

THALES OBLIGATIONS

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2026

OBLIGATAIRE ■

Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **162,33 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/04/2026**
Actif géré : **129,81 (millions EUR)**
Indice de référence :
25% ICE BOFA EURO LARGE CAP INDEX + 75%
BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E)

Objectif d'investissement

Le fonds a pour objet de rechercher une performance supérieure à celle de l'indice de référence (cf Caractéristiques de l'indice de référence).

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



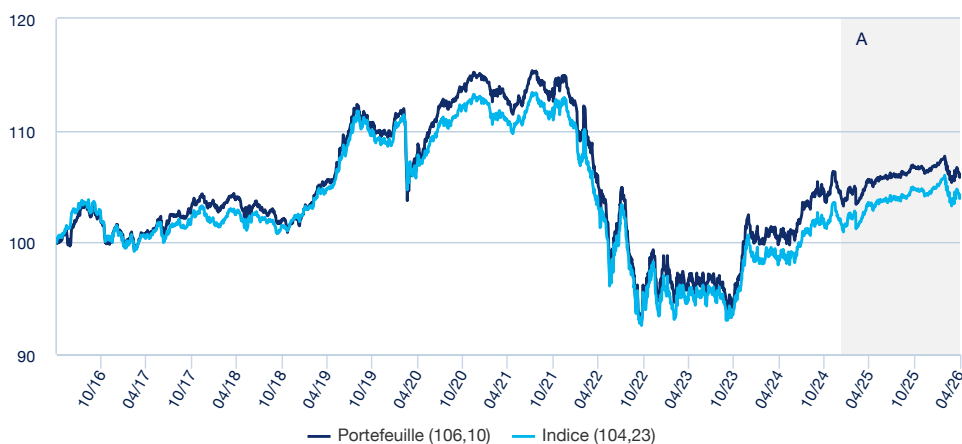
Risque le plus faible

Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 3 ans. 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 : A compter du 6 janvier 2025, le fonds change d'orientation de gestion.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	31/12/2025	31/03/2026	30/01/2026	30/04/2025	28/04/2023	30/04/2021	29/04/2016
Portefeuille	-0,42%	0,35%	-0,91%	0,47%	9,76%	-5,61%	6,14%
Indice	-0,27%	0,50%	-0,91%	0,67%	9,14%	-5,69%	4,29%
Ecart	-0,15%	-0,14%	0,00%	-0,20%	0,61%	0,09%	1,85%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	1,84%	2,86%	7,32%	-16,37%	-1,38%	5,06%	7,16%	-1,17%	1,83%	2,82%
Indice	2,35%	2,48%	6,92%	-16,05%	-1,47%	3,98%	6,18%	0,15%	0,81%	3,42%
Ecart	-0,51%	0,38%	0,40%	-0,31%	0,09%	1,07%	0,98%	-1,32%	1,02%	-0,60%

* 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
Volatilité du portefeuille	1,76%	4,15%	5,65%
Volatilité de l'indice	2,04%	3,77%	5,30%
Tracking Error ex-post	0,36%	0,77%	0,94%
Ratio d'information	-0,56	0,21	0,02
Ratio de sharpe	-0,87	0,00	-0,54

* 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)

Baisse maximale	-19,43%
Délai de recouvrement (jours)	-
Moins bon mois	08/2022
Moins bonne performance	-5,25%
Meilleur mois	07/2022
Meilleure performance	5,09%

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Sensibilité	3,81	4,26
Nombre de lignes	5	7 640

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

OBLIGATAIRE ■

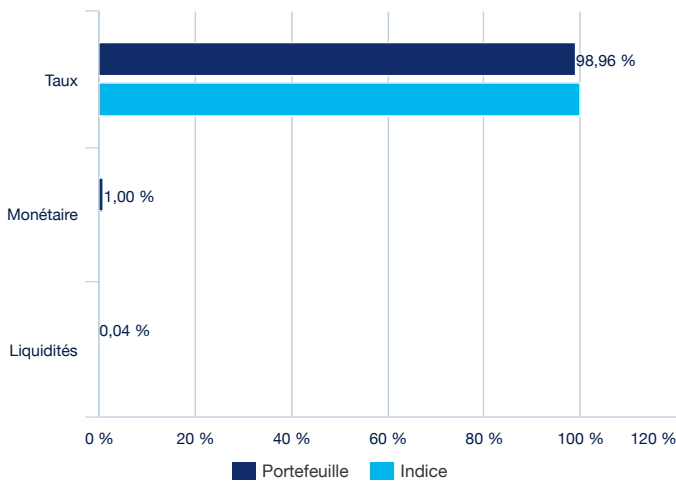
Commentaire de gestion

La poursuite du blocage du détroit d'Ormuz commence à peser sur l'économie mondiale, en provoquant un regain d'inflation sans modifier, à ce stade, la trajectoire de croissance. Aux États-Unis, l'investissement continue de soutenir l'activité, tandis que les perspectives se dégradent pour les consommateurs. L'Europe reste davantage exposée au choc énergétique, alors que les pays asiatiques tentent d'en atténuer l'impact. Les banques centrales ont choisi de temporiser, mais les marchés anticipent un revirement et de nouvelles hausses de taux directeurs. Les marchés actions ont été soutenus par la thématique de l'IA et par les solides résultats du premier trimestre des entreprises américaines. Le dollar s'est légèrement déprécié, sans toutefois soutenir l'or, qui poursuit son repli. Le pétrole reste très volatil et évolue autour de \$100 le baril.

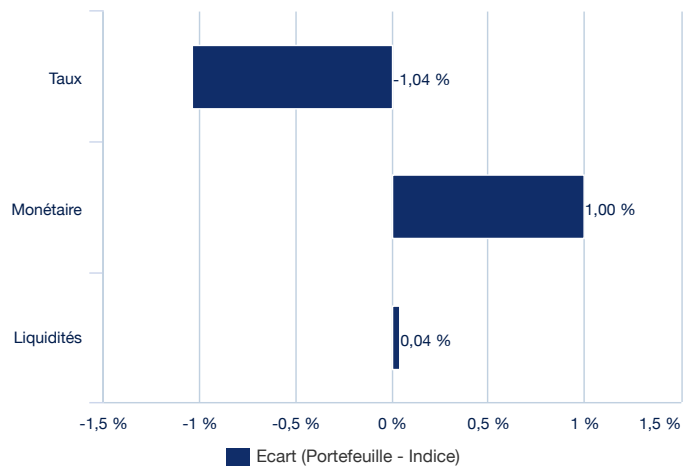
Le mois a commencé par un fort rally obligataire après les annonces de cessez-le-feu en Iran et la perspective d'une rétablissement du trafic dans le détroit d'Ormuz. Mais à partir du 17 avril, le blocus américain du détroit et les risques d'une reprise de l'inflation ont entraîné un rebond des rendements en particulier des taux d'intérêt à court terme. Le taux des US Treasuries à 2 ans progresse de 8bp sur le mois à 3,87% et le 10 ans termine en hausse de 5bp à 4,37%. En Europe, le taux à 2 ans allemand a augmenté de 3bp à 2,64% le marché anticipant deux à trois hausses de taux directeurs de la BCE cette année. Les taux européens ont également augmenté avec un Bund 10 ans qui dépasse à nouveau les 3%. Ce mouvement s'est accompagné d'un resserrement des spreads de la zone euro. L'écart OAT-Bund s'est resserré de 6pt à 66pdb et le BTP de 8pt à 82pdb. Les Gilts britanniques à 10 ans ont franchi la barre des 5% de rendement. Le rendement du JGB 10 ans a également passé la barre symbolique des 2,5% en hausse de 50pdb depuis mars. Sur le marché des obligations d'entreprises, la tendance était positive en cohérence avec les actions. L'Itraxx Main s'est resserré de -12bp et le Crossover de -61bp malgré la poursuite des difficultés des fonds de dette privée. Le marché primaire du crédit reste très actif.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

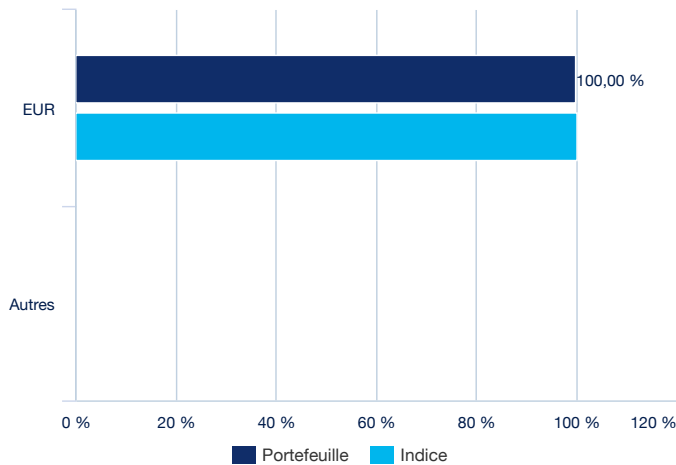
Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Allocation d'actifs en relatif (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

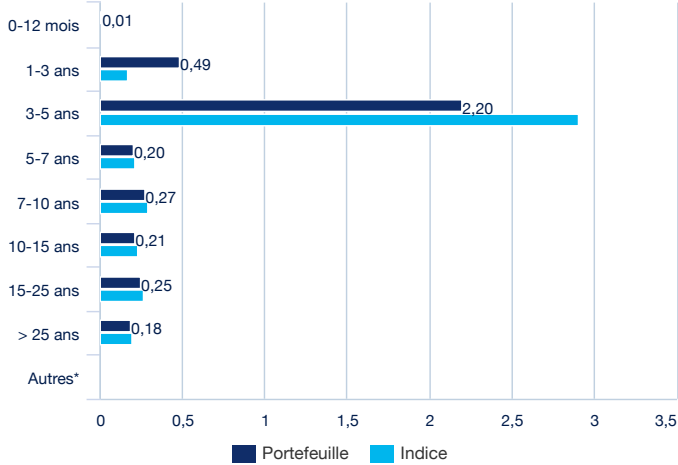


OBLIGATAIRE ■

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

Répartition par maturités (Source : Amundi) *

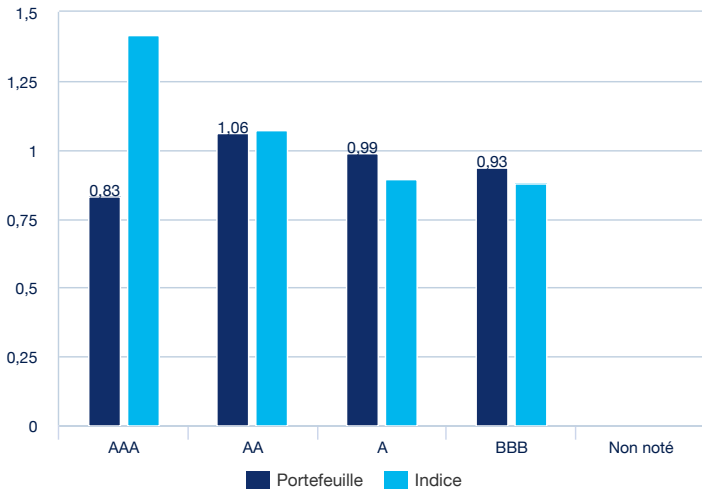
En points de sensibilité



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

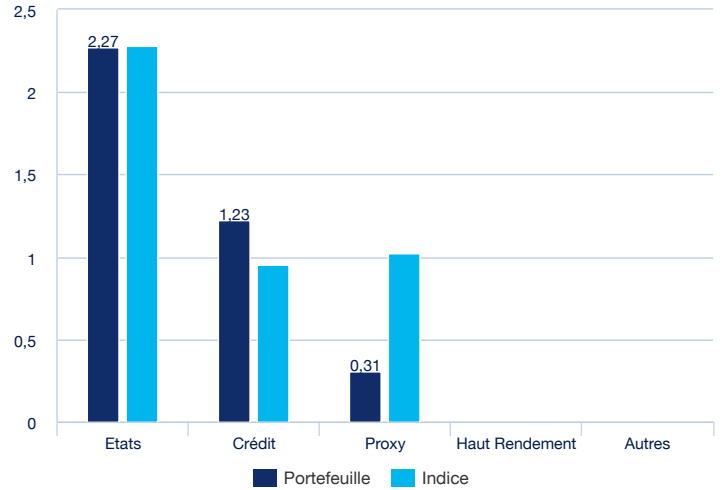
Répartition par notations (Source : Amundi)

En points de sensibilité



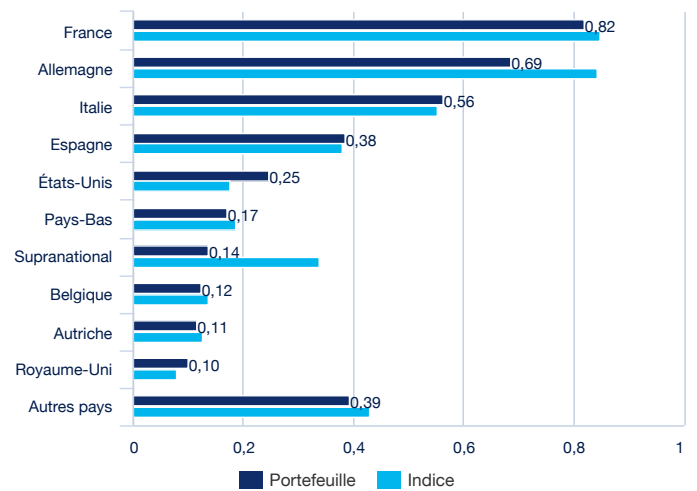
Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En points de sensibilité



Répartition par pays (Source : Amundi)

En points de sensibilité



Principaux émetteurs obligations (Source : Amundi)

	% d'actif
FRANCE	11,78%
ITALIAN REPUBLIC	11,76%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	10,34%
SPAIN (KINGDOM OF)	6,96%
BELGIUM	1,97%
REPUBLIC OF AUSTRIA	1,91%
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	1,81%
PORTUGAL	1,04%
EUROPEAN UNION	1,03%
REPUBLIC OF IRELAND	1,01%
Total	49,60%

OBLIGATAIRE

1 mois (Source : Fund Admin)

Analyse 1 mois - Phidias

	Poids moyen	Performance	Contribution à la performance	Bench Poids moyen	Bench Performance	Bench Contribution	Effet allocation	Effet Sélection Interaction	Effet Total
Total	100%	0,36%	0,36%	100%	0,50%	0,50%	0,00%	-0,14%	-0,14%
Obligations	99,05%	0,36%	0,36%	100%	0,50%	0,50%	0,00%	-0,14%	-0,13%
Europe	99,05%	0,36%	0,36%	100%	0,50%	0,50%	0,00%	-0,14%	-0,13%
Investment Grade	23,72%	-0,22%	-0,05%	24,99%	0,47%	0,12%	0,00%	-0,16%	-0,16%
FCH FIDELITY EURO BOND Z EUR	12,45%	-0,18%	-0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,08%	-0,08%
Fidelity Funds SICAV - Euro Bond Fund Capitalisation YACC-Euro-	11,27%	-0,25%	-0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,08%	-0,08%
Aggregate	75,34%	0,54%	0,41%	75,01%	0,50%	0,38%	0,00%	0,03%	0,03%
Amundi EUR Corporate Bond 1-5Y ESG	38,27%	0,72%	0,27%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,08%
Multi Units LU Amundi Euro Government Bond 3-5Y Acc- Capitalisation	37,07%	0,36%	0,13%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,05%	-0,05%
Monétaire	0,89%	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Amundi Treso Eonia ISR FCP Units Z	0,89%	0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cash	0,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Euro	0,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Décomposition de la performance

Analyse YTD - Phidias

	Poids moyen	Performance	Contribution à la performance	Bench Poids moyen	Bench Performance	Bench Contribution	Effet allocation	Effet Sélection Interaction	Effet Total
Total	100%	-0,39%	-0,39%	100%	-0,27%	-0,27%	0,01%	-0,14%	-0,12%
Obligations	98,56%	-0,41%	-0,40%	100%	-0,27%	-0,27%	0,00%	-0,14%	-0,14%
Europe	98,56%	-0,41%	-0,40%	100%	-0,27%	-0,27%	0,00%	-0,14%	-0,14%
Investment Grade	23,54%	-0,86%	-0,20%	24,99%	-0,16%	-0,04%	0,00%	-0,17%	-0,17%
FCH FIDELITY EURO BOND Z EUR	12,31%	-0,80%	-0,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,08%	-0,08%
Fidelity Funds SICAV - Euro Bond Fund Capitalisation YACC-Euro-	11,24%	-0,93%	-0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,09%	-0,09%
Aggregate	75,02%	-0,27%	-0,20%	75,01%	-0,31%	-0,23%	0,00%	0,03%	0,03%
Amundi EUR Corporate Bond 1-5Y ESG	38,07%	-0,11%	-0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%	0,08%
Multi Units LU Amundi Euro Government Bond 3-5Y Acc- Capitalisation	36,95%	-0,43%	-0,16%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,05%	-0,05%
Monétaire	1,37%	0,66%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
Amundi Treso Eonia ISR FCP Units Z	1,37%	0,66%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cash	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Euro	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

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	24/12/2007
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	0,45% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,45%
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Classification AMF	FCPE Oblig. & créances Euro
Code AMF	990000097049

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'Épargne 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'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne 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.