,63	0,00
US TBOND 30 0924	2 207 837,65	0,00
EURO BOBL 0924	19 096 160,00	0,00
FV CBOT UST 5 0924	187 450 212,86	0,00
CBOT USUL 30A 0924	4 327 239,33	0,00
EURO BTP 0924	31 243 590,00	0,00
TU CBOT UST 2 0924	187 498 250,52	0,00
AUST 10Y BOND 0924	201 073 663,93	0,00
CAN 2YR BOND 0924	3 524 598,55	0,00
NE NZDUSD 0924	30 510 846,75	0,00
SEKUSD 0924	141 824 119,43	0,00
EC EURUSD 0924	7 464 427,34	0,00
NOK NOKUSD 0924	35 456 029,86	0,00
CME AUD/USD 0924	63 354 327,03	0,00
BP GBPUSD 0924	13 354 327,04	0,00
CD CADUSD 0924	20 807 091,21	0,00
CME CHF/USD 0924	1 516 211,80	0,00
Options		
EUREX EURO BUND 07/2024 CALL 133	20 806 489,60	0,00
EUREX EURO BUND 07/2024 CALL 136	5 475 392,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
NOKSEK C 1.01 08/23	0,00	9 673 955,60
Swaps de taux		
FIX/0.878/E6R/0.0	20 000 000,00	20 000 000,00
FIX/4.483/SONIO/0.0	21 289 143,13	21 033 618,83
FIX/2.5/CCSW01/0.0	0,00	17 665 392,23
FIX/4.95/SONIO/0.0	20 888 128,80	20 637 417,70
FIX/2.25/CCSW01/0.0	17 977 758,94	0,00
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	774 513,07	466 393,25
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	21 108 117,60	19 211 468,91
Produits sur titres de créances	39 436,01	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	380 097,20	254 434,27
Produits sur instruments financiers à terme	422 473,57	234 967,23
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	**22 724 637,45**	**20 167 263,66**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	3 607 281,88	1 415 304,17
Charges sur instruments financiers à terme	496 203,34	213 964,18
Charges sur dettes financières	21 972,93	26 647,68
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	**4 125 458,15**	**1 655 916,03**
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	**18 599 179,30**	**18 511 347,63**
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	6 008 507,96	13 423 868,17
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	**12 590 671,34**	**5 087 479,46**
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	703 858,78	-346 553,52
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	**13 294 530,12**	**4 740 925,94**

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Valorisations des titres russes :

La crise liée au conflit entre la Russie et l'Ukraine crée des conditions particulières pour la valorisation des instruments financiers exposés à ces pays. En effet, la société de gestion a été conduite à mettre en place une politique de valorisation particulière pour ces instruments afin de tenir compte :
- de la fermeture de marchés financiers de certains pays,
- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances sur ces états,
- des incertitudes pesant sur les recouvrements à venir de titres de créances d'entreprises dont le siège social se situe dans ces pays, ou dont l'activité est significativement exposée ou dépendante de ces pays.
- des mesures exceptionnelles prises dans le cadre des sanctions contre la Russie.

Cette politique de valorisation consistait à appliquer une valorisation dégressive pour les instruments Fixe Income avec un code ISIN russe :

- au 03/03/2022, valorisation représentant 20% du nominal quelle que soit la devise du titre
- au 04/04/2022, valorisation représentant 20% du nominal pour les devises fortes et 5% du nominal pour les titres émis en roubles
- au 30/06/2022, valorisation représentant 20% du nominal pour les devises fortes et 5% du nominal pour les titres émis en roubles
- au 30/12/2022, valorisation à 0% du nominal pour les devises fortes comme pour les titres émis en roubles.

Au 28 juin 2024, la politique de valorisation retenue pour les instruments fixed income avec un code ISIN russe consiste à appliquer une valorisation à 0% du nominal pour les devises fortes comme pour les titres émis en roubles.

Les évaluations ainsi retenues présentent des incertitudes et ne sauraient présenter le même degré de précision que celles provenant de cours issus de cotations sur des marchés réglementés. En conséquence, il pourrait exister un écart significatif entre les valeurs retenues, évaluées comme indiqué ci-dessus (valorisation à 0), et les prix auxquels seraient effectivement réalisées les cessions si une part de ces actifs en portefeuille devait être cédée à brève échéance (à 0 ou plus). La valeur de ces titres peut également dépendre d'éventuels recouvrements à venir.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les CDS :

Les CDS sont valorisés sur la base de modèles mathématiques à partir des courbes de spreads alimentés par KONDOR.

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.
Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.
Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du

fonds :
FR0012712024 - Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR-D : Taux de frais maximum de 0,10% jusqu'au 02/04/2024 ensuite il est passé à 0,15% TTC.
FR0013298916 - Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R-C : Taux de frais maximum de 1,00% jusqu'au 02/04/2024 ensuite il est passé à 1,10% TTC.
FR0010033217 - Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD I-C : Taux de frais maximum de 0,80% jusqu'au 02/04/2024 ensuite il est passé à 0,90% TTC.
FR0012712032 - Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES IHC-C : Taux de frais maximum de 0,80% jusqu'au 02/04/2024 ensuite il est passé à 0,90% TTC.
FR0010925602 - Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES CHF P-C : Taux de frais maximum de 1,00% jusqu'au 02/04/2024 ensuite il est passé à 1,10% TTC.
FR0011041045 - Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD P-C : Taux de frais maximum de 1,00% jusqu'au 02/04/2024 ensuite il est passé à 1,10% TTC.
FR0010156604 - Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR P-C : Taux de frais maximum de 1,00% jusqu'au 02/04/2024 ensuite il est passé à 1,10% TTC.
FR0010032573 - Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR I-C : Taux de frais maximum de 0,80% jusqu'au 02/04/2024 ensuite il est passé à 0,90% TTC.
FR001400NGU7 - Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES Action R1-C : Taux de frais maximum de 0,90% jusqu'au 02/04/2024 ensuite il est passé à 0,99% TTC
Les frais de gestion administrative sont pris en charge par la SICAV. Les honoraires du Commissaire aux comptes s'élèvent à 5 100,00 euros TTC, ils sont pris en charge par la SICAV.

Swing pricing

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des actionnaires présents dans l'OPC, la Société de Gestion peut décider d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing à l'OPC avec seuil de déclenchement.

Ainsi dès lors que le solde de souscriptions-rachats de toutes les actions confondues est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde des souscriptions-rachats est positif (et respectivement négatif) ; l'objectif est de limiter l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative des actionnaires présents dans l'OPC.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total de l'OPC.

Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion, et ils sont revus a minima sur un rythme trimestriel.

En raison de l'application du Swing Pricing, la volatilité de l'OPC peut ne pas provenir uniquement des actifs détenus en portefeuille.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement.

Commission de surperformance :

La commission de surperformance est de 20,00% de la différence entre l'actif net de l'action (avant prélèvement de la commission de surperformance) et l'actif de référence pour les actions CHF-P-C, EUR-I-C, EUR-P-C, IHC-C, R-C, USD-I-C et USD-P-C.

Le calcul de la commission de surperformance s'applique au niveau de chaque action concernée et à chaque date d'établissement de la Valeur Liquidative. Celui-ci est basé sur la comparaison (ci-après la « Comparaison ») entre :

- L'actif net calculé au niveau de l'action (avant prélèvement de la commission de surperformance) et L'actif de référence (ci-après « l'Actif de Référence ») qui représente et réplique l'actif net calculé au niveau de l'action (avant prélèvement de la commission de surperformance) au 1er jour de la période d'observation, retraité des souscriptions/rachats à chaque valorisation, auquel est appliqué la performance de l'indicateur de référence JP Morgan Government Bond Index Broad.

Ainsi, à compter du 01/07/2022, la Comparaison est effectuée sur une période d'observation de cinq années maximum, dont la date anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois de juin. Toutes les périodes d'observations qui s'ouvrent à compter du 01/07/2022 intègrent les nouvelles modalités ci-dessous.

Au cours de la vie de l'action, une nouvelle période d'observation de 5 années maximum s'ouvre :

- en cas de versement de la provision annuelle à une date anniversaire ;
- en cas de sous-performance cumulée constatée à l'issue d'une période de 5 ans.

Dans ce cas, toute sous-performance supérieure à 5 ans ne sera plus prise en compte au cours de la nouvelle période d'observation ; à l'inverse toute sous-performance générée sur les 5 dernières années continuera à être prise en compte.

La commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre l'actif net calculé au niveau de l'action (avant prélèvement de la commission de surperformance) et l'Actif de Référence si les conditions cumulatives suivantes sont remplies :

- cet écart est positif ;
- la performance relative, depuis le début de la période d'observation telle que définie ci-dessus, de l'action par rapport à l'actif de référence est positive ou nulle.

Les sous-performances passées sur les 5 dernières années doivent ainsi être compensées avant qu'une provision puisse à nouveau être enregistrée.

Cette commission fera l'objet d'une provision lors du calcul de la Valeur Liquidative.

En cas de rachat au cours de la période d'observation, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre d'action rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion. Celle-ci peut être versée à la société de gestion à chaque date anniversaire.

Si, au cours de la période d'observation, l'actif net calculé de l'action (avant prélèvement de la commission de surperformance) est inférieur à celui de l'Actif de Référence, la commission de surperformance sera nulle et fera l'objet d'une reprise de provision lors du calcul de la Valeur Liquidative. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Sur la période d'observation, toutes provisions telles que définies ci-dessus deviennent exigible à date d'anniversaire et seront payées à la Société de Gestion.

La commission de surperformance est perçue par la société de gestion même si la performance de l'action sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'Actif de Référence.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.
Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	*Affectation du résultat net*	*Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées*
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES Action R1-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES CHF P-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR I-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR P-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES IHC-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR-D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD I-C	Capitalisation	Capitalisation
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD P-C	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 28/06/2024 EN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	**432 336 878,26**	**500 129 861,63**
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	292 851 943,59	62 154 873,03
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-144 294 149,05	-142 533 092,20
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	8 038 565,05	4 030 805,06
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-13 752 628,97	-26 098 089,61
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	142 240 843,86	242 942 122,82
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-145 183 425,10	-199 257 047,97
Frais de transactions	-935 717,38	-725 772,33
Différences de change	-2 779 030,09	-32 216 629,06
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	9 871 439,04	26 181 557,19
Différence d'estimation exercice N	*-61 540 218,94*	*-71 411 657,98*
Différence d'estimation exercice N-1	*71 411 657,98*	*97 593 215,17*
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	1 989 799,73	-3 920 923,76
Différence d'estimation exercice N	*-3 864 968,96*	*-5 854 768,69*
Différence d'estimation exercice N-1	*5 854 768,69*	*1 933 844,93*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-1 330 076,96	-3 438 266,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	12 590 671,34	5 087 479,46
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	**591 645 113,32**	**432 336 878,26**

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	33 303 469,38	5,63
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 047 429,60	0,35
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	502 390 943,01	84,91
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	**537 741 841,99**	**90,89**
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Crédit	129 788 430,14	21,94
Taux	501 405 538,18	84,74
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	**631 193 968,32**	**106,68**
AUTRES OPÉRATIONS		
Change	314 287 380,46	53,12
Taux	825 976 718,00	139,61
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	**1 140 264 098,46**	**192,73**

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	502 390 943,01	84,91	0,00	0,00	2 047 429,60	0,35	33 303 469,38	5,63
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	23 177 611,56	3,92	0,00	0,00	0,00	0,00	19 638 313,26	3,32
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 888 960,28	1,84
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	43 402 694,87	7,34	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 115 905,21	2,89
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	501 405 538,18	84,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	745 821 687,13	126,06	0,00	0,00	20 000 000,00	3,38	60 155 030,87	10,17

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 306 822,95	0,22	16 247 916,06	2,75	137 345 591,65	23,21	89 552 213,53	15,14	293 289 297,80	49,57
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	42 815 924,82	7,24
Comptes financiers	10 888 960,28	1,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	43 402 694,87	7,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	17 115 905,21	2,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	179 065 681,95	30,27	0,00	0,00	322 339 856,23	54,48
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	187 498 250,52	31,69	284 978 937,81	48,17	353 499 529,66	59,75

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 JPY		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	81 135 796,83	13,71	24 743 684,85	4,18	25 641 053,18	4,33	164 595 437,48	27,82
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	28 908 573,70	4,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	526 333 847,07	88,96	71 473 498,31	12,08	33 792 498,63	5,71	717 705 366,01	121,31
Comptes financiers	6 236 866,68	1,05	67 288,47	0,01	0,00	0,00	1 620 197,87	0,27
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	331 995 848,44	56,11	583 415,64	0,10	48 149 557,43	8,14	777 397 547,92	131,40
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	17 115 905,21	2,89	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	145 659 348,03	24,62	0,00	0,00	0,00	0,00	175 638 245,89	29,69
Autres opérations	695 770 920,82	117,60	20 716 153,03	3,50	88 324 078,55	14,93	238 831 314,45	40,37

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	28/06/2024
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	1 073 027 204,84
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	828 774 858,84
	Ventes à règlement différé	11 678 231,85
	Dépôts de garantie en espèces	14 485 355,62
	Coupons et dividendes en espèces	148 000,00
	Collatéraux	8 221 778,02
TOTAL DES CRÉANCES		**1 936 335 429,17**
DETTES		
	Vente à terme de devise	826 691 555,85
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	1 072 681 422,73
	Achats à règlement différé	9 999 813,39
	Frais de gestion fixe	933 131,37
	Frais de gestion variable	1 963 826,89
	Collatéraux	5 990 000,00
	Autres dettes	565 260,60
TOTAL DES DETTES		**1 918 825 010,83**
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		**17 510 418,34**

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES Action R1-C		
Actions souscrites durant l'exercice	52 691,000	53 131 915,14
Actions rachetées durant l'exercice	-592,000	-594 923,50
Solde net des souscriptions/rachats	52 099,000	52 536 991,64
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	52 099,000	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES CHF P-C		
Actions souscrites durant l'exercice	102,003	10 612,91
Actions rachetées durant l'exercice	-103,652	-11 283,12
Solde net des souscriptions/rachats	-1,649	-670,21
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	548,882	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR I-C		
Actions souscrites durant l'exercice	110 228,342	69 764 102,54
Actions rachetées durant l'exercice	-161 339,422	-102 286 316,98
Solde net des souscriptions/rachats	-51 111,080	-32 522 214,44
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	336 541,199	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR P-C		
Actions souscrites durant l'exercice	734 801,113	168 482 170,35
Actions rachetées durant l'exercice	-110 076,257	-24 971 606,59
Solde net des souscriptions/rachats	624 724,856	143 510 563,76
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 085 175,994	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES IHC-C		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-26,000	-17 152,98
Solde net des souscriptions/rachats	-26,000	-17 152,98
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 750,755	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR-D		
Actions souscrites durant l'exercice	14 313,572	1 260 109,37
Actions rachetées durant l'exercice	-168 205,820	-14 886 926,42
Solde net des souscriptions/rachats	-153 892,248	-13 626 817,05
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	290 137,653	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R-C		
Actions souscrites durant l'exercice	1 644,834	170 496,47
Actions rachetées durant l'exercice	-9 767,260	-996 150,94
Solde net des souscriptions/rachats	-8 122,426	-825 654,47
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 217,105	
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD I-C		
Actions souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Actions rachetées durant l'exercice	-835,090	-529 788,52
Solde net des souscriptions/rachats	-835,090	-529 788,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 838,879	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD P-C		
Actions souscrites durant l'exercice	201,915	32 536,81
Actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	201,915	32 536,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	351,915	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES Action R1-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES CHF P-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR I-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR P-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES IHC-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR-D	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD I-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD P-C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	28/06/2024
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES Action R1-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	96 465,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,75
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES CHF P-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	683,59
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,02
Frais de gestion variables provisionnés	292,70
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,44
Frais de gestion variables acquis	102,66
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR I-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 961 538,41
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,82
Frais de gestion variables provisionnés	955 926,04
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,40
Frais de gestion variables acquis	587 034,39
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,24
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR P-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 516 270,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,04
Frais de gestion variables provisionnés	197 284,77
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,13
Frais de gestion variables acquis	88 062,03
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,06
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

3.7. FRAIS DE GESTION

	28/06/2024
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES IHC-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	407 813,08
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,82
Frais de gestion variables provisionnés	111 572,80
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,22
Frais de gestion variables acquis	88,57
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR-D	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	32 545,75
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,10
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	9 957,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,57
Frais de gestion variables provisionnés	8 206,53
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,47
Frais de gestion variables acquis	4 196,10
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,24
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD I-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	16 685,01
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,81
Frais de gestion variables provisionnés	9 982,65
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,48
Frais de gestion variables acquis	3 266,48
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,16
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

3.7. FRAIS DE GESTION

	28/06/2024
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD P-C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	403,10
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,03
Frais de gestion variables provisionnés	130,06
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,33
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	28/06/2024
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	28/06/2024
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	28/06/2024
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			47 171 671,43
	LU2665730730	AF ASIA INCOME ESG BOND Z USD CAP	4 369 503,15
	LU2280507331	AF Global Corp ESG Improvers Bond Z	3 187 894,11
	LU2665726894	AF Global Short Term Bond Z USD (C)	4 332 218,33
	LU1622150271	AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN CREDIT I EUR C	12 036 024,00
	LU2247576205	AMUNDI FUNDS ARGO BOND DYNAM Z HDG EUR C	1 975 060,00
	LU0755948360	AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND O USD C	3 022 785,50
	LU1880388167	AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND O USD C	10 213 760,67
	FR0013433760	AMUNDI MULTI FACTOR OPPORTUNITY CREDIT-I2 EUR	4 252 013,73
	LU2608824145	AMUNDI PLANET II SA SICAV RAIF SEED SENIOR USD D DIS	3 782 411,94
Instruments financiers à terme			17 977 758,944
	SWP030785701	FIX/2.25/CCSW01/0.0	17 977 758,944
Total des titres du groupe			**65 149 430,374**

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	28/06/2024	30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	1 287,59	4 262,49
Résultat	13 294 530,12	4 740 925,94
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	**13 295 817,71**	**4 745 188,43**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES Action R1-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	635 456,31	0,00
Total	**635 456,31**	**0,00**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES CHF P-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 272,92	406,30
Total	**1 272,92**	**406,30**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR I-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 946 605,46	1 984 920,25
Total	**4 946 605,46**	**1 984 920,25**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR P-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	5 360 986,69	679 245,34
Total	**5 360 986,69**	**679 245,34**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES IHC-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 343 148,67	537 200,07
Total	**1 343 148,67**	**537 200,07**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR-D		
Affectation		
Distribution	925 539,11	1 500 821,07
Report à nouveau de l'exercice	2 665,95	1 969,54
Capitalisation	0,00	0,00
Total	**928 205,06**	**1 502 790,61**
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	290 137,653	444 029,901
Distribution unitaire	3,19	3,38
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	**0,00**	**0,00**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	37 085,15	23 703,63
Total	**37 085,15**	**23 703,63**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD I-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	41 818,95	16 786,73
Total	**41 818,95**	**16 786,73**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD P-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 238,50	135,50
Total	**1 238,50**	**135,50**

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	28/06/2024	30/06/2023
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-3 441 345,46	16 452 183,46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**-3 441 345,46**	**16 452 183,46**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES Action R1-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-210 818,00	0,00
Total	**-210 818,00**	**0,00**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES CHF P-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-363,30	1 874,60
Total	**-363,30**	**1 874,60**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR I-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 314 410,65	7 748 024,86
Total	**-1 314 410,65**	**7 748 024,86**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR P-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 520 539,93	3 322 792,87
Total	**-1 520 539,93**	**3 322 792,87**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES IHC-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-224 016,06	3 826 491,93
Total	**-224 016,06**	**3 826 491,93**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR-D		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-150 635,90	1 405 815,77
Total	**-150 635,90**	**1 405 815,77**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-9 138,23	72 956,84
Total	**-9 138,23**	**72 956,84**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD I-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-11 072,19	73 453,80
Total	**-11 072,19**	**73 453,80**

	28/06/2024	30/06/2023
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD P-C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-351,20	772,79
Total	**-351,20**	**772,79**

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Actif net Global en EUR	**782 336 459,04**	**634 953 881,19**	**500 129 861,63**	**432 336 878,26**	**591 645 113,32**
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES Action R1-C en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	51 836 627,84
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	52 099,000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	994,96
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	-4,04
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	12,19
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES CHF P-C en CHF					
Actif net en CHF	230 817,59	231 622,32	80 007,29	56 184,51	56 907,66
Nombre de titres	1 978,363	1 887,109	783,225	550,531	548,882
Valeur liquidative unitaire en CHF	116,67	122,73	102,15	102,05	103,67
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-0,66	1,57	8,13	3,40	-0,66
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	3,24	0,20	5,27	0,73	2,31
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR I-C en EUR					
Actif net	0,00	361 532 446,06	296 559 762,80	238 240 127,86	213 342 882,84
Nombre de titres	0,00	551 169,037	495 040,984	387 652,279	336 541,199
Valeur liquidative unitaire	0,00	655,93	599,06	614,57	633,92
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	9,14	47,70	19,98	-3,90
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	2,36	32,22	5,12	14,69

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR P-C en EUR					
Actif net	179 680 364,70	110 596 376,85	90 293 357,41	101 993 718,71	247 550 334,68
Nombre de titres	773 464,052	466 068,831	417 486,947	460 451,138	1 085 175,994
Valeur liquidative unitaire	232,30	237,29	216,27	221,50	228,11
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,40	3,33	17,23	7,21	-1,40
Capitalisation unitaire sur résultat	6,60	0,44	11,16	1,47	4,94
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES I GBP en GBP					
Actif net en GBP	46 029,17	44 490,76	0,00	0,00	0,00
Nombre de titres	55,000	55,000	0,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire en GBP	836,89	808,92	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-5,55	13,21	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	28,94	3,63	0,00	0,00	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES IHC-C en CHF					
Actif net en CHF	46 441 095,69	47 403 315,41	43 407 835,51	47 142 713,26	47 939 541,76
Nombre de titres	71 355,538	71 384,538	71 745,712	76 776,755	76 750,755
Valeur liquidative unitaire en CHF	650,84	664,05	605,02	614,02	624,61
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	21,05	-3,41	75,02	49,83	-2,91
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	18,96	1,39	31,31	6,99	17,50

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR-D en EUR					
Actif net	165 342 232,38	109 609 818,95	62 678 869,74	39 219 617,53	25 744 435,33
Nombre de titres	1 676 055,570	1 103 027,377	705 054,692	444 029,901	290 137,653
Valeur liquidative unitaire	98,64	99,37	88,89	88,32	88,73
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	1,40	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,66	0,00	8,52	3,16	-0,51
Distribution unitaire sur résultat	3,85	2,75	5,48	3,38	3,19
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R-C en EUR					
Actif net	15 467 779,12	4 849 231,19	3 278 865,35	2 248 344,95	1 478 700,03
Nombre de titres	148 385,755	45 366,859	33 492,893	22 339,531	14 217,105
Valeur liquidative unitaire	104,24	106,88	97,89	100,64	104,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,62	1,49	7,79	3,26	-0,64
Capitalisation unitaire sur résultat	3,49	0,60	5,55	1,06	2,60
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD I-C en USD					
Actif net en USD	6 531 062,49	5 705 130,78	3 999 693,06	2 459 490,24	1 925 906,12
Nombre de titres	9 077,437	7 339,425	6 390,652	3 673,969	2 838,879
Valeur liquidative unitaire en USD	719,48	777,32	625,86	669,43	678,40
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-3,86	9,19	47,67	19,99	-3,90
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	20,20	2,35	32,22	4,56	14,73

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD P-C en USD					
Actif net en USD	205 604,63	57 841,03	46 477,98	25 829,70	61 301,08
Nombre de titres	1 105,000	288,200	288,200	150,000	351,915
Valeur liquidative unitaire en USD	186,06	200,69	161,26	172,19	174,19
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	-1,00	2,37	12,29	5,15	-0,99
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	4,78	0,34	7,97	0,90	3,51

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
AFRIQUE DU SUD				
SAGB 8 01/31/30	ZAR	50 000 000	2 427 415,05	0,42
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.0% 28-02-31	ZAR	120 000 000	5 285 972,97	0,89
SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.25% 31-03-32	ZAR	35 000 000	1 596 814,81	0,27
TOTAL AFRIQUE DU SUD			**9 310 202,83**	**1,58**
ALLEMAGNE				
AMPRION 4.0% 21-05-44 EMTN	EUR	2 100 000	2 046 224,87	0,35
CMZB FRANCFORT 4.625% 21-03-28	EUR	4 000 000	4 117 663,36	0,69
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	3 100 000	3 069 695,17	0,52
NRW 1.375% 15-01-20 EMTN	EUR	6 500 000	3 334 687,01	0,56
TOTAL ALLEMAGNE			**12 568 270,41**	**2,12**
ARGENTINE				
PROVINCE OF BUENOS AIRES 2.0% 01-09-37	EUR	2 000 000	633 290,00	0,11
ROPUERTOS ARGENTINA 2000 6.875% 01-02-27	USD	6 500 000	2 707 226,23	0,46
TOTAL ARGENTINE			**3 340 516,23**	**0,57**
AUSTRALIE				
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.75% 21-05-41	AUD	12 700 000	6 196 430,93	1,05
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.25% 21-06-39	AUD	5 000 000	2 697 646,39	0,45
TOTAL AUSTRALIE			**8 894 077,32**	**1,50**
AUTRICHE				
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-30	EUR	6 000 000	5 101 650,00	0,86
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	EUR	10 000 000	8 240 200,00	1,39
BRF 4.35% 29-09-26	USD	1 609 000	1 455 097,55	0,25
TOTAL AUTRICHE			**14 796 947,55**	**2,50**
BRESIL				
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-29	BRL	138 800	21 623 964,89	3,65
BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-33	BRL	64 000	9 496 172,49	1,61
TOTAL BRESIL			**31 120 137,38**	**5,26**
CANADA				
PROVINCE DE LONTARIO 2.7% 02-06-29	CAD	11 500 000	7 466 221,66	1,26
QUEBEC MONTREAL 0.875% 04-05-27	EUR	12 000 000	11 269 721,92	1,91
QUEBEC MONTREAL 3.0% 24-01-33	EUR	8 000 000	7 969 135,08	1,34
TOTAL CANADA			**26 705 078,66**	**4,51**
CHILI				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 3.1% 07-05-41	USD	4 000 000	2 758 392,04	0,47
TOTAL CHILI			**2 758 392,04**	**0,47**
COLOMBIE				
COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 7.5% 02-02-34	USD	4 000 000	3 850 885,63	0,65
TOTAL COLOMBIE			**3 850 885,63**	**0,65**
ESPAGNE				
SPAI GOVE BON 3.45% 30-07-66	EUR	3 400 000	3 120 362,26	0,53
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-26	EUR	25 000 000	23 796 000,00	4,03
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28	EUR	20 800 000	19 793 091,89	3,34
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-71	EUR	3 003 000	1 455 067,06	0,25
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	3 750 000	3 126 201,33	0,52

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.25% 30-04-34	EUR	9 110 000	9 064 526,75	1,53
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.55% 31-10-33	EUR	17 000 000	17 692 421,61	2,99
TOTAL ESPAGNE			**78 047 670,90**	**13,19**
ETATS-UNIS				
FORD MOTOR CREDIT 4.165% 21-11-28	EUR	3 000 000	3 011 660,06	0,51
HSBC U 7.2% 15-07-97	USD	2 500 000	2 887 625,33	0,49
JEFF GROU INC 6.5% 20-01-43	USD	5 000 000	5 030 272,68	0,85
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.375% 15-07-33	USD	16 000 000	14 624 549,98	2,47
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.693% 17-05-33	EUR	2 200 000	2 200 741,85	0,37
TOTAL ETATS-UNIS			**27 754 849,90**	**4,69**
FINLANDE				
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 15-09-30	EUR	10 000 000	8 369 950,00	1,42
TOTAL FINLANDE			**8 369 950,00**	**1,42**
FRANCE				
BFCM EUAR10+0.1% PERP EMTN	EUR	2 200 000	2 047 429,60	0,34
EDF 4.0% PERP	EUR	5 400 000	5 557 162,34	0,94
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	2 152 000	2 209 073,28	0,37
SCOR 5.25% PERP	USD	2 000 000	1 637 074,90	0,28
SG 4.25% 19-08-26	USD	2 000 000	1 820 972,70	0,31
TOTAL FRANCE			**13 271 712,82**	**2,24**
GRECE				
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 4.125% 15-06-54	EUR	14 450 000	13 925 453,12	2,35
TOTAL GRECE			**13 925 453,12**	**2,35**
HONGRIE				
HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 4.0% 25-07-29	EUR	7 300 000	7 369 166,70	1,24
TOTAL HONGRIE			**7 369 166,70**	**1,24**
INDONESIE				
STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU 6.75% 24-04-33	USD	4 000 000	2 975 357,98	0,50
TOTAL INDONESIE			**2 975 357,98**	**0,50**
IRLANDE				
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	1 900 000	1 895 974,95	0,32
TOTAL IRLANDE			**1 895 974,95**	**0,32**
ITALIE				
CASA ITALIA 3.5% 15-07-33 EMTN	EUR	1 200 000	1 233 465,37	0,21
CASSA DEP 5.875% 30-04-29	USD	3 420 000	3 272 989,55	0,55
INTE 4.0% 23-09-29	USD	4 000 000	3 486 590,73	0,59
INTE 7.778% 20-06-54	USD	2 500 000	2 449 283,61	0,41
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.65% 15-05-26	EUR	16 000 000	18 678 919,40	3,16
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.05% 30-10-37	EUR	13 750 000	13 600 656,97	2,30
TOTAL ITALIE			**42 721 905,63**	**7,22**
JAPON				
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.5% 20-09-46	JPY	3 200 000 000	13 773 504,33	2,33
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.6% 20-06-50	JPY	2 685 000 000	10 970 180,52	1,85
TOTAL JAPON			**24 743 684,85**	**4,18**
LUXEMBOURG				
MHP LUX SA 6.95% 03-04-26	USD	5 000 000	3 970 222,50	0,67
SB CAPITAL 5.25% 23-05-23	USD	9 000 000	0,00	0,00
TOTAL LUXEMBOURG			**3 970 222,50**	**0,67**

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MEXIQUE				
MEXICAN BONOS 7.5% 03-06-27	MXN	2 000 000	9 554 644,44	1,62
MEXICAN BONOS 7.5% 26-05-33	MXN	2 650 000	11 698 613,00	1,98
MEXICAN BONOS 7.75% 29-05-31	MXN	2 200 000	10 079 849,39	1,70
MEXICAN BONOS 8.5% 18-11-38	MXN	2 030 000	9 263 229,77	1,57
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	1 450 000	7 016 134,47	1,18
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 08-04-39	EUR	4 200 000	3 294 249,58	0,56
PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	EUR	5 000 000	4 469 436,14	0,75
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	5 000 000	4 447 392,27	0,75
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	4 000 000	3 717 904,08	0,63
TOTAL MEXIQUE			**63 541 453,14**	**10,74**
NORVEGE				
KBN 4.35% 18-01-28	AUD	10 000 000	6 276 513,52	1,05
STATKRAFT AS 3.375% 22-03-32	EUR	2 270 000	2 277 905,99	0,39
TOTAL NORVEGE			**8 554 419,51**	**1,44**
NOUVELLE-ZELANDE				
NOUVELLEZELANDE 0.25% 15-05-28	NZD	7 000 000	3 378 366,77	0,58
NOUVELLEZELANDE 2.75% 15-04-25	NZD	29 000 000	16 247 916,06	2,75
NZ 4.5% 15-04-27	NZD	43 350 000	24 760 515,41	4,18
TOTAL NOUVELLE-ZELANDE			**44 386 798,24**	**7,51**
PAYS-BAS				
DEME INVE BV FOR 4.375% PERP	EUR	3 500 000	3 487 740,43	0,59
METINVEST BV 8.5% 23-04-26	USD	3 500 000	2 675 484,07	0,45
MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10-08-30	USD	7 000 000	5 923 720,46	1,00
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.093% 15-01-30	USD	3 013 000	2 735 261,28	0,46
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.9% 19-03-49	USD	4 000 000	3 591 357,54	0,61
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	2 500 000	2 418 711,15	0,41
TOTAL PAYS-BAS			**20 832 274,93**	**3,52**
POLOGNE				
REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 5.0% 25-10-34	PLN	42 000 000	9 529 015,46	1,61
TOTAL POLOGNE			**9 529 015,46**	**1,61**
PORTUGAL				
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.1% 15-02-45	EUR	4 500 000	4 843 084,18	0,82
TOTAL PORTUGAL			**4 843 084,18**	**0,82**
ROUMANIE				
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 08-02-38	EUR	5 700 000	4 430 650,18	0,75
TOTAL ROUMANIE			**4 430 650,18**	**0,75**
ROYAUME-UNI				
HSBC HOLDINGS PLC 4.75% PERP	EUR	3 000 000	2 883 146,65	0,49
UNITED KINGDOM GILT 4.125% 29-01-27	GBP	21 500 000	25 641 053,18	4,33
TOTAL ROYAUME-UNI			**28 524 199,83**	**4,82**
RUSSIE				
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 6.5% 28-02-24	RUB	1 100 000 000	0,00	0,00
TOTAL RUSSIE			**0,00**	**0,00**
SLOVENIE				
REPU DE SLOV 3.125% 07-08-45	EUR	1 500 000	1 426 057,05	0,25
TOTAL SLOVENIE			**1 426 057,05**	**0,25**
TURQUIE				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
REPUBLIQUE DE TURQUIE 6.0% 25-03-27	USD	7 000 000	6 546 298,11	1,11
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 17-02-28	USD	6 000 000	5 430 311,01	0,92
TOTAL TURQUIE			**11 976 609,12**	**2,03**
VENEZUELA				
VENEZUELA 12.75% 23/08/2022 *USD DEFAULT	USD	7 500 000	1 306 822,95	0,22
TOTAL VENEZUELA			**1 306 822,95**	**0,22**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**537 741 841,99**	**90,89**
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			**537 741 841,99**	**90,89**
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI MULTI FACTOR OPPORTUNITY CREDIT-I2 EUR	EUR	450	4 252 013,73	0,72
TOTAL FRANCE			**4 252 013,73**	**0,72**
LUXEMBOURG				
AF ASIA INCOME ESG BOND Z USD CAP	USD	4 500	4 369 503,15	0,73
AF Global Corp ESG Improvers Bond Z	USD	3 590,25	3 187 894,11	0,54
AF Global Short Term Bond Z USD (C)	USD	4 500	4 332 218,33	0,73
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN CREDIT I EUR C	EUR	9 900	12 036 024,00	2,03
AMUNDI FUNDS ARGO BOND DYNAM Z HDG EUR C	EUR	2 000	1 975 060,00	0,33
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND O USD C	USD	2 251,225	3 022 785,50	0,52
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND O USD C	USD	11 100	10 213 760,67	1,73
AMUNDI PLANET II SA SICAV RAIF SEED SENIOR USD D DIS	USD	400	3 782 411,94	0,64
TOTAL LUXEMBOURG			**42 919 657,70**	**7,25**
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			**47 171 671,43**	**7,97**
TOTAL Organismes de placement collectif			**47 171 671,43**	**7,97**
Titres donnés en pension				
ALLEMAGNE				
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.5% 15-04-30	EUR	7 000 000	8 849 154,12	1,50
TOTAL ALLEMAGNE			**8 849 154,12**	**1,50**
AUTRICHE				
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.4% 23-05-34	EUR	7 000 000	6 635 244,86	1,12
TOTAL AUTRICHE			**6 635 244,86**	**1,12**
BELGIQUE				
BELGIQUE 3.75% 22/06/2045	EUR	3 000 000	3 116 779,32	0,53
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.6% 22-06-47	EUR	9 250 000	6 496 441,63	1,10
TOTAL BELGIQUE			**9 613 220,95**	**1,63**
ESPAGNE				
SPGB 0 1/2 04/30/30	EUR	8 000 000	6 929 145,75	1,17
TOTAL ESPAGNE			**6 929 145,75**	**1,17**
ITALIE				
ITALIE 1.25% 15/09/32 IND	EUR	9 000 000	10 789 159,14	1,82
TOTAL ITALIE			**10 789 159,14**	**1,82**
TOTAL Titres donnés en pension			**42 815 924,82**	**7,24**
Dettes représentatives des titres données en pension			-43 367 500,00	-7,33
Indemnités sur titres données en pension			-35 194,87	-0,01

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
AUST 10Y BOND 0924	AUD	387	-56 738,14	-0,01
BP GBPUSD 0924	USD	-229	115 086,31	0,02
CAN 2YR BOND 0924	CAD	50	12 103,24	0,00
CAN 5YR BOND 0924	CAD	215	96 757,70	0,02
CBOT USUL 30A 0924	USD	37	12 537,91	0,00
CD CADUSD 0924	USD	-223	-21 623,51	0,00
CME AUD/USD 0924	USD	-679	-109 753,40	-0,02
CME CHF/USD 0924	USD	-13	29 338,70	0,01
EC EURUSD 0924	USD	-64	-2 705,85	-0,01
EURO BOBL 0924	EUR	164	69 870,00	0,01
EURO BTP 0924	EUR	271	-143 480,00	-0,02
EURO BUND 0924	EUR	-1 006	-1 512 070,00	-0,26
EURO-OAT 0924	EUR	-39	27 220,00	0,00
EURO SCHATZ 0924	EUR	-216	-105 840,00	-0,02
FV CBOT UST 5 0924	USD	1 885	1 390 366,22	0,24
JAP GOVT 10 0924	JPY	25	-78 305,49	-0,01
LIFFE LG GILT 0924	GBP	401	364 545,62	0,06
MSE CANADA 10 0924	CAD	-237	245 514,98	0,04
NE NZDUSD 0924	USD	327	-31 490,55	-0,01
NOK NOKUSD 0924	USD	19	-10 636,81	0,00
SEKUSD 0924	USD	-76	45 178,45	0,01
TU CBOT UST 2 0924	USD	984	374 431,43	0,06
US 10YR NOTE 0924	USD	-602	-271 649,76	-0,05
US 10Y ULT 0924	USD	-218	-200 227,43	-0,03
US TBOND 30 0924	USD	20	-26 154,65	0,00
XEUR FGBX BUX 0924	EUR	-460	-262 500,00	-0,04
XSFE YT1 AUST 0924	AUD	-902	221 447,52	0,04
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			**171 222,49**	**0,03**
TOTAL Engagements à terme fermes			**171 222,49**	**0,03**
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
EUREX EURO BUND 07/2024 CALL 133	EUR	520	-36 400,00	-0,01
EUREX EURO BUND 07/2024 CALL 134.5	EUR	-520	10 400,00	0,00
EUREX EURO BUND 07/2024 CALL 136	EUR	-520	5 200,00	0,00
EUREX EURO BUND 07/2024 PUT 129	EUR	-520	-13 000,00	0,00
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			**-33 800,00**	**-0,01**
TOTAL Engagements à terme conditionnels			**-33 800,00**	**-0,01**
Autres instruments financiers à terme				
Swaps de taux				
FIX/0.878/E6R/0.0	EUR	20 000 000	-1 758 005,22	-0,30
FIX/2.25/CCSW01/0.0	CNY	140 000 000	270 646,17	0,04
FIX/4.483/SONIO/0.0	GBP	18 050 000	207 198,08	0,04
FIX/4.95/SONIO/0.0	GBP	17 710 000	648 892,21	0,11
TOTAL Swaps de taux			**-631 268,76**	**-0,11**

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Credit Default Swap				
CDX NA HY SERIE 39 V	USD	-14 700 000	-862 907,49	-0,15
CDX NA HY SERIE 39 V	USD	-2 450 000	-143 817,91	-0,02
CDX NA IG SERIE 39 V	USD	-48 000 000	-895 834,29	-0,15
ITRAXX EUROPE S38 V1	EUR	-20 000 000	-371 194,00	-0,06
ITRAXX EUROPE S38 V1	EUR	-15 000 000	-278 395,50	-0,05
ITRAXX EUROPE S38 V1	EUR	-21 000 000	-389 753,70	-0,07
ITRAXX EUROPE S38 V1	EUR	-5 000 000	-92 798,50	-0,01
ITRAXX EUROPE S38 V1	EUR	-5 000 000	-92 798,50	-0,02
ITRAXX EUR XOVER S38	EUR	-3 000 000	-243 622,80	-0,03
TOTAL Credit Default Swap			**-3 371 122,69**	**-0,56**
TOTAL Autres instruments financiers à terme			**-4 002 391,45**	**-0,67**
TOTAL Instruments financier à terme			**-3 864 968,96**	**-0,65**
Appel de marge				
Appel Marge CACEIS	AUD	-204 492,34	-127 425,44	-0,02
Appel Marge CACEIS	USD	-1 385 443,73	-1 292 693,01	-0,22
Appel Marge CACEIS	CAD	-519 710	-354 375,92	-0,06
Appel Marge CACEIS	JPY	13 500 000	78 305,49	0,01
Appel Marge CACEIS	EUR	1 960 600	1 960 600,00	0,33
Appel Marge CACEIS	GBP	-309 080	-364 545,62	-0,06
TOTAL Appel de marge			**-100 134,50**	**-0,02**
Créances			**1 936 335 429,17**	**327,28**
Dettes			**-1 918 825 010,83**	**-324,32**
Comptes financiers			**-6 226 944,93**	**-1,05**
Actif net			**591 645 113,32**	**100,00**

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR-D	**EUR**	**290 137,653**	**88,73**
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES Action R1-C	**EUR**	**52 099,000**	**994,96**
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR P-C	**EUR**	**1 085 175,994**	**228,11**
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R-C	**EUR**	**14 217,105**	**104,00**
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES CHF P-C	**CHF**	**548,882**	**103,67**
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES IHC-C	**CHF**	**76 750,755**	**624,61**
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR I-C	**EUR**	**336 541,199**	**633,92**
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD P-C	**USD**	**351,915**	**174,19**
Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD I-C	**USD**	**2 838,879**	**678,40**

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Annexe(s)

Document d'informations clés

Objectif : *Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial.*
Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR - I (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0010032573 - Devise : EUR
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 28/04/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Actions de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d' une SICAV.
Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux
Objectifs: En souscrivant à Amundi Oblig Internationales Flexible, vous investissez dans des obligations internationales.

La SICAV a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de minimum 3 ans, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, une performance supérieure de 1,85% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, €STER capitalisé OIS.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion :

- sélectionne majoritairement de manière non exclusive et non mécanique, selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, des obligations gouvernementales et non-gouvernementales, dont 40% maximum d'obligations "High Yield", c'est-à-dire correspondant à des titres ayant une notation inférieure à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch ou Baa3 selon Moody's, en tenant compte de l'exposition via les dérivés de crédit, avec un maximum de 50% d'exposition High Yield via les titres vifs.

La sensibilité de la SICAV est activement gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et +9,5.

- effectue une gestion active des devises (tant OCDE que non-OCDE)

La SICAV pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).
Rachat et transaction : Les actions peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.
Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe d'actions de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 ans.

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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 3 ans
Investissement 10 000 EUR

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€7 530	€7 440
	Rendement annuel moyen	-24,7%	-9,4%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 860	€8 630
	Rendement annuel moyen	-11,4%	-4,8%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 830	€9 940
	Rendement annuel moyen	-1,7%	-0,2%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€11 450	€11 320
	Rendement annuel moyen	14,5%	4,2%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/01/2020 et le 31/01/2023
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/04/2022 et le 24/04/2025
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/08/2018 et le 31/08/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**3 ans***
Coûts totaux	€517	€982
Incidence des coûts annuels**	5,2%	3,3%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,07% avant déduction des coûts et de -0,20% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (3,00% du montant investi / 300 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 3,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 300 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,90% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	87,70 EUR
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,84 EUR
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence . Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. **La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.**	102,53 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 3 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 3 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

Objectif : *Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial.*
Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD - I (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0010033217 - Devise : USD
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 28/04/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Actions de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d' une SICAV.
Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux
Objectifs: En souscrivant à Amundi Oblig Internationales Flexible, vous investissez dans des obligations internationales.

La SICAV a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de minimum 3 ans, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, une performance supérieure de 1,85% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, €STER capitalisé OIS.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion :

- sélectionne majoritairement de manière non exclusive et non mécanique, selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, des obligations gouvernementales et non-gouvernementales, dont 40% maximum d'obligations "High Yield", c'est-à-dire correspondant à des titres ayant une notation inférieure à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch ou Baa3 selon Moody's, en tenant compte de l'exposition via les dérivés de crédit, avec un maximum de 50% d'exposition High Yield via les titres vifs.

La sensibilité de la SICAV est activement gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et +9,5.

- effectue une gestion active des devises (tant OCDE que non-OCDE)

La SICAV pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).
Rachat et transaction : Les actions peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.
Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe d'actions de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 ans.

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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 3 ans
Investissement 10 000 USD

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	$7 290	$7 380
	Rendement annuel moyen	-27,1%	-9,6%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	$7 580	$7 810
	Rendement annuel moyen	-24,2%	-7,9%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	$10 010	$9 910
	Rendement annuel moyen	0,1%	-0,3%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	$11 170	$11 500
	Rendement annuel moyen	11,7%	4,8%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2019 et le 31/10/2022
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 28/02/2018 et le 26/02/2021
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/08/2018 et le 31/08/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 USD sont investis.

Investissement 10 000 USD		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**3 ans***
Coûts totaux	$524	$1 003
Incidence des coûts annuels**	5,3%	3,3%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,05% avant déduction des coûts et de -0,30% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (3,00% du montant investi / 300 USD). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 3,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 300 USD
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 USD
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,90% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	87,70 USD
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,84 USD
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence . Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. **La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.**	109,90 USD

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 3 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 3 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

Objectif : *Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial.*
Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR - P (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0010156604 - Devise : EUR
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 28/04/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Actions de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d' une SICAV.
Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux
Objectifs: En souscrivant à Amundi Oblig Internationales Flexible, vous investissez dans des obligations internationales.

La SICAV a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de minimum 3 ans, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, une performance supérieure de 1,65% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, €STER capitalisé OIS.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion :

- sélectionne majoritairement de manière non exclusive et non mécanique, selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, des obligations gouvernementales et non-gouvernementales, dont 40% maximum d'obligations "High Yield", c'est-à-dire correspondant à des titres ayant une notation inférieure à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch ou Baa3 selon Moody's, en tenant compte de l'exposition via les dérivés de crédit, avec un maximum de 50% d'exposition High Yield via les titres vifs.

La sensibilité de la SICAV est activement gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et +9,5.

- effectue une gestion active des devises (tant OCDE que non-OCDE)

La SICAV pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).
Rachat et transaction : Les actions peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.
Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe d'actions de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 ans.

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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 3 ans
Investissement 10 000 EUR

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€7 690	€7 590
	Rendement annuel moyen	-23,1%	-8,8%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 020	€8 760
	Rendement annuel moyen	-9,8%	-4,3%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 010	€10 080
	Rendement annuel moyen	0,1%	0,3%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€11 670	€11 490
	Rendement annuel moyen	16,7%	4,7%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/01/2020 et le 31/01/2023
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/10/2015 et le 31/10/2018
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/08/2018 et le 31/08/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**3 ans***
Coûts totaux	€326	€806
Incidence des coûts annuels**	3,3%	2,6%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,90% avant déduction des coûts et de 0,27% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (1,00% du montant investi / 100 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 1,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 100 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,12% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	111,29 EUR
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	27,39 EUR
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence . Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. **La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.**	87,42 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 3 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 3 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

Objectif : *Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial.*
Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE CHF - P (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0010925602 - Devise : CHF
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 28/04/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Actions de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d' une SICAV.
Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux
Objectifs: En souscrivant à Amundi Oblig Internationales Flexible, vous investissez dans des obligations internationales.

La SICAV a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de minimum 3 ans, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, une performance supérieure de 1,65% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, €STER capitalisé OIS.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion :

- sélectionne majoritairement de manière non exclusive et non mécanique, selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, des obligations gouvernementales et non-gouvernementales, dont 40% maximum d'obligations "High Yield", c'est-à-dire correspondant à des titres ayant une notation inférieure à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch ou Baa3 selon Moody's, en tenant compte de l'exposition via les dérivés de crédit, avec un maximum de 50% d'exposition High Yield via les titres vifs.

La sensibilité de la SICAV est activement gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et +9,5.

- effectue une gestion active des devises (tant OCDE que non-OCDE)

La SICAV pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).
Rachat et transaction : Les actions peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.
Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe d'actions de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 ans.

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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 3 ans
Investissement 10 000 CHF

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	CHF6 850	CHF7 080
	Rendement annuel moyen	-31,5%	-10,9%
Scénario défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	CHF8 150	CHF7 840
	Rendement annuel moyen	-18,5%	-7,8%
Scénario intermédiaire	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	CHF10 000	CHF9 560
	Rendement annuel moyen	0,0%	-1,5%
Scénario favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	CHF11 310	CHF11 460
	Rendement annuel moyen	13,1%	4,6%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/09/2019 et le 30/09/2022
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/09/2017 et le 30/09/2020
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/04/2015 et le 30/04/2018

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 CHF sont investis.

Investissement 10 000 CHF		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**3 ans***
Coûts totaux	CHF347	CHF835
Incidence des coûts annuels**	3,5%	2,8%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,31% avant déduction des coûts et de -1,49% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (1,00% du montant investi / 100 CHF). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 1,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 100 CHF
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 CHF
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,12% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	111,29 CHF
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	27,39 CHF
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence . Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. **La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.**	108,90 CHF

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 3 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 3 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

Objectif : *Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial.*
Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE USD - P (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0011041045 - Devise : USD
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 28/04/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Actions de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d' une SICAV.
Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux
Objectifs: En souscrivant à Amundi Oblig Internationales Flexible, vous investissez dans des obligations internationales.

La SICAV a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de minimum 3 ans, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, une performance supérieure de 1,65% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, €STER capitalisé OIS.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion :

- sélectionne majoritairement de manière non exclusive et non mécanique, selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, des obligations gouvernementales et non-gouvernementales, dont 40% maximum d'obligations "High Yield", c'est-à-dire correspondant à des titres ayant une notation inférieure à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch ou Baa3 selon Moody's, en tenant compte de l'exposition via les dérivés de crédit, avec un maximum de 50% d'exposition High Yield via les titres vifs.

La sensibilité de la SICAV est activement gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et +9,5.

- effectue une gestion active des devises (tant OCDE que non-OCDE)

La SICAV pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).
Rachat et transaction : Les actions peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.
Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe d'actions de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 ans.

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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 3 ans
Investissement 10 000 USD

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	$7 440	$7 530
	Rendement annuel moyen	-25,6%	-9,0%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	$7 730	$7 920
	Rendement annuel moyen	-22,7%	-7,5%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	$10 200	$10 110
	Rendement annuel moyen	2,0%	0,4%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	$11 380	$11 670
	Rendement annuel moyen	13,8%	5,3%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2019 et le 31/10/2022
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/05/2017 et le 29/05/2020
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/08/2018 et le 31/08/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 USD sont investis.

Investissement 10 000 USD		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**3 ans***
Coûts totaux	$326	$810
Incidence des coûts annuels**	3,3%	2,6%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,01% avant déduction des coûts et de 0,37% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (1,00% du montant investi / 100 USD). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 1,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 100 USD
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 USD
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,12% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	111,29 USD
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	27,39 USD
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence . Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. **La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.**	88,11 USD

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 3 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 3 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

Objectif : *Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial.*
Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE - OR (D)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0012712024 - Devise : EUR
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 28/04/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Actions de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d' une SICAV.
Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux
Objectifs: En souscrivant à Amundi Oblig Internationales Flexible, vous investissez dans des obligations internationales.

La SICAV a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de minimum 3 ans, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, une performance supérieure de 2,60% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, €STER capitalisé OIS.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion :

- sélectionne majoritairement de manière non exclusive et non mécanique, selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, des obligations gouvernementales et non-gouvernementales, dont 40% maximum d'obligations "High Yield", c'est-à-dire correspondant à des titres ayant une notation inférieure à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch ou Baa3 selon Moody's, en tenant compte de l'exposition via les dérivés de crédit, avec un maximum de 50% d'exposition High Yield via les titres vifs.

La sensibilité de la SICAV est activement gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et +9,5.

- effectue une gestion active des devises (tant OCDE que non-OCDE)

La SICAV pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).
Rachat et transaction : Les actions peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.
Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe d'actions de distribution, les revenus de l'investissement sont distribués.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 ans.

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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 3 ans
Investissement 10 000 EUR

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€7 320	€7 180
	Rendement annuel moyen	-26,8%	-10,5%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 740	€8 910
	Rendement annuel moyen	-12,6%	-3,8%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 710	€10 070
	Rendement annuel moyen	-2,9%	0,2%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€11 340	€11 580
	Rendement annuel moyen	13,4%	5,0%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/12/2019 et le 30/12/2022
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2021 et le 28/03/2024
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/08/2018 et le 31/08/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**3 ans***
Coûts totaux	€539	€624
Incidence des coûts annuels**	5,4%	2,1%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,38% avant déduction des coûts et de 0,23% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (5,00% du montant investi / 500 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 500 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,13% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	12,74 EUR
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,29 EUR
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 3 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 3 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

Objectif : *Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial.*
Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE - IHC (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0012712032 - Devise : CHF
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 28/04/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Actions de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d' une SICAV.
Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux
Objectifs: En souscrivant à Amundi Oblig Internationales Flexible, vous investissez dans des obligations internationales.

La SICAV a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de minimum 3 ans, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, une performance supérieure de 1,85% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, SARON.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion :

- sélectionne majoritairement de manière non exclusive et non mécanique, selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, des obligations gouvernementales et non-gouvernementales, dont 40% maximum d'obligations "High Yield", c'est-à-dire correspondant à des titres ayant une notation inférieure à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch ou Baa3 selon Moody's, en tenant compte de l'exposition via les dérivés de crédit, avec un maximum de 50% d'exposition High Yield via les titres vifs.

La sensibilité de la SICAV est activement gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et +9,5.

- effectue une gestion active des devises (tant OCDE que non-OCDE)

La SICAV pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).
Rachat et transaction : Les actions peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.
Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe d'actions de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 ans.

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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 3 ans
Investissement 10 000 CHF

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	CHF7 500	CHF7 430
	Rendement annuel moyen	-25,0%	-9,4%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	CHF8 840	CHF8 540
	Rendement annuel moyen	-11,6%	-5,1%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	CHF9 760	CHF9 760
	Rendement annuel moyen	-2,4%	-0,8%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	CHF11 410	CHF11 210
	Rendement annuel moyen	14,1%	3,9%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/01/2020 et le 31/01/2023
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/06/2015 et le 29/06/2018
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/08/2018 et le 31/08/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 CHF sont investis.

Investissement 10 000 CHF		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**3 ans***
Coûts totaux	CHF506	CHF935
Incidence des coûts annuels**	5,1%	3,1%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,34% avant déduction des coûts et de -0,81% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (3,00% du montant investi / 300 CHF). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 3,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 300 CHF
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 CHF
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,90% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	87,70 CHF
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,84 CHF
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence . Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. **La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.**	91,67 CHF

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 3 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 3 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

Objectif : *Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial.*
Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR - R (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR0013298916 - Devise : EUR
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 28/04/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Actions de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d' une SICAV.
Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux
Objectifs: En souscrivant à Amundi Oblig Internationales Flexible, vous investissez dans des obligations internationales.

La SICAV a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de minimum 3 ans, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, une performance supérieure de 1,75% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, €STER capitalisé OIS.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion :

- sélectionne majoritairement de manière non exclusive et non mécanique, selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, des obligations gouvernementales et non-gouvernementales, dont 40% maximum d'obligations "High Yield", c'est-à-dire correspondant à des titres ayant une notation inférieure à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch ou Baa3 selon Moody's, en tenant compte de l'exposition via les dérivés de crédit, avec un maximum de 50% d'exposition High Yield via les titres vifs.

La sensibilité de la SICAV est activement gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et +9,5.

- effectue une gestion active des devises (tant OCDE que non-OCDE)

La SICAV pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).
Rachat et transaction : Les actions peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.
Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe d'actions de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 ans.

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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 3 ans
Investissement 10 000 EUR

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€7 700	€7 590
	Rendement annuel moyen	-23,0%	-8,8%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 070	€8 880
	Rendement annuel moyen	-9,3%	-3,9%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 960	€10 060
	Rendement annuel moyen	-0,4%	0,2%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€11 760	€11 680
	Rendement annuel moyen	17,6%	5,3%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/01/2020 et le 31/01/2023
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/12/2021 et le 31/12/2024
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/08/2018 et le 31/08/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**3 ans***
Coûts totaux	€307	€747
Incidence des coûts annuels**	3,1%	2,4%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,65% avant déduction des coûts et de 0,20% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (1,00% du montant investi / 100 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 1,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 100 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,69% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	68,72 EUR
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	27,39 EUR
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence . Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. **La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.**	111,77 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 3 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 3 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 10 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

Objectif : *Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial.*
Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE EUR - R1 (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR001400NGU7 - Devise : EUR
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 28/04/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Actions de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d' une SICAV.
Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux
Objectifs: En souscrivant à Amundi Oblig Internationales Flexible, vous investissez dans des obligations internationales.

La SICAV a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de minimum 3 ans, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, une performance supérieure de 1,75% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, €STER capitalisé OIS.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion :

- sélectionne majoritairement de manière non exclusive et non mécanique, selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, des obligations gouvernementales et non-gouvernementales, dont 40% maximum d'obligations "High Yield", c'est-à-dire correspondant à des titres ayant une notation inférieure à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch ou Baa3 selon Moody's, en tenant compte de l'exposition via les dérivés de crédit, avec un maximum de 50% d'exposition High Yield via les titres vifs.

La sensibilité de la SICAV est activement gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et +9,5.

- effectue une gestion active des devises (tant OCDE que non-OCDE)

La SICAV pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).
Rachat et transaction : Les actions peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.
Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe d'actions de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 ans.

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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 3 ans
Investissement 10 000 EUR

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€6 930	€6 800
	Rendement annuel moyen	-30,7%	-12,1%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€8 200	€8 220
	Rendement annuel moyen	-18,0%	-6,3%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€9 100	€9 280
	Rendement annuel moyen	-9,0%	-2,5%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	€10 650	€10 680
	Rendement annuel moyen	6,5%	2,2%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/12/2019 et le 30/12/2022
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/03/2021 et le 28/03/2024
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/08/2018 et le 31/08/2021

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR sont investis.

Investissement 10 000 EUR		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**3 ans***
Coûts totaux	€1 092	€1 289
Incidence des coûts annuels**	11,0%	4,5%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,06% avant déduction des coûts et de -2,46% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (10,00% du montant investi / 1 000 EUR). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 10,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 1 000 EUR
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 EUR
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,75% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	67,57 EUR
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	24,90 EUR
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux	Il n'y a pas de commission liée aux résultats pour ce produit.	0,00 EUR

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 3 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 3 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performance passée : Vous pouvez télécharger les performances passées du Fonds au cours des 5 dernières années sur www.amundi.fr.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

Objectif : *Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial.*
Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE - USD H-I (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR001400R7N2 - Devise : USD
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 28/04/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Actions de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d' une SICAV.
Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux
Objectifs: En souscrivant à Amundi Oblig Internationales Flexible, vous investissez dans des obligations internationales.

La SICAV a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de minimum 3 ans, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, une performance supérieure de 1,85% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, Fed Funds.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion :

- sélectionne majoritairement de manière non exclusive et non mécanique, selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, des obligations gouvernementales et non-gouvernementales, dont 40% maximum d'obligations "High Yield", c'est-à-dire correspondant à des titres ayant une notation inférieure à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch ou Baa3 selon Moody's, en tenant compte de l'exposition via les dérivés de crédit, avec un maximum de 50% d'exposition High Yield via les titres vifs.

La sensibilité de la SICAV est activement gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et +9,5.

- effectue une gestion active des devises (tant OCDE que non-OCDE)

La SICAV pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).
Rachat et transaction : Les actions peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.
Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe d'actions de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 ans.

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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 3 ans
Investissement 10 000 USD

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$0	$20
	Rendement annuel moyen	-100,0%	-87,4%
Scénario défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$8 580	$8 400
	Rendement annuel moyen	-14,2%	-5,6%
Scénario intermédiaire	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$9 890	$10 340
	Rendement annuel moyen	-1,1%	1,1%
Scénario favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$10 870	$11 520
	Rendement annuel moyen	8,7%	4,8%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/10/2020 et le 31/10/2023
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/11/2015 et le 30/11/2018
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/07/2017 et le 31/07/2020

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 USD sont investis.

Investissement 10 000 USD		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**3 ans***
Coûts totaux	$412	$662
Incidence des coûts annuels**	4,2%	2,2%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,33% avant déduction des coûts et de 1,12% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (3,00% du montant investi / 300 USD). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 3,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 300 USD
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 USD
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,88% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est une estimation.	85,36 USD
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,84 USD
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence . Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. **La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.**	0,00 USD

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 3 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 3 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performances passées : Les données sont insuffisantes pour fournir une indication utile des performances passées aux investisseurs particuliers.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Document d'informations clés

Objectif : *Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial.*
Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE - USD H-I2 (C)

Société de gestion : Amundi Asset Management (ci-après: "nous" ou "la société de gestion"), membre du groupe de sociétés Amundi.
FR001400R7S1 - Devise : USD
Site Internet de la société de gestion : www.amundi.fr
Appelez le +33 143233030 pour de plus amples informations.
L'Autorité des marchés financiers (« AMF ») est chargée du contrôle de Amundi Asset Management en ce qui concerne ce document d'informations clés.
Amundi Asset Management est agréée en France sous le n°GP-04000036 et réglementée par l' AMF.
Date de production du document d'informations clés : 28/04/2025.

En quoi consiste ce produit ?

Type : Actions de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE, organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d' une SICAV.
Durée : La durée du produit est de 99 ans. La Société de gestion peut dissoudre le produit par liquidation ou fusion avec un autre produit conformément aux exigences légales.
Classification AMF (« Autorité des marchés financiers ») : Obligations et autres titres de créance internationaux
Objectifs: En souscrivant à Amundi Oblig Internationales Flexible, vous investissez dans des obligations internationales.

La SICAV a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée de minimum 3 ans, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, une performance supérieure de 2,05% à celle du taux du marché monétaire au jour le jour, Fed Funds.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion :

- sélectionne majoritairement de manière non exclusive et non mécanique, selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion, des obligations gouvernementales et non-gouvernementales, dont 40% maximum d'obligations "High Yield", c'est-à-dire correspondant à des titres ayant une notation inférieure à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch ou Baa3 selon Moody's, en tenant compte de l'exposition via les dérivés de crédit, avec un maximum de 50% d'exposition High Yield via les titres vifs.

La sensibilité de la SICAV est activement gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et +9,5.

- effectue une gestion active des devises (tant OCDE que non-OCDE)

La SICAV pourra conclure des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres. Des instruments financiers à terme peuvent être utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.
Investisseurs de détail visés : Ce produit s'adresse aux investisseurs, qui ont une connaissance de base et/ou une expérience limitée ou inexistante de l'investissement dans des fonds, qui visent à augmenter la valeur de leur investissement et à percevoir des revenus sur la période de détention recommandée avec la capacité de supporter des pertes à hauteur du montant investi.
Le produit n'est pas ouvert aux résidents des Etats Unis d'Amérique/"U.S. Person" (la définition de « U.S. Person » est disponible sur le site internet de la société de gestion www.amundi.com et/ou dans le prospectus).
Rachat et transaction : Les actions peuvent être vendues (remboursées) quotidiennement comme indiqué dans le prospectus au prix de transaction correspondant (valeur liquidative). De plus amples détails sont exposés dans le prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.
Politique de distribution : Comme il s'agit d'une classe d'actions de non-distribution, les revenus de l'investissement sont réinvestis.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir de plus amples informations sur ce produit, y compris le prospectus et les rapports financiers, gratuitement sur demande auprès de : Amundi Asset Management - 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris, France.
La valeur liquidative du produit est disponible sur www.amundi.fr

Dépositaire : CACEIS Bank.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

INDICATEUR DE RISQUE



Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 3 ans.

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.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risques supplémentaires : Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit.
L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entrainer une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds. Veuillez vous reporter au prospectus de AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances ainsi que la performance moyenne du Fonds au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Période de détention recommandée : 3 ans
Investissement 10 000 USD

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$0	$20
	Rendement annuel moyen	-100,0%	-87,4%
Scénario défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$8 580	$8 400
	Rendement annuel moyen	-14,2%	-5,6%
Scénario intermédiaire	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$9 890	$10 340
	Rendement annuel moyen	-1,1%	1,1%
Scénario favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts**	$10 870	$11 520
	Rendement annuel moyen	8,7%	4,8%

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.

Scénario défavorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/10/2020 et le 31/10/2023
Scénario intermédiaire : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/11/2015 et le 30/11/2018
Scénario favorable : Ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/07/2017 et le 31/07/2020

Que se passe-t-il si Amundi Asset Management n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion. En cas de défaillance de la Société de gestion, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

Que va me coûter cet investissement?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et des différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé:
– qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 USD sont investis.

Investissement 10 000 USD		
Scénarios	**Si vous sortez après**	
	1 an	**3 ans***
Coûts totaux	$394	$605
Incidence des coûts annuels**	4,0%	2,0%

* Période de détention recommandée.
** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,15% avant déduction des coûts et de 1,12% après cette déduction.
Ces chiffres comprennent les coûts de distribution maximaux que la personne vous vendant le produit peut vous facturer (3,00% du montant investi / 300 USD). Cette personne vous informera des coûts de distribution réels.

COMPOSITION DES COÛTS

	Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie	**Si vous sortez après 1 an**
Coûts d'entrée	Cela comprend des coûts de distribution de 3,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	Jusqu'à 300 USD
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coûts de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	0,00 USD
	Coûts récurrents prélevés chaque année	
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,70% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est une estimation.	67,90 USD
Coûts de transaction	0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents pour le produit. Le montant réel variera en fonction du volume de nos achats et ventes.	26,84 USD
	Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions spécifiques	
Commissions liées aux résultats	20,00% de la surperformance annuelle de l'actif de référence . Le calcul s'applique à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative selon les modalités décrites dans le prospectus. Les sous-performances passées au cours des 5 dernières années doivent être récupérées avant toute nouvelle comptabilisation de la commission de performance. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. **La commission de surperformance est perçue même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'actif de référence.**	0,00 USD

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée?

Période de détention recommandée : 3 ans. Cette durée est basée sur notre évaluation des caractéristiques de risque et de rémunération et des coûts du Fonds. Ce produit est conçu pour un investissement à moyen terme ; vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 3 ans. Vous pouvez obtenir le remboursement de votre investissement à tout moment ou le détenir plus longtemps.

Calendrier des ordres : les ordres de rachat d'actions doivent être reçus avant 12:25 (heure de Paris) le jour d'établissement de la valeur liquidative. Veuillez-vous reporter au prospectus AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE pour plus de détails concernant les rachats. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus.

Comment puis-je formuler une réclamation?

Si vous avez des réclamations, vous pouvez :
- Envoyer un courrier à Amundi Asset Management au 91-93 boulevard Pasteur, 75015 Paris - France
- Envoyer un e-mail à complaints@amundi.com

Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une brève explication de votre réclamation. Vous trouverez davantage d'informations sur notre site Internet www.amundi.fr.
Si vous avez une réclamation au sujet de la personne qui vous a conseillé ce produit, ou qui vous l'a vendu, vous devez vous rapprocher d'elle pour obtenir toutes les informations concernant la démarche à suivre pour faire une réclamation.

Autres informations pertinentes

Le produit est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit "Règlement Diclosure").
Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.
Vous trouverez le prospectus, les documents d'informations clés, les avis aux investisseurs, les rapports financiers et d'autres documents d'information relatifs au produit, y compris les diverses politiques publiées du produit, sur notre site Internet www.amundi.fr. Vous pouvez également demander une copie de ces documents au siège social de la société de gestion.
Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Performances passées : Les données sont insuffisantes pour fournir une indication utile des performances passées aux investisseurs particuliers.
Scénarios de performance : Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur www.amundi.fr.

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE

Identifiant d'entité juridique :
969500VHDC8Q1RMCKW76

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

- [ ] **Oui**
- [x] **Non**

- [ ] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental: _____**
  - [ ] dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [ ] dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- [x] Il promouvait des **caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **13,61 %** d'investissements durables
  - [x] ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [x] ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
  - [x] **ayant un objectif social**
- [ ] Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: _____**
- [ ] Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Au cours de la période, le produit a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement représenté par **20% JP MORGAN EMBI GLOBAL HEDGED TO EUR + 10% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE CORPORATE HEDGED + 20% BLOOMBERG GLOBAL HIGH YIELD EUR HEDGED + 40% JP MORGAN GBI BROAD HEDGED INDEX + 10% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE: GOVERNMENT-RELATED HEDGED INDEX (ESG).** Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont atteintes.

- ***Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?***

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne basé sur l'approche " Best-in-class ". Des notations adaptées à chaque secteur d'activité visent à apprécier la dynamique dans laquelle évoluent les entreprises.

L'indicateur de durabilité utilisé est la note ESG moyenne du produit qui doit être supérieure à la note ESG de son univers d'investissement.

A la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est : **0,682 (C).**
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers de référence est **: 0,516 (C).**

La notation ESG d'Amundi utilisée pour déterminer le score ESG est un score quantitatif ESG traduit en sept notes, allant de A (les meilleurs scores de l'univers) à G (les plus mauvais). Dans l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres appartenant à la liste d'exclusion correspondent à un score de G.

Pour les émetteurs corporate, la performance ESG est évaluée globalement et en fonction de critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne de leur secteur d'activité, à travers la combinaison des trois dimensions ESG :

- la dimension environnementale : elle examine la capacité des émetteurs à maîtriser leur impact direct et indirect sur l'environnement, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leur émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'épuisement des ressources et en protégeant la biodiversité ;
- la dimension sociale : elle mesure la façon dont un émetteur opère sur deux concepts distincts : la stratégie de l'émetteur pour développer son capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- la dimension de gouvernance : elle évalue la capacité de l'émetteur à assurer les bases d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie de notation ESG appliquée par Amundi repose sur 38 critères, soit génériques (communs à toutes les entreprises quelle que soit leur activité), soit sectoriels, pondérés par secteur et considérés en fonction de leur impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et la réglementation de l'émetteur. Les ratings ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimés globalement sur les trois dimensions E, S et G ou individuellement sur tout facteur environnemental ou social.

- ***...et par rapport aux périodes précédentes?***

Il s'agit du premier rapport périodique SFDR réalisé pour ce compartiment.

- ***Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?***

Les objectifs des investissements durables consistaient à investir dans des sociétés qui répondent à deux critères :

1. suivre les meilleures pratiques environnementales et sociales ; et
2. ne pas générer de produits et services qui nuisent à l'environnement et à la société.

La définition d'entreprise " la plus performante " s'appuie sur une méthodologie ESG Amundi propriétaire qui vise à mesurer la performance ESG d'une entreprise. Pour être considérée comme " la plus performante ", une entreprise doit obtenir la meilleure note parmi les trois premiers (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) de son secteur sur au moins un facteur environnemental ou social important. Des facteurs environnementaux et sociaux importants sont identifiés au niveau du secteur. L'identification de ces facteurs est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative des thèmes

sectoriels et de durabilité associés. Les facteurs identifiés comme matériels ont une contribution de plus de 10% au score ESG global. Pour le secteur de l'énergie par exemple, les facteurs matériels sont : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits de l'homme.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, l'entreprise bénéficiaire de l'investissement ne doit pas avoir d'exposition significative à des activités (par exemple, le tabac, les armes, les jeux d'argent, le charbon, l'aviation, la production de viande, la fabrication d'engrais et de pesticides, la production de plastique à usage unique) non compatibles avec ces critères.

La nature durable d'un investissement est évaluée au niveau de la société bénéficiaire de l'investissement. Concernant les OPC externes, les critères de détermination des investissements durables que ces OPC sous-jacents peuvent détenir et leurs objectifs dépendent de l'approche propre à chaque société de gestion.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important, Amundi a utilisé deux filtres :

- Le premier filtre « DNSH » (« Do Not Significantly Harm » ou principe de « ne pas causer de préjudice important ») repose sur le suivi d'indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Table 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 quand des données fiables sont disponibles (par exemple, l'intensité en GES ou gaz à effet de serre des entreprises bénéficiaires) via une combinaison d'indicateurs (par exemple, l'intensité en carbone) et de seuils ou règles spécifiques (par exemple, l'intensité carbone de l'entreprise bénéficiaire n'appartient pas au dernier décile du secteur). Amundi prend déjà en compte des indicateurs spécifiques des Principales Incidences Négatives dans sa politique d'exclusions dans le cadre de la Politique d'Investissement Responsable d'Amundi (par exemple, l'exposition à des armes controversées). Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial de l'ONU, le charbon et le tabac.
- Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne prend pas en compte les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives ci-dessus, afin de vérifier qu'une entreprise ne présente pas une mauvaise performance d'un point de vue environnemental ou social par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

Concernant les OPC externes, la prise en compte du principe de « ne pas causer de préjudice important » et l'impact des investissements durables dépendent des méthodologies propres à chaque société de gestion des OPC sous-jacents.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?***

  Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives ont été pris en compte dans le premier filtre DNSH (Do Not Significant Harm) :
  Celui-ci repose en effet sur le suivi des indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 lorsque des données fiables sont disponibles via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :
  - avoir une intensité de CO2 qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et

- avoir une diversité du conseil d'administration qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises de son secteur, et
- être exempt de toute controverse en matière de conditions de travail et de droits de l'homme
- être exempt de toute controverse en matière de biodiversité et de pollution.

Amundi prend déjà en compte des Principales Incidences Négatives spécifiques dans sa politique d'exclusions dans le cadre de sa Politique d'Investissement Responsable. Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?***

  Oui. Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ont été intégrés dans la méthodologie de notation ESG d'Amundi. L'outil de notation ESG propriétaire évalue les émetteurs en utilisant les données disponibles auprès des fournisseurs de données. Par exemple, le modèle comporte un critère dédié appelé "Implication communautaire et droits de l'Homme" qui est appliqué à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits de l'Homme, notamment les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations professionnelles. En outre, nous effectuons un suivi des controverses sur une base trimestrielle au minimum, qui inclut les entreprises identifiées pour des violations des droits de l'Homme. Lorsque des controverses surviennent, les analystes évaluent la situation et appliquent un score à la controverse (en utilisant une méthodologie de notation exclusive et propriétaire) et déterminent la meilleure marche à suivre. Les scores de controverse sont mis à jour trimestriellement pour suivre la tendance et les efforts de remédiation.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus à l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions (normatives et sectorielles), l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, l'engagement et les approches de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, par activité et par secteur, couvrant certains des principaux indicateurs de durabilité énumérés par le Règlement « Disclosure ».

- Intégration de facteurs ESG : Amundi a adopté des normes minimales d'intégration ESG appliquées par défaut à ses fonds ouverts gérés activement (exclusion des émetteurs notés G et meilleur score ESG moyen pondéré supérieur à l'indice de référence applicable). Les 38 critères utilisés dans l'approche de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour prendre en compte les impacts clés sur les facteurs de durabilité, ainsi que la qualité de l'atténuation.
- Engagement : l'engagement est un processus continu et ciblé visant à influencer les activités ou le comportement des entreprises. L'objectif de l'engagement peut être divisé en deux catégories : engager un émetteur à améliorer la façon dont il intègre la dimension environnementale et sociale, engager un émetteur à améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et de droits de l'Homme ou d'autres questions de durabilité importantes pour la société et l'économie mondiale.
- Vote : la politique de vote d'Amundi répond à une analyse holistique de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes (la politique de vote d'Amundi est consultable sur son site internet).
- Suivi des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement les controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse sévère, menée par des analystes ESG et de la revue périodique de son évolution. Cette approche s'applique à l'ensemble des fonds d'Amundi.

Pour des informations supplémentaires sur la manière dont les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives sont utilisés, veuillez consulter la Déclaration du Règlement SFDR disponible sur www.amundi.fr.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: **du 01/07/2024 au 30/06/2025**

Investissements les plus importants	Secteur	Sous-secteur	Pays	% d'actifs
BRAZIL 10% 01/29 NTNF	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Brésil	5,17 %
POLAND 5% 10/34 1034	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Pologne	3,53 %
SPAIN 1.4% 07/28	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Espagne	3,46 %
SPAIN 3.55% 10/33	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Espagne	3,04 %
OAT I 0.1% 03/28 OATI	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	France	2,96 %
BTPS 4.05% 10/37 13Y	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Italie	2,43 %
TII 1.375% 07/33	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	États-Unis	2,36 %
NZGB 4.5% 05/30 0530	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Nouvelle-Zélande	2,33 %
BTPS 3.35% 07/29 5Y	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Italie	2,33 %
ROMANI 6.625% 09/29 REGS	Quasi-Etats	Souverains	Roumanie	2,28 %
GGB 4.125% 06/54	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Grèce	2,18 %
AMUNDI FUNDS MULTI SECTOR CREDIT	Finance	Fonds	Luxembourg	2,18 %
NORWAY 2% 04/28 480	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Norvège	2,16 %
TII 1.125% 01/33	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	États-Unis	2,07 %

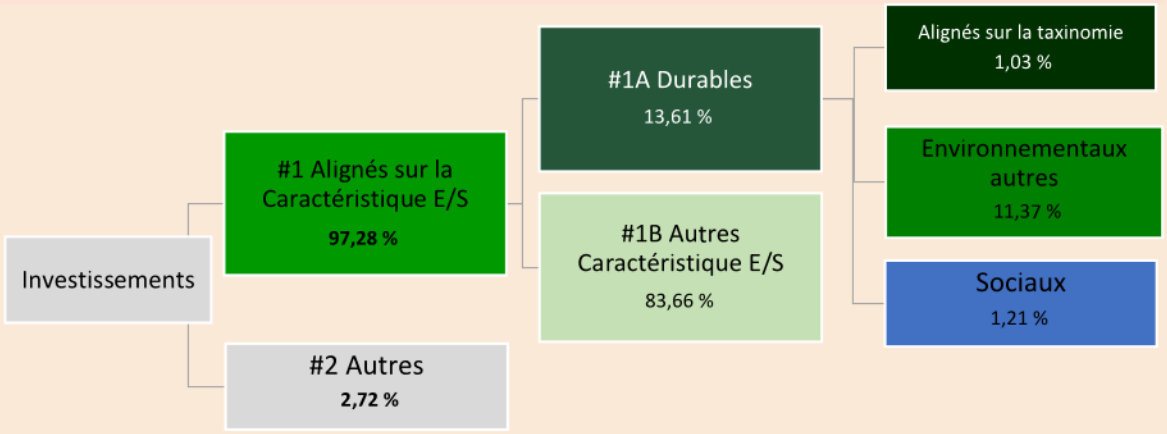
MBONO 7.5% 05/33 M	Emprunts d'Etats	Emprunts d'Etats	Mexique	1,85 %

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Le fonds a investi 13,61 % dans des investissements liés à la durabilité.

Quelle était l'allocation des actifs?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**.**

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :**
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisées?

Secteur	*Sous-Secteur*	*% d'actifs*
Emprunts d'Etats	*Emprunts d'Etats*	*61,16 %*
Quasi-Etats	*Souverains*	*10,17 %*
Finance	*Fonds*	*8,09 %*

Corporates	*Bancaire*	*5,19 %*
Corporates	*Énergie*	*2,79 %*
Corporates	*Consommation Discrétionnaire*	*2,14 %*
Quasi-Etats	*Autorités locales*	*1,98 %*
Corporates	*Électricité*	*1,54 %*
Quasi-Etats	*Agences*	*0,97 %*
Corporates	*Assurance*	*0,80 %*
Corporates	*BROKERAGE*	*0,77 %*
Corporates	*Biens de Consommation de Base*	*0,68 %*
Corporates	*Industrie de base*	*0,46 %*
Corporates	*Transport*	*0,27 %*
Forex	*Forex*	*0,27 %*
Sécurisé	*Actifs hypothécaires*	*0,21 %*
Corporates	*Autres services aux collectivités*	*0,17 %*
Autres	*Autres*	*-0,11 %*
Liquidités	*Liquidités*	*2,44 %*

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le fonds promeut à la fois des caractéristiques environnementales et sociales. Bien que le fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, il a investi 1,03 % dans des investissements durables alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période examinée.Ces investissements ont contribué aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.

des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs susmentionnés de la taxinomie de l'UE est mesuré à l'aide des données relatives au chiffre d'affaires (ou aux recettes) et/ou à l'utilisation du produit des obligations vertes.

Le pourcentage d'alignement des investissements du fonds sur la taxinomie de l'UE n'a pas été vérifié par les auditeurs du fonds ou par un tiers.

- ***Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?***

[X] Oui:

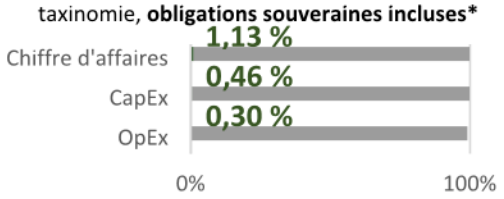
[X] Dans le gaz fossile [X] Dans l'énergie nucléaire

[ ] Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

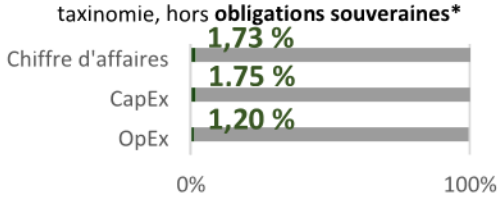
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



	OpEx	*CapEx*	*Chiffre d'affaires*
■ Autres investissements	99,70 %	99,54 %	98,87 %
■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	*0,00 %*	*0,00 %*	*0,00 %*
■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire	*0,02 %*	*0,06 %*	*0,04 %*
■ Alignés sur la taxinomie [hors gaz & nucléaire]	*0,28 %*	*0,40 %*	*1,09 %*

2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors **obligations souveraines***



	OpEx	*CapEx*	*Chiffre d'affaires*
■ Autres investissements	98,80 %	98,25 %	98,27 %
■ Alignés sur la taxinomie : gaz fossile	*0,00 %*	*0,02 %*	*0,01 %*
■ Alignés sur la taxinomie : nucléaire	*0,00 %*	*0,23 %*	*0,17 %*
■ Alignés sur la taxinomie [hors gaz & nucléaire]	*1,20 %*	*1,50 %*	*1,55 %*

Ce graphique représente 21,6 % des investissements totaux.

** Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.*

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de

- ***Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?***

Au 30/06/2025, en utilisant comme indicateur les données relatives au chiffre d'affaires et/ou à l'utilisation des produits des obligations vertes, la part des investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0,02 % et la part des investissements dans les activités habilitantes

contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant aux meilleures performances réalisables.


Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

était de 0,06 %. Le pourcentage d'alignement des investissements du fonds sur la taxinomie de l'UE n'a pas été vérifié par les auditeurs du fonds ou par un tiers.

- ***Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?***

Il s'agit du premier rapport périodique SFDR réalisé pour ce compartiment.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

La part des investissements durables avec un objectif environnemental non alignée sur la taxinomie était de **11,37 %** à la fin de la période.
Cela est dû au fait que certains émetteurs sont considérés comme des investissements durables en vertu du règlement SFDR, mais ont une partie de leurs activités qui ne sont pas alignées sur les normes Taxinomie, ou pour lesquelles les données ne sont pas encore disponibles pour effectuer une telle évaluation.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

La part des investissements durables sur le plan social était de **1,21 %** à la fin de la période.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres» , quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ». Pour les obligations et les actions non notées, des garanties environnementales et sociales minimales sont en place via un filtrage des controverses par rapport aux principes du Pacte mondial des Nations Unies. Les instruments non couverts par une analyse ESG peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales n'étaient pas disponibles. Par ailleurs, des garanties environnementales ou sociales minimales n'ont pas été définies.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant aux gérants d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces indicateurs sont intégrés dans le cadre du contrôle d'Amundi, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par les équipes d'investissement elles-

mêmes et le second niveau de contrôle effectué par les équipes de risque, qui surveillent en permanence la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

En outre, la politique d'investissement responsable d'Amundi définit une approche active de l'engagement qui favorise le dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements, y compris celles de ce portefeuille. Le rapport annuel d'engagement, disponible sur https://legroupe.Amundi.com/documentation-esg, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?***

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE (SICAV)

Loi Energie Climat (LEC)

Le présent rapport annuel sera complété des informations répondant aux dispositions du Décret d'application n°2021-663 du 27 mai 2021 de l'article 29 de la Loi Energie-Climat dans les 6 mois suivant la clôture de l'exercice comptable.

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES FLEXIBLE
SICAV
91-93 boulevard Pasteur
75015 PARIS

MENTIONS LÉGALES

Amundi Asset Management
Siège social : 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France.
Adresse postale : 91-93 boulevard Pasteur CS21564 75730 Paris Cedex 15 - France.
Tél. +33 (0)1 76 33 30 30- amundi.com
Société par Actions Simplifiée - SAS au capital de 1 143 615 555 euros - Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 000 036.
Siren : 437 574 452 RCS Paris - Siret : 43757445200029 - Code APE : 6630 Z - N° Identification TVA : FR58437574452.

Amundi
Investment Solutions

La confiance, ça se mérite