

# AMUNDI OBLIGATAIRE DIVERSIFIE ESR - F

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/03/2026

OBLIGATAIRE ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **151,29 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2026**  
Actif géré : **320,06 (millions EUR)**  
Indice de référence :  
**100% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E)**

## Objectif d'investissement

Ce FCPE multi-entreprises est investi en supports obligataires publics ou privés libellés en euro. Il vise à valoriser à moyen terme le capital investi par la mise en œuvre d'une gestion active de la sensibilité du portefeuille, de son positionnement sur la courbe des taux et de sa diversification sur le crédit. Cet investissement est soumis aux risques de fluctuation des marchés concernés.

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



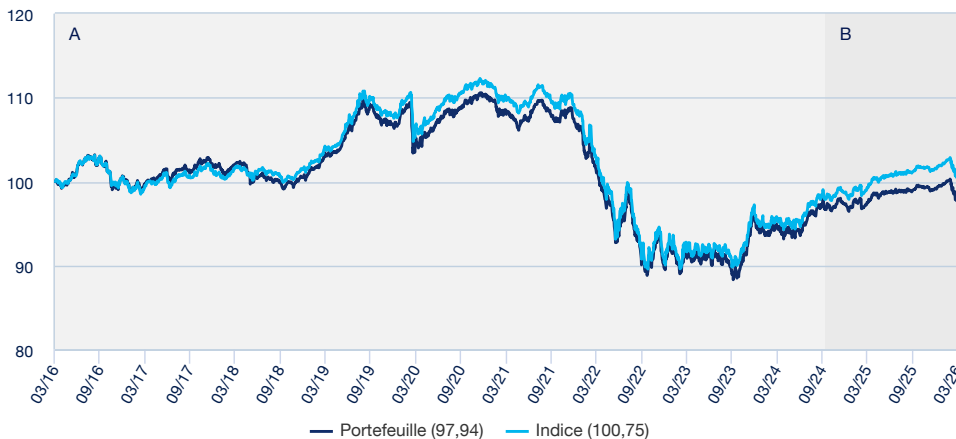
Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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

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

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



A : Durant cette période, le FCPE est mis en nourricier

B : A compter du 14 octobre 2024, le benchmark est 100% Bloomberg Euro Aggregate 3-5 ans

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

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	31/12/2025	27/02/2026	31/12/2025	31/03/2025	31/03/2023	31/03/2021	31/03/2016
<b>Portefeuille</b>	-1,25%	-2,35%	-1,25%	0,51%	7,81%	-9,31%	-2,06%
<b>Indice</b>	-0,81%	-2,04%	-0,81%	1,55%	9,99%	-8,10%	0,75%
<b>Ecart</b>	-0,44%	-0,30%	-0,44%	-1,04%	-2,18%	-1,21%	-2,82%

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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Portefeuille</b>	1,87%	2,01%	6,33%	-16,17%	-2,93%	3,58%	5,93%	-1,31%	1,26%	3,35%
<b>Indice</b>	2,85%	2,75%	6,12%	-16,69%	-2,85%	4,05%	6,00%	0,26%	0,58%	3,57%
<b>Ecart</b>	-0,99%	-0,74%	0,21%	0,51%	-0,08%	-0,47%	-0,07%	-1,57%	0,68%	-0,22%

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

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

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	2,07%	3,95%	5,14%
<b>Volatilité de l'indice</b>	1,94%	3,86%	5,32%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,29%	1,01%	1,45%
<b>Ratio d'information</b>	-3,28	-0,64	-0,15
<b>Ratio de sharpe</b>	-0,90	-0,16	-0,77

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

### Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

<b>Baisse maximale</b>	-20,16%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	-
<b>Moins bon mois</b>	09/2022
<b>Moins bonne performance</b>	-3,95%
<b>Meilleur mois</b>	07/2022
<b>Meilleure performance</b>	4,09%

### Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
<b>Sensibilité</b>	3,39	3,58
<b>Nombre de lignes</b>	49	2 240

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

## OBLIGATAIRE ■

## Commentaire de gestion

Le trimestre a été dominé par un regain de tensions géopolitiques. Jusqu'à la fin février, la dynamique mondiale restait globalement positive : l'inflation décélérait et les investisseurs tablaient sur une reprise des baisses de taux des banques centrales, tandis que les indicateurs avancés (PMI) et le marché du travail étaient bien orientés aux États-Unis et en Europe. La guerre en Iran et le choc pétrolier ont changé les perspectives en mars. Les marchés financiers ont connu deux phases : janvier-février a vu une baisse du dollar et des taux d'intérêt, et une surperformance des actions européennes et asiatiques par rapport aux États-Unis ; en mars, le déclenchement des hostilités en Iran a inversé ces tendances, provoquant une forte hausse de la volatilité et un choc énergétique, susceptible de remettre en cause la trajectoire de l'inflation, de la croissance et des politiques monétaires.

Le marché obligataire a été très volatile sur le trimestre : après une phase de baisse des taux, le déclenchement de la guerre en Iran a entraîné une nette remontée. Les investisseurs, qui anticipaient d'abord des baisses des banques centrales, ont révisé leurs scénarios lorsque le Brent a dépassé \$100, ravivant les craintes d'une accélération de l'inflation. Les marchés ont reconfiguré leurs attentes pour la Fed passant de 2 ou 3 baisses à zéro en 2026 et pour la BCE (de baisses potentielles à une hausse de 75 bp). Le rendement des bons du Trésor américain à 2 ans termine en hausse de +32bp à 3,79% et le taux allemand 2 ans en hausse de +49bp à 2,62%. La hausse des rendements a été rapide et marquée sur la partie longue des courbes traduisant une remontée des primes de termes et l'ajustement des anticipations d'inflation à long terme (breakeven inflation en nette progression) : +15bp pour le taux 10 ans US passant la barre symbolique des 4% à 4,32%, et +15bp pour le Bund s'approchant des 3%. Le taux US Treasuries 30 ans a frôlé les 5% et le 30 japonais terminent à 3,7%.

Le taux OAT 10 ans ont atteint un pic intra-journalier proche de 3,9 %, leur plus haut niveau depuis 2009 et les rendements des Gilts à 10 ans avaient grimpé à 5,1 %, leur plus haut niveau depuis 2008. La volatilité du marché obligataire s'est également reflétée dans les spreads de la zone euro avec un écartement de 14bp pour la France et 28bp pour l'Italie versus l'Allemagne.

Le marché du crédit d'entreprise est resté actif avec un volume d'émission important malgré un environnement complexe. On note un écartement des spreads de crédit en particulier sur le High Yield alors que plusieurs fonds de dette privée montrent des difficultés à assurer la liquidité des porteurs.

En mars, l'activité économique mondiale reste globalement résiliente malgré des signaux contrastés et le blocage du détroit d'Ormuz. L'économie américaine reste solide, même si certains signes de ralentissement apparaissent. La consommation tient encore bien, soutenue par un marché du travail résilient, mais l'inflation reste au cœur des préoccupations. La Réserve fédérale conserve donc une approche prudente, avec une stabilité des taux d'intérêt dans un contexte de forte incertitude sur l'évolution à venir de l'inflation.

En Europe, la croissance est plus faible et plus inégale selon les pays. L'activité industrielle reste sous pression et la confiance des consommateurs s'est dégradée, fortement impactée par la hausse des prix de l'énergie. La Banque centrale européenne reste attentive à l'inflation, et a décidé de maintenir ses taux inchangés. Le contexte économique l'amène évidemment à surveiller le risque de fragiliser encore davantage la croissance si elle décidait d'augmenter ses taux pour lutter contre la hausse de l'inflation.

Le déclenchement des hostilités en Iran, le blocage du détroit d'Ormuz et la hausse de 60% du prix du pétrole ont entraîné un changement complet d'anticipation des marchés sur la trajectoire des taux directeurs des banques centrales. Alors que les investisseurs prévoyaient au moins deux baisses de taux pour la Fed en 2026 et un status quo pour la BCE, ils anticipent désormais un maintien des Fed Funds et deux ou trois hausses de la BCE.

Les marchés obligataires ont enregistré de fortes turbulences, marquées par une pression vendeuse de forte ampleur sur les obligations souveraines et d'entreprises, inédite depuis 2022. Les taux d'intérêt à 2 ans ont progressé de 62 bp à 2,62% dans le cas des emprunts allemands et de 42bp à 3,79% pour les US Treasury Bills. L'évolution des taux longs a été moins forte, reflétant pour partie la hausse de l'inflation mais également la possibilité d'une récession. Le taux d'intérêt à 10 ans des emprunts d'état allemand ont terminé à 3% en hausse de 36bp et les US Treasuries ont vu leur rendement augmenté de 38bp à 4,32%. La volatilité du marché obligataire s'est également reflétée dans les spreads des obligations d'états de la zone euro avec un écartement de 14bp pour la France et 28bp pour l'Italie par rapport à l'Allemagne. Enfin, les obligations d'entreprises n'ont pas échappé au mouvement de « risk-off ». L'indice Itraxx Main s'est écarté de 16bp et l'indice Crossover de 94bp.

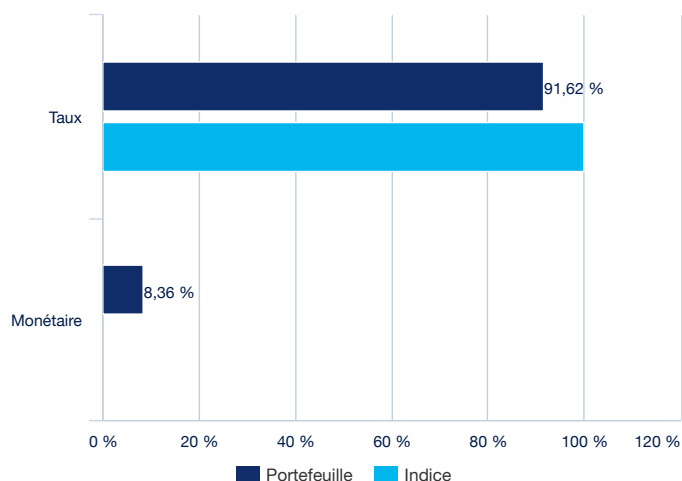
Avec le début du conflit en Iran en toute fin de mois de février, nous avons réalisé quelques ajustements de portefeuille courant mars. Notre scénario principal est resté celui d'une résolution du conflit à un horizon de quelques semaines, avec, en conséquence, un impact non négligeable mais temporaire sur l'inflation et la croissance. Nous avons réduit notre exposition en duration sur les taux longs périphériques (Italie). Nous avons toutefois maintenu une légère surexposition en duration. D'une part, les anticipations de hausse des taux de la BCE nous semble exagérées. D'autre part, en cas de scénario adverse qui entraînerait l'économie mondiale en récession, les taux seraient amenés à baisser.

Les crises créent également des opportunités d'investissement. Ainsi, sur le crédit, le secteur bancaire a été particulièrement touché par la crise en Iran, notamment à cause de l'aplatissement de la courbe des taux. Nous avons considéré cela comme un point d'entrée intéressant et avons initié un investissement sur les titres bancaires subordonnés.

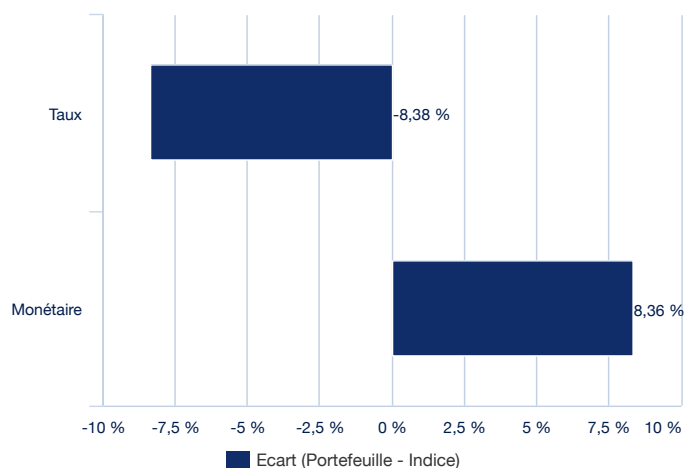
Nous restons globalement prudents dans un environnement qui manque de visibilité, et des marchés qui sont essentiellement influencés par les nouvelles concernant la guerre en Iran et plus particulièrement la situation du détroit d'Ormuz.

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## Allocation d'actifs (Source : Amundi)

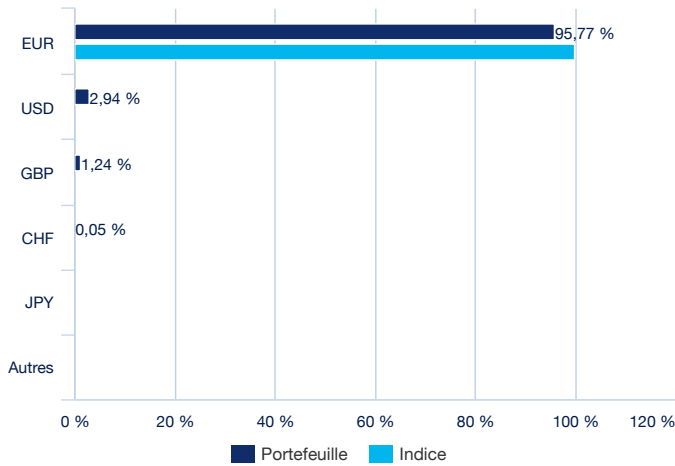


## Allocation d'actifs en relatif (Source : Amundi)



OBLIGATAIRE ■

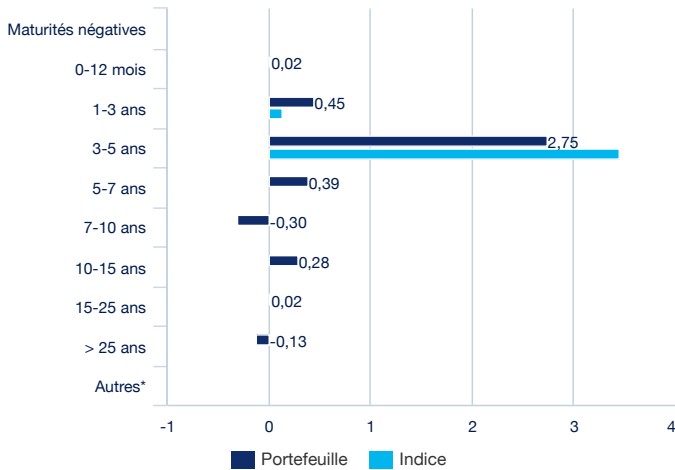
Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)



Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

Répartition par maturités (Source : Amundi)

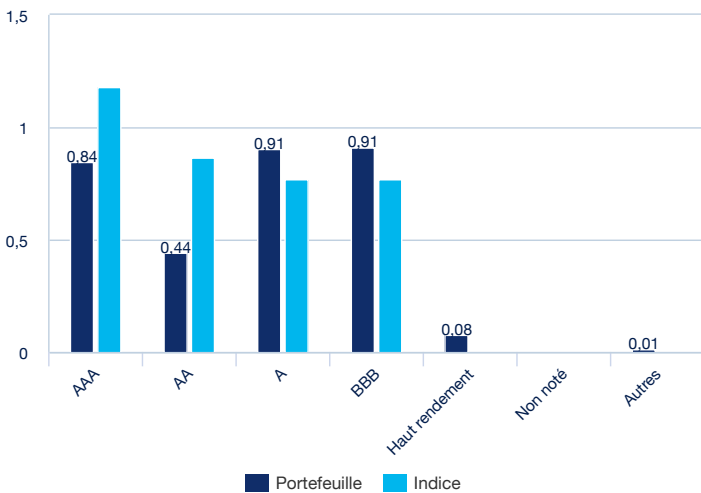
En points de sensibilité



\* Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

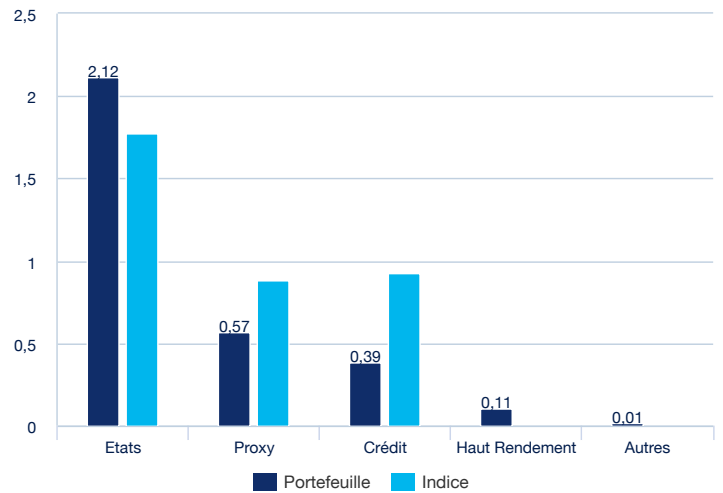
Répartition par notations (Source : Amundi)

En points de sensibilité



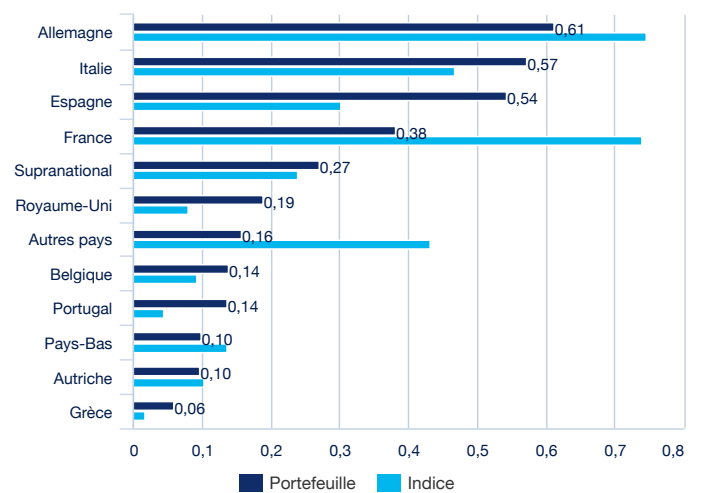
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En points de sensibilité



Répartition par pays (Source : Amundi)

En points de sensibilité



## OBLIGATAIRE ■

## Principaux émetteurs obligations (Source : Amundi)

	% d'actif
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	17,72%
SPAIN (KINGDOM OF )	15,09%
ITALIAN REPUBLIC	14,19%
FRANCE	5,03%
PORTUGAL	3,96%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	3,91%
BELGIUM	3,79%
AGENCE FRANCAIS DE DEVELOPPEME	3,00%
REPUBLIC OF AUSTRIA	2,82%
EUROPEAN UNION	2,46%
<b>Total</b>	<b>71,96%</b>

## OBLIGATAIRE ■

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	28/03/1988
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais de gestion directs annuels maximum	0,10% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,98%
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Classification AMF	FCPE Oblig. & créances Euro
Code AMF	990000029899
Nom du fonds maître	AMUNDI RESA OBLIG DIVERSIFIE

## Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Epargne Salariale sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des Fonds d'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

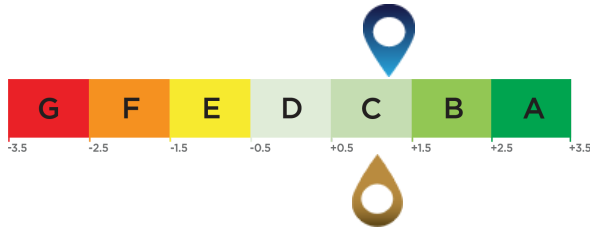
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.

OBLIGATAIRE ■

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

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers d'investissement ESG: 100% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E)**



Score du portefeuille d'investissement: 1,20

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 1,06

**Lexique ESG**

**Critères ESG**

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

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

**Notes ESG**

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

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

**Intégration de l'ESG chez Amundi**

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

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

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	99,89%	99,16%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	99,79%	99,87%

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

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

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

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

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

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



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

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