

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES

OPCVM de droit français (SICAV)

Société de gestion
Amundi Asset Management

Sous délégué de gestion comptable en titre
CACEIS Fund Administration France

Dépositaire
CACEIS BANK

Commissaire aux comptes
KPMG AUDIT

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Sommaire

	Pages
Caractéristiques de l'OPC	3
Compte rendu d'activité	10
Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue	24
Informations spécifiques	33
Informations réglementaires	34
Certification du Commissaire aux comptes	38
Comptes annuels	45
Bilan Actif	47
Bilan Passif	48
Hors-Bilan	49
Comptes de Résultat	52
Annexes aux comptes annuels	53
Règles et méthodes comptables	54
Evolution de l'actif net	59
Tableau des résultats au cours des cinq derniers exercices	76
Inventaire	79
Informations complémentaires suisses	88
Informations destinées aux investisseurs suisses	89
Publication	90
Total expense ratio	92

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Caractéristiques de l'OPC

Classification

Obligations et autres titres de créance internationaux.

Affectation du résultat net

Action CHF-P-C : Capitalisation
Action EUR-I-C : Capitalisation
Action EUR-P-C : Capitalisation
Action GBP-I-C : Capitalisation
Action GBP-P-C : Capitalisation
Action IHC-C : Capitalisation
Action OR-D : Distribution
Action R-C : Capitalisation
Action USD-I-C : Capitalisation
Action USD-P-C : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

Action CHF-P-C : Capitalisation
Action EUR-I-C : Capitalisation
Action EUR-P-C : Capitalisation
Action GBP-I-C : Capitalisation
Action GBP-P-C : Capitalisation
Action IHC-C : Capitalisation
Action OR-D : Capitalisation et/ou distribution par décision de la SICAV
Action R-C : Capitalisation
Action USD-I-C : Capitalisation
Action USD-P-C : Capitalisation

Objectif de gestion

La SICAV a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice JP Morgan Government Bond Index Broad sur un horizon recommandé de placement de minimum 3 ans.

Indicateur de référence

L'indice JP Morgan Government Bond Index Broad est composé de titres obligataires gouvernementaux internationaux dont la notation minimum est BBB- sur l'échelle de l'agence de notation Standard & Poor's et Baa3 sur l'échelle Moody's (catégorie Investment Grade). Exclusivement à taux fixe, les émissions doivent avoir une durée de vie restant à courir supérieure à 1 an. L'indice n'est pas couvert contre le risque de change.

Stratégie d'investissement

Principales caractéristiques de gestion de l'OPCVM :

Fourchette de sensibilité au taux d'intérêt	[0;8]
Zone géographique des émetteurs des titres	Pays de l'OCDE: de [0% ; 100%] Pays hors OCDE: [0% ; 15%]
Devise de libellé des titres	Toutes devises
Niveau de risque de change	[0 ; 300%]

La fourchette de sensibilité aux spreads de crédit de votre SICAV peut s'écarter sensiblement de la fourchette de sensibilité au taux d'intérêt précisé ci-dessus notamment en raison de la gestion active de nos positions titres d'entreprises ainsi que la volatilité des spreads de crédit.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

1. Stratégies utilisées :

Dans un univers d'investissement international, la SICAV offre une gestion active sur les marchés de taux et de changes.

Afin de surperformer l'indice de référence, l'équipe de gestion met en place des positions stratégiques et tactiques ainsi que des arbitrages sur l'ensemble des marchés de taux internationaux et de devises.

Les positions devises découlent des vues stratégiques qualitatives de l'équipe de gestion sur le marché des changes. Ces vues sont alimentées par les études tant internes qu'au groupe Amundi qu'externes (consultants, courtiers) et font ensuite l'objet tout d'abord d'une quantification en portefeuille modèle par optimisation statistique (optimisation incluant également les vues sur les marchés des taux) puis d'une adaptation en fonction des contraintes de gestion spécifiques de la SICAV (indice de référence, tracking-error maximale, etc...).

Par ailleurs, la part IHC sera libellée en CHF alors que l'investissement dans le portefeuille se fera en Euro. Le fonds utilisera des instruments financiers à terme (swap de change, change à terme) afin de couvrir l'exposition de la part libellée en devise étrangère contre le risque de change. De cette manière, la performance de la valeur liquidative de la part CHF pourra être comparée à celle de son indicateur de référence, le JP Morgan Global Government Bond Index Broad.

L'équipe de gestion a en outre recours à une diversification limitée sur les marchés émergents.

La recherche de surperformance de la SICAV repose sur sept axes majeurs de valeur ajoutée :

- la sensibilité globale du portefeuille; gestion active du risque obligataire global du portefeuille à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité comprise entre 0 et 8 selon les anticipations haussières ou baissières de l'équipe de gestion sur l'évolution des taux ;
- l'allocation de sensibilité entre les différents marchés obligataires ;
- l'allocation de sensibilité entre les différents segments des courbes de taux ;
- l'allocation sur le crédit émergent ;
- la sélection de titres ;
- l'allocation devises, tant pour les devises OCDE que non OCDE ;
- le trading.

Un contrôle global et précis du risque s'effectue au travers du contrôle de la Tracking Error ex-ante de la SICAV (annuelle, à 66% de niveau de confiance) par rapport à son indice de référence. Celle-ci se trouvera dans une fourchette de 3 à 6%.

2. Description des actifs utilisés (hors dérivés)

Instruments du marché obligataire

Les titres en portefeuille seront sélectionnés 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.

En vue de la sélection des titres, la gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés. A titre d'information, la gestion pourra recourir notamment à des titres bénéficiant des notations telles que décrites ci-dessous.

Les investissements seront réalisés :

Jusqu'à 100% de l'actif net :

- Obligations émises ou garanties par les Etats-membres de l'OCDE sans limite de notation ;
- Obligations OCDE non-gouvernementales « Investment Grade » c'est-à-dire correspondant à des titres ayant une notation allant de AAA à BBB- selon Standard & Poor's et Fitch ou Baa3 selon Moody's;
- Mortgage Backed Securities (titres issus de la titrisation de portefeuilles d'emprunts hypothécaires)
- Asset Backed Securities (titres issus de la titrisation de portefeuilles d'emprunts de crédit non-hypothécaire tels que la consommation, l'automobile, les cartes bancaires) de notation AAA/Aaa (Standard & Poor's et Fitch/Moody's) à l'achat. Par la suite, la SICAV pourra toutefois détenir lesdits titres dont le rating initial serait dégradé dans la limite de notation de Aa2 (Moody) ou AA (Standard & Poor's et Fitch);

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Jusqu'à 10% de l'actif net :

- Obligations gouvernementales non-OCDE sans limite de notation ;
- Obligations non-gouvernementales émises par un émetteur dont le risque pays est non-OCDE à condition qu'elles bénéficient d'une notation au moins égale à celle du pays auquel leur risque pays est associé.

Toutes ces obligations peuvent être émises en devises G4 (USD, EUR, GBP, JPY) ou en devises locales.

Dans la limite cumulée de 5% de l'actif net :

- Obligations non gouvernementales OCDE non investment-grade.
- Mortgage Backed Securities et Asset Backed Securities bénéficiant d'une notation inférieure à AA/Aa2.
- Obligations non gouvernementales hors-OCDE bénéficiant d'une notation inférieure à celle du pays auquel leur risque pays est associé émises en toutes devises OCDE et hors-OCDE.

L'utilisation de véhicules de titrisation de très bonne qualité permet d'améliorer le couple rendement/notation tout en gérant activement le risque de transition de la notation.

La SICAV pourra investir dans tous types d'obligations :

- Obligations à taux fixe.
- Obligations à taux variable.
- Obligations indexées (inflation, Taux à échéance Constante, Constante Maturite Swap,...).
- Obligations échangeables.
- Obligations convertibles.
- Titres subordonnés y compris complexes (obligations convertibles contingentes dites « Coco's »).
- Autres : titres participatifs, Asset Back Securities, Mortgage Back Securities, titres subordonnés, obligations perpétuelles.

La SICAV est investie en produits de taux à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité de 0 à 8.

L'allocation maximale de sensibilité par marché obligataire et par segment de courbe se situe à l'intérieur d'une fourchette de -2,5 à +2,5.

La SICAV pourra investir dans des obligations convertibles contingentes du secteur financier et de toute notation dans la limite de 5% de son actif net.

Instruments du marché monétaire

La gestion de la trésorerie est effectuée à travers la détention d'instruments du marché monétaire, de prises en pension et de dépôts. Son objectif est de rémunérer la trésorerie du portefeuille et d'ajuster l'exposition globale du portefeuille aux marchés de taux et de devises.

Les catégories d'instruments du marché monétaire utilisées sont les suivantes :

- T-Bills (y compris BTF et BTAN).
- Certificats de dépôt.
- Commercial Paper (y compris Euro Commercial Paper).
- OPC monétaires.

Devises

Au sein de l'univers devises, le fonds peut investir en devises OCDE et en devises non-OCDE, dans la limite de tracking-error du portefeuille.

Actions

La SICAV n'a pas vocation à investir dans des actions. Toutefois, le fonds peut être exposé aux actions, dans la limite de 5% maximum de l'actif net, en raison de l'investissement dans des obligations convertibles et dans des obligations convertibles contingentes.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Détention d'actions ou parts d'autres OPC ou fonds d'investissement

La SICAV peut détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissement suivants :

- OPCVM français ou étrangers ⁽¹⁾.
- FIA français ou européens ou fonds d'investissement respectant les critères fixés par le Code Monétaire et Financier ⁽²⁾.

Ces OPC et fonds d'investissement peuvent investir jusqu'à 10% de leur actif en OPCVM ou FIA ou fonds d'investissement. Ils peuvent être gérés par la société de gestion ou une société liée. Le profil de risque de ces OPC est compatible avec celui de l'OPCVM.

⁽¹⁾ jusqu'à 100% en cumul de l'actif net (maximum réglementaire).

⁽²⁾ jusqu'à 30% en cumul de l'actif net (maximum réglementaire).

3. Description des dérivés utilisés

L'utilisation des instruments financiers à terme, conditionnels ou non, fait partie intégrante du processus d'investissement en raison de leurs avantages en matière de liquidité et/ou de leur rapport coût efficacité.

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

La sélection des contreparties est effectuée selon la procédure en vigueur au sein d'Amundi et repose sur le principe de sélectivité des meilleures contreparties de marché.

Ceci se traduit notamment par :

Une double validation des contreparties par le responsable d'Amundi Intermédiation et par le Comité Crédit d'Amundi Asset Management après analyse de leurs profils financiers et opérationnels (nature d'activités, gouvernance, réputation, etc.) par une équipe d'analystes crédit indépendante des équipes de gestion.

Un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Le gérant pourra investir sur les instruments dérivés suivants :

- Nature des marchés d'intervention :

- réglementés,
- organisés,
- de gré à gré.

- Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- action,
- taux,
- change,
- crédit : Credit Default Swaps, indices de CDS tels que les Itraxx et CDX ainsi que les options sur ces indices.

- Natures des interventions, de l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- couverture,
- exposition,
- arbitrage,
- trading.

- Nature des instruments utilisés :

- futures sur devises et sur taux d'intérêts,
- options sur devises et sur taux d'intérêts,
- swaps de taux et de devises,
- change à terme,
- dérivés de crédit,
- autre nature.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

- Stratégies d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :
 - couverture ou exposition du risque de taux,
 - couverture ou exposition du risque de change,
 - couverture ou exposition actions,
 - reconstitution d'une exposition synthétique à des actifs, aux risques mentionnés ci-dessus,
 - trading sur futures.

Les contrats à terme sont utilisés (i) en achat et en vente comme substituts, peu onéreux et liquides, aux titres vifs pour ajuster d'une part l'exposition globale du portefeuille aux marchés obligataires et d'autre part l'allocation géographique entre les différents pays du G4, (ii) pour mettre en place des stratégies d'arbitrage avec les titres vifs du panier sous-jacent lorsqu'une situation d'inefficience se présente.

Les options sur les marchés à terme de taux d'intérêt consistent (i) en des positions acheteuses d'options pour protéger la SICAV à une hausse de la volatilité des marchés, (ii) des positions en « spread » (achat et vente d'une option du même type) pour exposer la SICAV à la baisse de la volatilité des marchés ou, de manière directionnelle, à l'évolution des marchés monétaires (contrats Euribor et eurodollars).

Les options de change sont utilisées pour ajuster l'allocation devises du portefeuille (gestion du risque de change) en exposant la SICAV à une devise ou en couvrant l'exposition du portefeuille.

Les swaps sur indices sont utilisés pour exposer la SICAV aux marchés sous-jacents.

Les swaps de taux sont utilisés, de manière très occasionnelle, comme substitut aux titres vifs pour exposer ou couvrir la SICAV face à l'évolution des taux d'intérêt lorsqu'ils se révèlent plus intéressants financièrement que ces derniers.

Les swaps de change sont utilisés de manière extensive pour gérer la trésorerie du portefeuille. Ils n'induisent aucun risque de change.

Les dérivés de crédit (Credit Default Swaps, les indices tels que les Itraxx et CDX ainsi que les options sur ces indices) soit pour se protéger contre le risque de crédit ou la défaillance d'un émetteur, soit dans le cadre de stratégies d'arbitrage : pour anticiper les variations à la hausse ou à la baisse de ces instruments ou pour exploiter des disparités pour un même émetteur entre le marché du risque de crédit et celui du titre ou entre deux émetteurs. L'achat de protection réduit le risque du portefeuille tandis que la vente de protection, qui conduit à répliquer synthétiquement la détention d'un titre physique, génère un risque équivalent à celui existant en cas de détention directe du titre. Ainsi, à l'instar de la défaillance d'un émetteur du portefeuille, celle d'un émetteur sous-jacent à un dérivé de crédit aura un impact négatif sur la valeur liquidative. Les investissements en dérivés de crédit sont soumis aux mêmes limites de ratings que les investissements en crédits cash de la SICAV.

4. Description des titres intégrant des dérivés

- Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :
 - action,
 - taux,
 - change,
 - crédit.

- Nature des interventions et description de l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- couverture,
- exposition,
- arbitrage,
- autre nature.

- Nature des instruments utilisés :

- warrants,
- obligations callable,
- obligations puttable.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

- Stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion :
- les warrants de change sont utilisés pour ajuster l'allocation devises du portefeuille (gestion du risque de change) en exposant la SICAV à une devise.
- les obligations callable et puttable sont utilisés pour ajuster l'exposition globale du portefeuille au marché du crédit.

5. Dépôts

L'OPCVM peut effectuer des dépôts d'une durée maximale de douze mois. Ces dépôts contribuent à la réalisation de l'objectif de gestion de l'OPCVM en lui permettant de gérer la trésorerie.

6. Emprunts d'espèces

L'OPCVM peut se trouver en position débitrice en raison des opérations liées à ses flux (investissements/désinvestissements en cours, opérations de souscription/rachat), dans la limite de 10% de l'actif net.

7. Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres

- Nature des opérations utilisées :
- prises et mises en pension par référence au code monétaire et financier ;
- prêts et emprunts de titres par référence au code monétaire et financier ;
- sell and buy back ; buy and sell back.

Ces opérations porteront sur les actifs éligibles au sens de la réglementation. Ces actifs sont conservés auprès du Dépositaire.

- Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :
- gestion de la trésorerie : au travers de prises en pensions de titres ;
- optimisation des revenus et de la performance de l'OPCVM.
- L'engagement est limité à 100% de l'actif net de l'OPCVM.
- Rémunération : Les informations figurent au paragraphe frais et commissions.

Récapitulatif des proportions utilisées :

Typologie d'opérations	Prises en pension	Mises en pension	Prêts de titres	Emprunts de titres
Proportion maximum de l'actif net	100%	100%	90%	20%
Proportion attendue de l'actif net	25%	25%	22,5%	5%

Informations relatives aux garanties financières (acquisitions et cessions temporaires de titres et/ou aux dérivés négociés de gré à gré dont les contrats d'échange sur rendement global (TRS))

Nature des garanties financières :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, l'OPCVM peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des titres et des espèces.

- Les titres reçus en garantie doivent respecter des critères définis par la société de gestion. Ils doivent être :
- liquides,
 - cessibles à tout moment,
 - diversifiés, dans le respect des règles d'éligibilité, d'exposition et de diversification de l'OPCVM,
 - émis par un émetteur qui n'est pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Pour les obligations, les titres seront en outre émis par des émetteurs localisés dans l'OCDE et de haute qualité dont la notation minimale pourrait aller de AAA à BBB- sur l'échelle de Standard & Poor's ou bénéficiant d'une notation jugée équivalente par la société de gestion. Les titres obligataires doivent avoir une échéance maximale de 50 ans.

Les critères décrits ci-dessus sont détaillés dans une politique Risques consultable sur le site internet de la société de gestion : www.amundi.com et pourront faire l'objet de modifications notamment en cas de circonstances de marché exceptionnelles.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres ainsi que le résultat des simulations de crises réalisées.

Réutilisation du collatéral espèces reçu :

Le collatéral espèces reçu peut être réinvesti en dépôts, en obligations d'Etat, en opérations de prises en pension ou en OPCVM monétaires court terme conformément à la Politique Risques de la société de gestion.

Réutilisation du collatéral titres reçu :

Non autorisé : Les titres reçus en collatéral ne pourront être vendus, réinvestis ou remis en garantie.

Profil de risque

Les principaux risques spécifiques liés à la classification sont :

Risque de taux

Risque de change

Risque de crédit

Risque lié à l'utilisation de titres spéculatifs (haut rendement)

Risque lié à l'utilisation d'ABS/MBS

Les principaux risques spécifiques liés à la gestion sont :

Effets possibles de l'utilisation des dérivés sur le profil de risque

Risques d'évolution potentielle de certains éléments (fiscalité)

Risque en capital

Risque spécifique lié à l'utilisation d'obligations subordonnées complexes (convertibles contingentes) (accessoire)

Risque action (accessoire)

Les autres risques sont :

Risque lié aux titres des pays émergents

Restriction de liquidité

Risque de contrepartie

Risque de liquidité lié aux acquisitions et cessions temporaires de titres et/ou contrats d'échange sur rendement global (TRS)

Risque juridique

Compte rendu d'activité

Juillet 2018

Le mois de juillet a été relativement tranquille, une certaine léthargie s'étant emparé des marchés en raison des vacances estivales. Au cours de sa comparution devant le Congrès, Jerome Powell, le président de la Réserve Fédérale des États-Unis, a indiqué que tout compte fait, en raison du dynamisme de l'économie américaine lié à un marché du travail solide et à une inflation proche du niveau souhaité de 2%, l'institution continuerait de relever progressivement les taux d'intérêt des fonds fédéraux, ce qui a eu pour effet immédiat de faire grimper le taux de rendement du Bon du Trésor à 10 ans de 2,86% à 2,96% (+10 pb). En Europe, les marchés ont continué d'intégrer les répercussions de l'annonce faite par la BCE le mois dernier selon laquelle le volume des rachats de dette mensuels serait réduit de moitié à 15 milliards d'euros avant leur abandon pur et simple en décembre. De ce fait, le taux de rendement du Bund allemand à 10 ans est passé de 0,27% à 0,37%. La Banque du Japon est intervenue à plusieurs reprises pour maintenir le taux de rendement des obligations d'État à 10 ans au-dessous de 0,1% avant la réunion de juillet au cours de laquelle la banque a procédé à une modification de sa politique qui l'autorise désormais à s'abstenir de toute intervention tant que le taux de rendement à 10 ans n'a pas atteint 0,2%. Suite à cette mesure, le taux de rendement à 10 ans est passé de 0,035% à 0,045%. De nombreuses devises du G10 se sont appréciées face à l'USD, marquant un clair renversement de tendance par rapport aux derniers mois. De manière générale, les devises des marchés émergents se sont appréciées fortement face à l'USD, à l'exception notable de la lire turque (TRY) qui a perdu plus de 6%. En effet, suite aux dernières élections, le président du pays a nommé son gendre au poste de Ministre de l'Économie, une mesure considérée comme plutôt défavorable aux investisseurs. Le fonds a affiché une solide performance mensuelle, sensiblement supérieure à celle de son indice de référence, grâce à la contribution positive de toutes les stratégies. Tout d'abord, la sous-pondération en duration a produit un effet bénéfique important sur la performance, les taux ayant augmenté aux États-Unis et en Europe. La surpondération du crédit aux entreprises et de la dette des marchés émergents a également contribué au rendement dans un contexte de resserrement généralisé des spreads. Enfin, notre stratégie en devises a produit de bons résultats, principalement grâce à nos positions longues sur une sélection de devises des marchés émergents qui se sont appréciées.

Août 2018

L'actualité du mois d'août a été dominée par les marchés émergents, plus particulièrement la Turquie, l'Argentine et le Venezuela. En Turquie, l'inflation galopante associée à des relations très tendues avec les États-Unis et l'absence d'action de la banque centrale a entraîné une forte hausse des taux et la dépréciation de la Lire Turque : sur le mois le taux 10 ans de la dette locale souveraine s'est écartée de plus de 295bps et la devise turque a perdu plus de 25% de sa valeur contre USD. La situation de l'Argentine est assez similaire s'accompagnant de sorties massives de capitaux. Quant au Venezuela, le gouvernement a été contraint de dévaluer sa devise de 95%. Aux États-Unis, le marché du travail enregistre de nouveaux records, mais les menaces de guerre commerciale restent omniprésentes, avec le risque de nouvelles hausses de droits de douane sur 200Md\$ d'importations chinoises supplémentaires. A cela s'ajoutent de nouvelles craintes de destitution du Président Trump. Au Royaume-Uni, la probabilité accrue d'absence d'accord sur le Brexit après les commentaires du Secrétaire d'Etat au Commerce Liam Fox a contribué à l'affaiblissement de la Livre Sterling, mouvement qui a été partiellement compensé par de bons chiffres économiques. Cette très riche actualité géopolitique au mois d'août a conduit à la baisse des taux obligataires à 10 ans américains et allemands respectivement de 10 et 12bps sur le mois. Sur le mois, le fonds a enregistré une performance négative et en retrait de son benchmark. La sous-performance s'explique principalement par les stratégies devises, sur les pays émergents surtout, comme par exemple nos positions sur la Lire Turque (-25.5%), Rouble (-7.7%) ou Peso Argentin (-27.1%) qui se sont fortement dépréciées par rapport au dollar. Toujours dans les devises, le fonds a enregistré des gains sur la position longue USD (Dollar Index +0.6%) mais la faiblesse de la couronne suédoise (-3.3%) contre Euro a pesé sur la performance. Notre exposition sur le crédit d'entreprises et notamment sur les financières, a été pénalisée par l'écartement des spreads dans cet environnement d'aversion au risque. Nos positions sur les obligations émergentes, ont aussi sous-performé par effet contagion. Enfin, notre sous-pondération en duration a contribué négativement à la performance, ainsi que notre allocation pays (sous-pondération en sensibilité sur les obligations souveraines allemandes et américaines).

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Septembre 2018

De bonnes données économiques outre-manche, un discours « hawkish » des banques centrales ainsi qu'une diminution de l'aversion au risque ont entraîné une tension sur les marchés obligataires et une bonne performance des actifs risqués. Aux États-Unis, les publications sur les chiffres de l'emploi ont été particulièrement robustes avec plusieurs données atteignant leur plus haut niveau sur les 10 dernières années (nouvelles embauches, hausse des salaires). En Europe, Draghi a surpris les marchés en mentionnant une reprise «relativement vigoureuse» de l'inflation de la zone euro, signalant ainsi que la BCE était en bonne voie pour poursuivre la normalisation de sa politique monétaire. Toujours en Europe, le gouvernement italien a dévoilé en fin de mois un déficit budgétaire de 2,4% pour 2019, prenant les marchés à contrepied. En réponse à cette annonce, les rendements sur la dette souveraine italienne se sont tendus le dernier jour du mois. Les spreads de crédit Investment Grade se sont resserrés en septembre, mais ce mouvement a été complètement effacé par des taux plus élevés ; la classe d'actifs ayant donc enregistré une perte modeste. Du côté des marchés émergents, la situation entre les États-Unis et la Chine s'est détériorée suite à l'imposition de droits de douane sur \$200 milliards de produits chinois. La Chine a pour sa part riposté en imposant également une taxe sur \$60 milliards de produits américains. Ces annonces n'ont toutefois pas suffi à enrayer le rebond observé sur les marchés émergents. En ce qui concerne les devises, l'USD a terminé le mois globalement stable (indice DXY -0,01%). Face à l'USD, l'euro est resté inchangé et le yen s'est déprécié. Les devises émergentes ont vigoureusement rebondi après le fort déclin du mois d'Août. Le fonds réalise une performance positive et surperforme son indice de référence avec une contribution positive de toutes les stratégies, taux et devises en tête. Sur les taux, le positionnement en duration et l'allocation régionale (sous-pondéré sur l'Allemagne et les US) ont été des facteurs clés. En outre, la surpondération modérée sur les pays périphériques de la zone euro (Portugal) a bien résisté malgré les incertitudes italiennes. Les positions exposées à l'inflation ont également affichés des gains, principalement en Europe, suite aux commentaires de Draghi. Les stratégies devises ont aussi fortement contribué, avec une bonne performance sur les pays développés (Acheteur de SEK, vendeur de NOK et JPY notamment) ainsi que sur les marchés émergents (long RUB a été le contributeur le plus fort). L'allocation à la dette émergente et aux crédits d'entreprises ont également contribué positivement.

Octobre 2018

Des tensions liées aux désaccords commerciaux sino-américains, le ralentissement de la croissance mondiale et la faiblesse des résultats d'entreprises ont entraîné une forte baisse des actifs risqués. L'administration américaine a communiqué son intention d'imposer des droits de douane sur la totalité de ses importations chinoises si les négociations entre les présidents des deux pays ne parvenaient pas à sortir de l'impasse lors du sommet du G20 de novembre. Par ailleurs, le FMI a abaissé ses prévisions de croissance mondiale de 3,9% à 3,7% pour 2019 et un certain nombre d'entreprises clés ont publié des résultats faibles et / ou des prévisions décevantes. En conséquence, le marché actions a clôturé le mois en forte baisse avec une performance de -7,8% pour le MSCI World. Sur les marchés obligataires, on observe de forte divergence entre les régions. Les taux obligataires américains ont terminé le mois en hausse dans un contexte de bonnes publications économiques, notamment un marché du travail solide (taux de chômage de 3,7%, son plus bas niveau en 48 ans) et une inflation robuste (CPI YoY de 2,2%) et des commentaires hawkish de la Réserve fédérale. En revanche, les taux allemands se sont détendus, sous l'effet de la confrontation ouverte entre la Commission européenne et le gouvernement italien au sujet du budget du pays ainsi que de l'affaiblissement de la dynamique économique européenne. La dette des marchés émergents et le crédit aux entreprises n'ont pas échappé à la correction subie par les autres classes d'actif : Ecartement généralisé des spreads sur l'ensemble des segments du crédit et baisse des principaux indices de la dette émergente (dette locale et externe). Concernant les devises, le dollar américain a continué de s'apprécier par rapport à la plupart des devises, à l'exception du yen qui s'est légèrement renforcé par rapport au dollar. Les devises émergentes ont affichés une forte volatilité avec un certain nombre de facteurs idiosyncratiques. La livre turque, le real brésilien et le peso argentin ont très fortement progressés, tandis qu'à l'opposé le peso mexicain a fortement souffert. Le fonds réalise une solide performance sur le mois et surperforme son indice de référence. Les stratégies devises ont contribué fortement avec des gains sur marchés développés et émergents. Sur les marchés développés, la position acheteuse d'USD a particulièrement bien fonctionné, la devise s'étant globalement appréciée en octobre.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Sur les marchés émergents, les positions acheteuses en livre turque, real brésilien et peso argentin ont affiché des performances solides. En revanche, le long peso mexicain a pesé sur la performance. Hors devises, les stratégies de taux ont été pénalisées par la sous-pondération sur duration allemande. De même, la surpondération en crédit et dette émergentes a pâti de la baisse généralisée des actifs risqués.

Novembre 2018

Au Royaume-Uni, le mois de novembre a été riche en événements : l'UE a approuvé le projet d'accord de retrait, plusieurs membres clés du gouvernement ont démissionné et le Premier ministre May s'est heurté à la vive opposition de la classe politique britannique. Aux États-Unis, le résultat des élections de mi-mandat a été largement conforme aux attentes du marché, en revanche à la fin du mois, la Réserve fédérale américaine a surpris les marchés avec une attitude accommodante, affirmant que les taux d'intérêt étaient juste en dessous du niveau neutre. Le baril de pétrole brut a chuté de plus de 20% en raison des inquiétudes suscitées par une offre excessive et une croissance plus faible de la demande. La réunion des membres du G20 en Argentine a permis de relancer le dialogue entre les présidents Trump et Xi Jinping, ce qui a apporté un soulagement de courte durée sur les marchés financiers. La baisse importante des marchés boursiers mondiaux s'est étendue aux marchés obligataires et les rendements des obligations des marchés développés ont chuté de manière significative : les rendements des obligations du Trésor américain et du Bund allemand à 10 ans ont chuté respectivement de 16 points de base et 7 points de base à 2,99% et 0,31%. La dette italienne s'est bien comportée avec l'espoir que le gouvernement puisse réviser à la baisse son objectif de déficit budgétaire. Enfin, les spreads de crédit et des obligations émergentes se sont encore écartés en novembre. Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance mensuelle absolue négative et sous-performé son indice de référence. Notre sous-pondération en duration a contribué négativement suite à de baisse généralisée des rendements obligataires au cours du mois. Notre surpondération sur le crédit et les obligations émergentes a pâti de l'élargissement des spreads. Nos stratégies en matière de change ont été globalement stables avec des gains sur pays émergents mais des pertes des marchés développés.

Décembre 2018

Décembre a été le meilleur mois de l'année pour les marchés obligataires alors que, de leur côté, les marchés actions ont fortement chuté. Le taux à 10 ans des emprunts d'états américains a reculé de 30bps sur le mois pour terminer l'année à 2.68%. Comme attendu, la FED a relevé ses taux directeurs pour la quatrième fois de l'année. Ses projections tablent désormais sur deux hausses de taux en 2019 (contre trois précédemment) mais elle continue de considérer que les risques restent « globalement équilibrés ». Le taux à 10 ans des emprunts d'état allemands est tombé à 0.24%, son plus bas niveau de l'année. La BCE a confirmé l'arrêt de ses achats d'actifs à fin décembre, et le réinvestissement des titres arrivant à échéance. Toutefois, le président de la BCE, Mario Draghi, a réitéré un message de confiance mais avec une prudence accrue. Les spreads des pays périphériques, et notamment de l'Italie, se sont resserrés suite à l'accord trouvé entre la Commission Européenne et le gouvernement sur le budget italien, avec une projection de déficit revue en baisse à 2.04% pour 2019. Au Royaume-Uni, le Premier Ministre Theresa May a été contraint de reporter le vote parlementaire de son projet initialement prévu le 11 décembre. Elle a été confrontée à un vote de défiance de son propre parti, qu'elle a finalement remporté. En dépit d'une incertitude croissante sur l'issue du Brexit, la réaction du marché a été limitée. Les marchés actions ont fortement chuté sur fond de craintes de ralentissement de la croissance mondiale et les spreads de crédit se sont écartés, plus particulièrement le segment « haut rendement ». Les marchés émergents ont plutôt bien résisté, notamment grâce à la faiblesse du dollar. Sur le marché des changes, le dollar s'est affaibli par rapport à la plupart des devises développées. Le yen et le franc suisse ont joué pleinement leur rôle de devise refuge et enregistrent les meilleures performances alors que le bilan est plus mitigé au sein des devises émergentes. Le fonds affiche une performance positive et en ligne avec son indice de référence. Les stratégies de taux ont contribué aux gains grâce à la surpondération en duration aux États-Unis et en Italie, où les obligations souveraines se sont fortement appréciées. En revanche, notre sous-pondération en duration sur la zone euro (principalement en obligations allemandes) a pesé sur la performance. Les stratégies de crédit aux entreprises et de dette émergente ont légèrement perdu en raison de l'élargissement des spreads dans un contexte d'aversion généralisée au risque. Les stratégies devises ont marginalement contribué à la performance, notamment grâce à la solide performance de notre position SEK contre EUR suivant une première hausse des taux en Suède.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Janvier 2019

L'année 2019 a commencé sur une note positive pour les marchés financiers, avec une bonne performance des marchés obligataires sur le mois de Janvier suite à la détente sur les taux qui s'est opérée de façon généralisée sur l'ensemble des obligations (Obligations d'état, dette émergente, crédit aux entreprises). Les Etats-Unis ont connu le plus long « government shutdown » de son histoire. La paralysie partielle des administrations américaines débutée le 22 décembre dernier aura duré plus d'un mois, entraînant des craintes sur un potentiel impact sur l'économie américaine. Toujours aux Etats-Unis, en fin de mois, le FOMC a tenu un discours plus accommodant qu'attendu, qui a eu pour effet de soutenir les actifs risqués. En Europe, la BCE a tenu sa réunion de politique monétaire au cours de laquelle les taux ont été laissés inchangé comme attendu, dans un contexte de croissance en léger ralentissement. Au Royaume-Uni, les négociations sur le Brexit ont rencontré un certain nombre de revers ; les propositions de la Première Ministre May ont été mises aux voix et rejetées par le Parlement avec une large majorité, amplifiant les incertitudes quant au future du pays avec toutefois une probabilité de « no-deal » réduite. Le marché du crédit a terminé en forte hausse avec une performance de 1.57% pour l'indice BofAML Global Corporate couvert en EUR. La dette émergente a également connu de fort gain avec l'indice BofAML External Debt Sovereign est hausse de 3.08%. Coté devises, le dollar américain s'est affaibli suite au discours accommodant de la FED. Le GBP a connu un fort rebond face aux principales devises dans un contexte où la probabilité d'un « no-deal » a légèrement diminué. Un assouplissement de la rhétorique sur les tensions commerciales, entre les États-Unis et la Chine, a supporté les devises des pays producteurs de matières premières telles que le CAD, l'AUD, le NZD, le ZAR et le MXN qui ont toutes affichés une performance solide par rapport au dollar américain. Le fonds a enregistré de solides gains en janvier grâce à une bonne contribution des stratégies de crédit aux entreprises, aux marchés émergents et aux devises. En revanche, les stratégies de taux d'intérêt ont enregistré un résultat légèrement décevant, la baisse des taux ayant pesé sur la sous-pondération en duration du fonds. En crédit, nous avons bénéficié du resserrement important et généralisé des spreads. Notre allocation sur les marchés émergents s'est appréciée grâce à un contexte favorable pour les économies émergentes (faiblesse du dollar et ton accommodant de la Fed). Enfin, sur les devises, la majeure partie des gains provient de l'allocation longue du fonds aux devises émergentes, qui ont enregistré des gains importants en janvier.

Février 2019

Le mois de février a été chargé avec de nombreuses réunions de banques centrales et une actualité politique riche dans les pays développés. Des « progrès substantiels » dans les négociations commerciales entre la Chine et les US ont été réalisés avec le report de la mise en place de nouveaux tarifs douaniers sur 200MdUSD d'importations chinoises, prévus initialement pour le 1^{er} mars. La publication des minutes des réunions de janvier des banques centrales a confirmé le virage « dovish » de la FED, la BCE, la Banque d'Angleterre et la Banque du Japon, même si la croissance américaine a surpris à la hausse au cours du 4^{ème} trimestre 2018 (+2.6% au T4 supérieurs aux +2.2% attendus, soit une croissance annuelle totale de 3.1% en 2018). A l'inverse, la croissance de la zone euro s'est nettement infléchie et l'économie allemande a frôlé la récession, avec un PIB au quatrième trimestre en stagnation après une contraction de 0.2% le trimestre précédent. Autre signe de ralentissement, la faiblesse de l'inflation de la zone euro qui est ressortie à seulement 1.2% en février, en baisse par rapport au mois de janvier (1.3%). Au Royaume-Uni, regain d'optimisme concernant les négociations du Brexit, avec un risque de « no-deal » désormais plus faible. Le mois de mars va être décisif avec d'importants votes au Parlement britannique, et le principal portant sur une nouvelle version de l'accord de sortie négociée par Theresa May. Ce regain d'optimisme s'est traduit sur les marchés par une hausse du taux à 10 ans du UK Gilt, et une appréciation de la livre sterling contre la plupart des devises des pays développés. Le yen a été la devise qui s'est dépréciée le plus par rapport au dollar dans un environnement de marché de faible aversion au risque. Au sein du bloc émergent, quelques devises comme la Roupie indienne, le peso philippin et le ringgit ont bénéficié de l'avancée des négociations sino-américaines. Le fonds affiche une performance positive et surperforme son indice de référence. Notre sous-pondération en sensibilité a contribué positivement. Nous avons aussi bénéficié de la remontée graduelle des obligations indexées à l'inflation. Notre surpondération sur les obligations d'entreprises et la dette émergente a contribué positivement. Nos stratégies sur les devises ont pesé sur la performance avec des contributions négatives sur pays développés et émergents (notamment au travers de notre position courte GBP, devise qui s'est fortement appréciée au cours du mois avec le recul du risque de « no-deal »).

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Mars 2019

Dans un contexte d'essoufflement de la croissance mondiale, le changement de ton prononcé des principales banques centrales, vers une politique monétaire plus accommodante, a entraîné la forte hausse des obligations souveraines et la chute de leur rendement. En mars, la Réserve fédérale américaine a maintenu la fourchette cible du taux des « fed funds » de 2,25% à 2,5% et le président Jérôme Powell a mentionné que la hausse des taux d'intérêt pourrait être suspendue « un certain temps », les risques globaux pesant sur les perspectives économiques et l'inflation restant modérée. A la suite de cette annonce, la courbe des taux américains s'est inversée, signal qui, historiquement, a été avant-coureur de récession. Dans le même temps, la BCE a annoncé des nouvelles mesures de relance et a abaissé sa prévision de croissance de la zone euro à 1,1% (contre 1,6% trois mois auparavant). Ces mesures de relance ont pris la forme d'un nouveau cycle de prêts à long terme (TLTRO) accordés aux banques européennes et d'un nouvel engagement en faveur de taux bas prolongés. Ces deux annonces successives ont entraîné la chute des rendements des dettes souveraines : le rendement des taux américains à 10 ans chutant de 0,32% à 2,39%, tandis que le rendement des taux allemands à 10 ans reculait de 0,25% pour finir le mois en territoire négatif à -0,07% (une première depuis 2016). Sur le front du Brexit, le parlement britannique a rejeté à deux reprises pendant le mois, l'accord du gouvernement négocié avec l'Union Européenne, ouvrant la voie à de nouvelles incertitudes dans les semaines à venir. Le rendement des taux britanniques à 10 ans a chuté de 0,30% et la devise a perdu 0,46% par rapport au dollar américain. La performance des obligations d'entreprises à quant à elle été contrastée. Les spreads de crédit sur les obligations de bonne qualité étaient pratiquement stables sur le mois, alors que ceux portant sur les obligations à haut rendement se sont légèrement écartés tout comme les spreads des obligations émergentes. Du côté des devises, l'USD s'est fortement apprécié en mars, principalement contre l'euro. En Europe, nous notons la bonne performance des devises des pays nordiques (NOK et SEK) grâce à un environnement macroéconomique favorable. Les devises émergentes se sont majoritairement dépréciées, souffrant à la fois de l'aversion pour le risque mais également de problèmes idiosyncratiques spécifiques (Turquie notamment). Notre sous-pondération en duration a pesé sur la performance du portefeuille, suite à la chute prononcée des rendements des obligations souveraines. La sous performance a toutefois été partiellement compensée par notre allocation régionale (surpondération de la duration américaine) et notre positionnement sur la courbe des taux (aplatissement de la courbe des taux allemands). Du côté du crédit, nous avons principalement souffert de notre allocation à la dette des marchés émergents dans un contexte de faiblesse généralisée. Enfin, notre allocation sur les devises des pays émergents a fortement pénalisé la performance de notre gestion active de devises.

Avril 2019

Le changement de ton des banques centrales s'orientant vers des politiques monétaires plus accommodantes s'est poursuivi en Avril. La Banque du Canada a finalement décidé de laisser son taux directeur inchangé et la Banque d'Australie pourrait même envisager de le baisser dans les prochaines semaines. La position accommodante de la BCE a été confortée par les récents chiffres d'inflation (1.4%) qui sont ressortis inférieurs aux attentes. L'indice composite des directeurs d'achat (PMI) de la zone euro a reculé en mars, annonçant un ralentissement économique, tout particulièrement en Allemagne. A l'inverse, le PMI Manufacturier britannique a surpris positivement (55.1) sans doute en raison d'un effet stockage lié à l'incertitude du Brexit. Au premier trimestre 2019, la croissance du PIB a été supérieure aux attentes aux Etats-Unis (+3.2% annualisé), en Europe, et en Chine également (+6.4%). Les publications macroéconomiques, bonnes dans l'ensemble en avril, ont entraîné une augmentation des taux souverains dans les principaux pays développés. Les résultats trimestriels d'entreprises meilleurs qu'attendus, ainsi qu'un environnement géopolitique moins tendu, ont contribué à la bonne tenue des actifs risqués : les spreads des obligations d'entreprises se sont resserrés tout comme ceux de la plupart des pays émergents. Sur le front des devises, le dollar s'est légèrement apprécié par rapport à la plupart des devises développées, mais termine le mois quasi-inchangé par rapport à l'euro. La livre sterling s'est renforcée avec l'annonce de l'extension de l'Article 50 jusqu'au 31 Octobre 2019. Concernant les devises émergentes, le rand sud-africain, le peso mexicain et le Rouble se sont appréciés, soutenus par la hausse des cours du pétrole et les bons chiffres de croissance chinoise. Le fonds affiche une performance absolue positive et surperforme son indice de référence grâce à une bonne contribution de nos principales stratégies (taux, spread et devises). La contribution de notre sous-pondération en sensibilité a été positive

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

dans un environnement de hausse des taux obligataires. Cet environnement a été également favorable aux obligations d'entreprises et à la dette émergente qui ont contribué positivement. Au sein des devises, nos positions longues sur le dollar ainsi que sur le peso mexicain et le rouble ont été bénéficiaires.

Mai 2019

Le mois de mai a été marqué par la détérioration des négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, et plus tard dans le mois, entre les Etats-Unis et le Mexique. Les négociateurs américains et chinois n'ont pas réussi à trouver un accord. L'administration américaine a donc décidé d'augmenter les droits de douanes de 10% à 25% sur 200 milliards de dollars d'importations chinoises, et menace de taxer 300 milliards de dollars d'importations supplémentaires. Une nouvelle étape a été franchie en fin de mois avec le tweet de Trump annonçant son intention d'appliquer de nouveaux tarifs douaniers sur les importations en provenance du Mexique, ce qui a contribué à la dépréciation de la devise mexicaine d'environ 3% contre le dollar. Dans ce contexte, les investisseurs se sont reportés sur des actifs refuges, tels les emprunts d'Etat, entraînant une forte détente des taux souverains des principaux pays développés. Le rendement à 10 ans des emprunts du trésor américain a chuté sur le mois de 38bps atteignant un plus bas depuis 2017 de 2.12%. Le rendement à 10 ans des Bunds allemands a également baissé s'enfonçant en territoire négatif (-22bps à -0.20%). De plus, les chiffres économiques décevants ont ravivé les craintes de ralentissement mondial, entraînant l'élargissement des spreads des obligations d'entreprises. Au Royaume-Uni, Theresa May a annoncé qu'elle démissionnerait de son poste de leader du parti conservateur le 7 juin prochain. Dans cet environnement incertain, les emprunts d'état britanniques Gilt ont bien performé, et la livre sterling s'est nettement affaibli. Enfin, les élections parlementaires européennes ont été sans grande surprise, et ont confirmé la victoire des partis d'extrême droite et eurosceptiques et l'effondrement des grands groupes centristes. Le fonds affiche une performance absolue positive mais sous-performe son indice de référence. Notre sous-pondération en sensibilité dans un environnement de marché très risque adverse explique largement cette sous-performance. Ce contexte a été également défavorable aux obligations d'entreprises et à la dette émergente qui ont contribué négativement, pénalisées par des craintes de ralentissement mondial. L'impact de nos stratégies sur les devises a été globalement neutre sur le mois.

Juin 2019

Les relations commerciales entre les États-Unis et la Chine se sont à nouveau dégradées début juin : les États-Unis ont imposé de nouvelles taxes douanières sur près de 300Md\$ d'importations chinoises ce qui a été suivi de mesures de représailles de la Chine portant sur 60Md\$ de produits américains. Toutefois, une trêve commerciale a finalement été annoncée à l'occasion du sommet du G20 en fin de mois. Les banques centrales des principaux pays développés se tiennent prêtes, quant à elles, à assouplir leurs politiques monétaires : la Réserve Fédérale américaine a indiqué qu'elle allait réduire ses taux directeurs pour soutenir l'économie américaine si l'environnement devenait trop incertain. Lors de sa dernière réunion, la BCE a également souligné l'augmentation des risques macroéconomiques et a ouvert la porte à des baisses de taux et à un nouveau cycle d'assouplissement monétaire (QE). La banque centrale australienne est quant à elle passée à l'acte en baissant son taux directeur de 0.25%. Par ailleurs les dernières publications économiques (activité industrielle et indices de confiance) sont ressorties inférieures aux attentes, confirmant le ralentissement de la croissance mondiale. Dans cet environnement, les marchés obligataires continuent d'afficher de solides performances : le rendement des bons du trésor américain à 10 ans a terminé le mois légèrement au-dessus de la barre des 2% (2.01%). De même, le taux à 10 ans des emprunts d'états allemands s'enfonce en territoire négatif, atteignant un plus bas historique de -0.33%. Les emprunts souverains italiens, les obligations d'entreprises et la dette émergente ont également bien performé, bénéficiant d'un resserrement généralisé de leurs primes de risque. Côté devises, le dollar s'est légèrement affaibli sur le mois. La livre sterling réalise la plus mauvaise performance des devises du G10 : Boris Johnson, le favori dans les sondages à la succession de Theresa May au poste de premier ministre, ayant déclaré que le Royaume-Uni pourrait quitter l'Europe « avec ou sans accord ». Par ailleurs, l'appréciation de la plupart des devises liées aux matières premières a été soutenue par la hausse du prix du baril qui fait suite aux nouvelles tensions irano-américaines. La couronne norvégienne s'est nettement appréciée à la suite à la hausse du taux directeur de la Norges Bank, le deuxième de l'année. Enfin, les devises des pays émergents ont dans l'ensemble bénéficié de la faiblesse du dollar. Le fonds affiche une performance absolue positive et surperforme son indice de référence. Notre sous-pondération en durée a contribué négativement, ainsi que, dans une moindre mesure, notre exposition aux obligations indexées à

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

l'inflation. En revanche, nos positions de courbes, et notamment d'aplatissement de la courbe Euro, et notre exposition aux pays périphériques européens ont été bénéficiaires. Les obligations d'entreprises et la dette émergente ont bien performé. Enfin, la contribution de nos stratégies sur les devises a été également positive, notamment grâce à nos positions sur les devises émergentes.

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

- Part USD I en devise USD : 7,23% / 5,66% avec une Tracking Error de 5,68%,
- Part EUR P en devise EUR : 9,73% / 8,33% avec une Tracking Error de 5,70%,
- Part OR en devise EUR : 11,11% / 8,33% avec une Tracking Error de 6,21%,
- Part USD P en devise USD : 7,08% / 5,66% avec une Tracking Error de 5,72%,
- Part IHC en devise CHF : 9,59% / 8,33% avec une Tracking Error de 5,74%,
- Part EUR I en devise EUR : 9,91% / 8,33% avec une Tracking Error de 5,67%,
- Part CHF P en devise CHF : 5,12% / 3,75% avec une Tracking Error de 5,71%,
- Part GBP I en devise GBP : 11,23% / 9,61% avec une Tracking Error de 5,68%,
- Part GBP P en devise GBP : 10,83% / 9,61% avec une Tracking Error de 5,81%,
- Part R en devise EUR : 10,47% / 8,33% avec une Tracking Error de 6,21%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
UNITED STATES AMERIC 0.125% 15/04/20 IND	0,00	30 398 612,43
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.5% 22-10-24	17 472 672,19	10 449 321,92
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 06-09-29	26 200 442,57	0,00
US TREASURY I 0,625% 15/07/2021	25 920 323,41	0,00
NORWEGIAN GOVERNMENT 2% 24/05/2023	0,00	21 436 436,11
UKT 1 3/4 09/07/37	18 354 836,72	0,00
GM 3.45 01/14/22	6 669 601,56	7 100 290,54
US TREASURY I 1,375% 15/01/2020	0,00	13 591 237,28
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-48	10 984 147,64	2 556 699,94
UNICREDIT 6.572% 14-01-22 EMTN	6 643 515,25	6 699 865,38

Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

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 : **301 875 112,90**
 - Prêts de titres : **13 338 484,25**
 - Emprunt de titres :
 - Prises en pensions : **6 634 474,88**
 - Mises en pensions : **281 902 153,77**

- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : **4 774 671 311,68**
 - Change à terme : **1 842 070 329,04**
 - Future : **2 674 372 801,53**
 - Options : **47 921 601,11**
 - Swap : **210 306 580,00**

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

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 (*)
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD BOFA SECURITIES EUROPE SA BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (MADRID) HSBC FRANCE EX CCF BNP PARIBAS FRANCE CREDIT AGRICOLE CIB SOCIETE GENERALE SA MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES CREDIT AGRICOLE CIB	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3 SOCIETE GENERALE SA HSBC HOLDING LONDRES DEUTSCHE BANK AG LONDON GREAT WINCH HSBC FRANCE EX CCF STANDARD CHARTERED PLC BANCO SANTANDER SA NOMURA INTL LONDRES CHASE MANHATTAN BK AG FRANCFORT NATWEST MARKETS N.V. UBS EUROPE SE CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH BNP PARIBAS FRANCE BARCLAYS BANK PLC ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION) CACIB LONDON NATIXIS MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD JP MORGAN SECURITIES PLC CREDIT AGRICOLE CIB HSBC FRANCE EX CCF CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD JP MORGAN SECURITIES PLC BNP PARIBAS FRANCE

(*) Sauf les dérivés listés.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

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	6 634 474,88
. OPCVM	
. Espèces (**)	287 422 043,99
Total	294 056 518,87
Instruments financiers dérivés	
. Dépôts à terme	
. Actions	
. Obligations	
. OPCVM	
. Espèces	16 780 000,00
Total	16 780 000,00

(**) 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 (***)	1 040 318,38
. Autres revenus	
Total des revenus	1 040 318,38
. Frais opérationnels directs	128 335,76
. Frais opérationnels indirects	
. Autres frais	
Total des frais	128 335,76

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

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR (SICAV)

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	13 338 484,25				
% de l'actif net*	1,38%				

*% 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	13 338 484,25		286 947 568,02	6 718 548,92	
% de l'actif net	1,39%		29,89%	0,70%	

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

BARCLAYS PLC ROYAUME UNI				4 357 142,20	
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC JAPON				2 299 360,73	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR (SICAV)

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

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

HSBC FRANCE EX CCF FRANCE	13 338 484,25				
SOCIETE GENERALE FRANCE			75 590 562,11		
BNP PARIBAS FRANCE FRANCE			62 961 526,59		
HSBC FRANCE EX CCF FRANCE			47 096 446,24		
BOFA SECURITIES EUROPE SA FRANCE			33 388 113,24		
MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES ROYAUME UNI			32 660 011,36		
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD ROYAUME UNI			17 381 531,96		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (MADRID) ESPAGNE			12 801 300,71		
CREDIT AGRICOLE CIB FRANCE			5 068 075,81		
CREDIT AGRICOLE CIB FRANCE				6 634 474,88	

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type					
- Actions					
- Obligations				6 656 502,93	
- OPC					
- TCN					
- Cash	5 519 890,22		281 902 153,77		
Rating					
Monnaie de la garantie					
- DOLLAR US			4 005 266,78	6 656 502,93	
- EURO	5 519 890,22		274 288 782,61		
- LIVRE STERLING			3 608 104,38		

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR (SICAV)

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

f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an				6 656 502,93	
Ouvertes					

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

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine			31 828 187,03		
1 semaine à 1 mois	13 338 484,25		224 825 172,32	6 634 474,88	
1 à 3 mois			12 912 676,71		
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an			17 381 531,96		
Ouvertes					

i) Données sur la réutilisation des garanties

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

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

Caceis Bank					
Titres				6 656 502,93	
Cash	5 519 890,22				

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

Titres					
Cash					

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR (SICAV)

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

I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	34 324,39		1 005 993,99		
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC	69 338,84		58 996,92		
- Gestionnaire					
- Tiers					

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 réglementation 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

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'OPCVM, 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'OPCVM. Ces opérations engendrent des coûts qui sont supportés par l'OPCVM. La facturation par Amundi Intermédiation ne peut excéder 50% des revenus générés par ces opérations.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue

Néant.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (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

Eric BRARD

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES	Président du Conseil d'administration	
TIKEHAU CAPITAL EUROPE Ltd *	Administrateur	

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Cédric MORISSEAU

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES	Administrateur et Directeur Général	

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Agnès CANARELLI

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES	Administrateur	IRP AUTO Prévoyance-Santé

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Marc de PONTEVES

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES	Administrateur	
AMUNDI CONVERTIBLES EUROLAND	Administrateur	
SOCIETE DES CININNATI DE FRANCE	Administrateur	

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Olivier DUBREUIL

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

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Pierre FORTUNY

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG 5-7 EURO	Administrateur	
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES	Administrateur	

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Thierry GUERILLOT

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES	Administrateur	

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Jean-Luc HOUDRY

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES *	Administrateur	
AMUNDI OBLIG 5-7 EURO *	Administrateur	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Céline LAIGLE

Société	Fonction	Représente
NORDEN	Administrateur	IRP AUTO Prévoyance-Santé
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES	Administrateur	IRP AUTO Prévoyance-Santé

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Vincent MALANDAIN

Société	Fonction	Représente
EUROMAF	Dirigeant Effectif	
MUTUELLE DES ARCHITECTES FRANCAIS	Dirigeant Effectif	
EUROMAF BELGIQUE	Représentant Légal	
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES *	Administrateur	MUTUELLE DES ARCHITECTES FRANCAIS

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

Sylvain MORTERA

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES	Administrateur	AREAS DOMMAGES
AMUNDI CONVERTIBLES EUROLAND	Censeur	AREAS DOMMAGES
LA FONCIERE LFPI	Membre	AREAS DOMMAGES

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Christian SCHOR

Société	Fonction	Représente
FG ACTIONS	Directeur Général	
CLARTE VALEURS	Directeur Général	
FG CROISSANCE	Directeur Général	
CLARTE VALEURS	Administrateur	FONDS DE GARANTIE DES ASSURANCES OBLIGATOIRES DE DOMMAGES
CLUB FRANCE SMALL CAPS	Administrateur	FONDS DE GARANTIE DES ASSURANCES OBLIGATOIRES DE DOMMAGES
FG ACTIONS	Administrateur	FONDS DE GARANTIE DES ASSURANCES OBLIGATOIRES DE DOMMAGES
FG CROISSANCE	Administrateur	FGTI
HUGAU PATRIMOINE	Administrateur	FONDS DE GARANTIE DES ASSURANCES OBLIGATOIRES DE DOMMAGES
NOAM MONDE CONVERTIBLES	Administrateur	
NORDEN	Administrateur	FONDS DE GARANTIE DES ASSURANCES OBLIGATOIRES DE DOMMAGES
OBJECTIF ALPHA OBLIGATAIRE	Administrateur	FONDS DE GARANTIE DES ASSURANCES OBLIGATOIRES DE DOMMAGES
OBJECTIF SMALL CAPS EURO SICAV	Administrateur	FONDS DE GARANTIE DES ASSURANCES OBLIGATOIRES DE DOMMAGES
PALATINE MEDITERRANEA	Administrateur	FONDS DE GARANTIE DES ASSURANCES OBLIGATOIRES DE DOMMAGES
UNIGESTION	Administrateur	FONDS DE GARANTIE DES ASSURANCES OBLIGATOIRES DE DOMMAGES
SILVER AUTONOMIE	Administrateur	FONDS DE GARANTIE DES ASSURANCES OBLIGATOIRES DE DOMMAGES
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES *	Administrateur	FONDS DE GARANTIE DES ASSURANCES OBLIGATOIRES DE DOMMAGES
L'AIGUILLON	Gérant Associé	
NEXTSTAGE	Membre du Conseil de Surveillance	FGTI

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Fabrice ZAMBONI

Société	Fonction	Représente
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES *	Administrateur	FONDS DE GARANTIE DES ASSURANCES OBLIGATOIRES DE DOMMAGES

(*) Mandat échu au cours de cet exercice

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.

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

Président du Conseil d'Administration
Monsieur Eric BRARD

Directeur Général et Administrateur
Monsieur Cédric MORISSEAU

Administrateurs
Monsieur Pierre FORTUNY

Monsieur Thierry GUERILLOT

Mutuelle des Architectes Français
représentée par Madame Céline LAIGLE

Areas Dommages
Monsieur Sylvain MORTERA
Monsieur Marc de PONTEVES

IRP AUTO Prévoyance-Santé
Madame Agnès CANARELLI

Censeur
Monsieur Olivier DUBREUIL

Commissaire aux Comptes
KPMG Audit représenté par
Monsieur Gérard GAULTRY

Présentation des travaux du Conseil d'Administration

Au cours de l'exercice :

Votre Conseil d'Administration s'est réuni deux fois et il s'est prononcé notamment sur les points suivants :

Conseil d'Administration du 7 septembre 2018

- Changement de représentant permanent de la Société IRP Auto-Prévoyance Santé, Administrateur : Madame Agnès CANARELLI en remplacement de Madame Yuna LE GALL, à compter du 18 mai 2018.
- Changement de représentant permanent de la Société Fonds de Garantie des Assurances Obligatoires De Dommages, Administrateur : Monsieur Fabrice ZAMBONI en remplacement de Monsieur Christian SCHOR, à compter du 16 juillet 2018.
- Renouvellement du mandat de Monsieur Eric BRARD comme Président du Conseil d'Administration, sous condition suspensive de l'approbation par la prochaine Assemblée Générale Ordinaire du renouvellement de son mandat d'Administrateur.
- Confirmation de Monsieur Cédric MORISSEAU dans ses fonctions de Directeur Général de la Société, sous condition suspensive de l'approbation par la prochaine Assemblée Générale Ordinaire du renouvellement du mandat d'Administrateur du Président.
- Arrivée à échéance des mandats de quatre Administrateurs :
 - o IRP Auto Prévoyance - Santé,
 - o Monsieur Marc de PONTEVES,
 - o AREAS Dommages,
 - o Mutuelle Des Architectes Français.
- Proposition de soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire le renouvellement des mandats des quatre Administrateurs cités ci-dessus.
- Arrivée à échéance des mandats de deux Censeurs :
 - o Monsieur Olivier DUBREUIL,
 - o Monsieur Jean-Jacques REYDELLET.
- Proposition de soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire le renouvellement du mandat de Censeur de Monsieur Olivier DUBREUIL.
- Proposition de soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire le non-renouvellement du mandat de Censeur de Monsieur Jean-Jacques REYDELLET.
- Répartition des jetons de présence.
- Examen et Arrêté des comptes de l'exercice clos le 29 juin 2018.
- Convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire.
- Présentation de la situation économique et des performances de la SICAV depuis le précédent Conseil.
- Proposition d'évolutions statutaires relatives à la réforme portant sur la « gestion de la liquidité » de l'AMF.
- Mise en harmonie des statuts de la SICAV, conformément aux statuts-types de l'instruction AMF 2011-19 relative aux OPCVM, publiés le 26 avril 2018.
- Convocation de l'Assemblée Générale Extraordinaire.

Conseil d'Administration du 15 mars 2019

- Changement de représentant permanent de la Mutuelle des Architectes Français (MAF), Administrateur de la Société : Madame Céline LAIGLE, en remplacement de Monsieur Vincent MALANDAIN, en date du 7 septembre 2018.
- Démission de Monsieur Jean-Luc HOUDRY de son mandat d'Administrateur de la Société, en date du 20 février 2019.
- Démission du Fonds de Garantie des Assurances Obligatoires de Dommages, représentée par Monsieur Fabrice ZAMBONI, de son mandat d'Administrateur de la Société, en date du 15 janvier 2019.
- Présentation de la situation économique et des performances de la SICAV depuis le précédent Conseil.
- Proposition d'évolutions statutaires relatives à la réforme portant sur la « gestion de la liquidité » de l'AMF.
- Mise en harmonie des statuts de la SICAV, conformément aux statuts-types de l'instruction AMF 2011-19 relative aux OPCVM, publiés le 26 avril 2018.
- Convocation d'une Assemblée Générale Extraordinaire.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Depuis la clôture de l'exercice :

Conseil d'Administration du 13 septembre 2019

- Démission de la société AREAS Dommages de son mandat d'Administrateur à compter du 13 septembre 2019.
- Cooptation de Monsieur Sylvain MORTERA, en remplacement de la Société AREAS Dommages en tant qu'Administrateur.
- Proposition de soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire la ratification de la cooptation de Monsieur Sylvain MORTERA, en remplacement de la Société AREAS Dommages.
- Arrivée à échéance du mandat d'Administrateur de Monsieur Thierry GUERILLOT.
- Proposition de soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire le renouvellement du mandat d'Administrateur cité ci-dessus.
- Présentation de l'activité de la Société depuis le précédent Conseil.
- Répartition des jetons de présence.
- Examen et arrêté des comptes de l'exercice clos le 28 juin 2019 :
 - o Approbation du Rapport de Gestion,
 - o Rapport sur le gouvernement d'entreprise.
- Convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Informations spécifiques

Droit de vote

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

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 relative
 - 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 (259 scénarios) et va du /06/201 au 30/06/2019.
- VAR 95 :
 - maximum : 1,62
 - minimum : 1,07
 - moyenne : 1,38
- VAR 99 :
 - maximum : 2,10
 - minimum : 1,26
 - moyenne : 1,69
- Effet de Levier – Fonds pour lesquels la méthode de calcul en risque est appliquée
Niveau de levier indicatif : 508,04%.

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 stratégestes :

- 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 écoutée 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 (SICAV)

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 près de 6 000 entreprises dans le monde, selon une échelle qui va de A (pour les émetteurs aux meilleures pratiques ESG) à G (pour les moins bonnes). 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.
- Amundi applique une politique d'exclusion ciblée qui se fonde sur des textes à portée universelle comme le Pacte Mondial de l'ONU, les conventions relatives aux droits de l'homme, à l'organisation internationale du travail et à l'environnement. Amundi exclut ainsi de toutes ses gestions actives* les entreprises aux comportements non conformes à ses convictions ESG ou aux conventions internationales et à leur traduction en droits nationaux :
 - mines antipersonnel,
 - bombes à sous-munitions,
 - armes chimiques,
 - armes biologiques,
 - armes à uranium appauvri.Ces émetteurs sont notés G sur l'échelle d'Amundi.

- Amundi a également décidé d'exclure ou sous-pondérer dans sa gestion* certaines activités dont les très fortes externalités négatives les exposent à des pressions croissantes de la société et des contraintes réglementaires ou fiscales croissantes. A fin 2018, deux secteurs sont concernés :
 - charbon : exclusion des entreprises réalisant plus de 25% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, ou produisant plus de 100 millions de tonnes de charbon par an,
 - tabac : les entreprises qui réalisent plus de 10% de leur chiffre d'affaires dans le secteur du tabac ne peuvent avoir une note ESG supérieure à E (fournisseurs, fabricants et distributeurs).

Des informations complémentaires sur les modalités de prise en compte des critères ESG par Amundi sont disponibles sur son site Internet : www.amundi.com.

* *Gestion active : hors OPC indiciels et ETF contraints par leur indice de référence*

Politique de Rémunérations

1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire

La politique de rémunération mise en place au sein d'Amundi Asset Management (« Amundi AM ») 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.

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 2018, celui-ci a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2017 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V. La politique applicable au titre de l'exercice 2017 a été revue lors du Comité des Rémunérations du 1^{er} février 2018.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2018, d'une évaluation interne, centrale et indépendante, conduite par l'Audit Interne Amundi.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

1.1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel

Sur l'exercice 2018, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variable différées et non différées) versées par Amundi AM à l'ensemble de son personnel (soit 1 411 personnes bénéficiaires au 31 décembre 2018) s'est élevé à 143 058 248 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Amundi AM sur l'exercice : 104 960 035 euros, soit 73% 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 et non différées versées par Amundi AM sur l'exercice : 38 098 212 euros, 27% 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, du « *carried interest* » a été versé au cours de l'exercice 2018, et est pris en compte dans le montant total de rémunérations variables versées ci-dessus.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables différées et non différées) versées sur l'exercice, 11 282 172 concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (soit 24 personnes au 31 décembre 2018), 11 876 785 euros concernaient les « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (soit 40 personnes au 31 décembre 2018).

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 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 financiers que non financiers, 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 financiers usuels :

- Performances brute et nette du fonds géré sur 1, 3 ans ;
- Ratio d'information et ratio de Sharpe sur 1, 3 et 5 ans ;
- Performance fees générées pendant l'exercice si pertinent ;
- Classements concurrentiels ;
- Contribution à la collecte nette réalisée sur l'exercice.

Critères non-financiers usuels :

- Respect des règles internes en matière de prévention et de gestion des risques (Risques/Conformité) ;
- Innovation / développement produit ;
- Transversalité, partage des best practices et collaboration ;
- Contribution à l'engagement commercial ;
- Qualité du management.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

2. Fonctions commerciales

Critères financiers usuels :

- Collecte nette ;
- Recettes ;
- Collecte brute; développement et fidélisation de la clientèle; gamme de produits ;

Critères non-financiers usuels :

- Prise en compte conjointe des intérêts d'Amundi et du client ;
- Satisfaction client et qualité de la relation commerciale ;
- Qualité du management ;
- Sécurisation/développement du fonds de commerce ;
- Transversalité et partage des best practices ;
- Esprit d'entreprise.

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,

- La mise en place d'un barème de différé, conforme aux exigences des Directives AIFM et UCITS V.
- La partie différée du bonus 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.

Loi de transition énergétique pour la croissance verte (Article 173 de la loi n°2015-992)

▪ Dans le cadre de l'Article 173 de la loi n°2015-992, Amundi a développé pour ses clients et ses propres fonds une méthodologie d'allocation d'actifs et de reporting pour appréhender le risque de transition énergétique des portefeuilles d'investissement. Ainsi, nous calculons l'empreinte carbone des portefeuilles et avons développé une notation TEE (transition énergétique et écologique) pour les émetteurs afin d'appréhender leur exposition aux risques de transition ainsi que leur gestion de ces risques. Nous complétons l'analyse du risque de transition énergétique par une recherche sur le risque d'alignement 2°C des entreprises que nous menons conjointement avec le groupe Crédit Agricole SA (CASA) dont le modèle reconnu - P9XCA - permet de distribuer les émissions carbonées par secteurs et géographies. Les risques physiques relatifs au climat font également partie des recherches entreprises avec CASA afin d'élaborer un modèle dédié à la gestion d'actifs.

▪ 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 173 », disponible sur www.amundi.com (Rubrique Documentation légale).

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

SICAV AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES

Siège social : 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 juin 2019

A l'assemblée générale,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 28 juin 2019, 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 la SICAV 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 qui nous sont applicables, sur la période du 30 juin 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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 du conseil d'administration 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 du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

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 le conseil d'administration.

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

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.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre 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 ;
- 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.

Paris La Défense, le 25 septembre 2019

KPMG S.A.



Gérard Gaultry
Associé



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

SICAV AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES

Siège social : 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 28 juin 2019

A l'assemblée générale,

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, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions 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 R. 225-31 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 R. 225-31 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

Conventions autorisées et conclues au cours de l'exercice écoulé

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L. 225-38 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.

Paris La Défense, le 25 septembre 2019

KPMG S.A.


Gérard Gaultry
Associé

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Comptes annuels

Comptes de l'exercice

Ceux-ci vous sont présentés, conformément aux dispositions prévues 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 27 399 222,06 EURO**. 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 : **25 904 703,53 EUROS**.

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

Action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - OR D

- allouer un dividende net de 3,50 EUROS par action, soit un total de 11 331 334,55 EUROS ;
- virer au compte report à nouveau de l'exercice la somme de 19 301,81 EUROS.

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

- 151 205,04 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - USD-I.
- 3 527 513,01 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - EUR-P.
- 3 574,94 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - USD-P.
- 1 400 111,58 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - IHC.
- 9 174 572,11 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - EUR-I.
- 4 969,96 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - CHF-P.
- 1 244,91 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - GBP-I.
- 29,68 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - GBP-P.
- 290 845,94 EUROS pour l'action AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - R.

Le dividende sera décomposé comme suit :

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - OR D	Net
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	1,95
Actions ouvrant droit à réfaction 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	1,55
Revenus non déclarables et non imposables	0,00
TOTAL	3,50

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Bilan Actif en EUR

Bilan Actif au 28/06/2019

Portefeuille : 050036 AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES

	28/06/2019	29/06/2018
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 267 585 880,30	1 157 534 276,99
Actions et valeurs assimilées		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	868 071 358,25	898 567 684,10
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	868 071 358,25	898 567 684,10
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif	76 270 094,40	70 021 177,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	76 270 094,40	70 021 177,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres	306 926 955,19	169 212 211,97
Créances représentatives de titres reçus en pension	6 641 332,64	
Créances représentatives de titres prêtés	13 338 054,53	
Titres empruntés		
Titres donnés en pension	286 947 568,02	169 212 211,97
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	16 317 472,46	19 733 203,92
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	14 500 968,87	16 463 181,01
Autres opérations	1 816 503,59	3 270 022,91
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	1 876 442 288,77	2 318 530 116,72
Opérations de change à terme de devises	1 842 070 329,04	2 245 601 486,51
Autres	34 371 959,73	72 928 630,21
COMPTES FINANCIERS	1 958 883,67	30 057 194,09
Liquidités	1 958 883,67	30 057 194,09
TOTAL DE L'ACTIF	3 145 987 052,74	3 506 121 587,80

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Bilan Passif en EUR

Bilan Passif au 28/06/2019

Portefeuille : 050036 AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES

	28/06/2019	29/06/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital	941 990 610,56	983 364 638,47
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	1 412 590,91	13 104 085,57
Report à nouveau (a)	15 171,40	7 177,70
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-9 308 878,50	-31 658 188,82
Résultat de l'exercice (a, b)	25 889 532,13	26 805 776,82
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	959 999 026,50	991 623 489,74
Montant représentatif de l'actif net		
INSTRUMENTS FINANCIERS	306 442 324,97	197 351 689,78
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres	281 902 153,77	167 532 536,39
Dettes représentatives de titres donnés en pension	281 902 153,77	167 532 536,39
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	24 540 171,20	29 819 153,39
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	14 514 974,41	16 011 377,54
Autres opérations	10 025 196,79	13 807 775,85
DETTES	1 869 530 631,30	2 317 143 059,98
Opérations de change à terme de devises	1 836 011 483,17	2 242 138 892,92
Autres	33 519 148,13	75 004 167,06
COMPTES FINANCIERS	10 015 069,97	3 348,30
Concours bancaires courants	10 015 069,97	3 348,30
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	3 145 987 052,74	3 506 121 587,80

(a) Y compris comptes de régularisation

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

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Hors-Bilan en EUR

Hors-bilan au 28/06/2019

Portefeuille : 050036 AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES

	28/06/2019	29/06/2018
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
CBFT CBOT YST 0918		128 613 295,47
CBFT CBOT YST 0919	131 114 440,64	
CBO CBOT USUL 3 0918		15 716 404,01
CME 3M EUR 0918		50 128 045,91
ED CME EUR U9	51 630 663,86	
JGBL JAPAN GO 0919	101 568 247,24	
L LIBOR 3 MO 0919	55 439 763,08	
L LIBOR 3 U8		56 077 910,33
LIF LIFFE LG GI 0919	2 184 286,99	
OSE JGBL JAPAN 0918		46 655 021,37
TY CBOT YST 1 0918		191 674 125,29
TY CBOT YST 1 0919	79 671 446,92	
XEUR FGBL BUN 0919	348 934 800,00	
XEUR FGBM BOB 0918		426 909 100,00
XEUR FGBM BOB 0919	781 096 400,00	
XEUR FGBS SCH 0918		347 463 500,00
XEUR FOAT EUR 0918		463 620,00
XEUR FOAT EUR 0919	154 977 800,00	
Options		
BTP 10Y 6% 07/2018 CALL 130		130 000 000,00
CBOT YST 10 A 07/2019 PUT 127,5	37 337,06	
EUREX EURO BUND 07/2018 CALL 160		326 712 072,56
USD/ZAR OTC 07/2019 PUT 13,75	496 486,56	
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
AUD/JPY OTC 09/2018 CALL 85,5		11 140 498,67
CAD/JPY OTC 08/2018 PUT 84,5		64 964 783,34
EUR/JPY OTC 07/2019 CALL 125,5	3 890 850,65	
EUR/SEK OTC 08/2018 CALL 11		620 732,50
EUR/SEK OTC 08/2018 CALL 11		620 732,50

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Hors-Bilan en EUR

Hors-bilan au 28/06/2019

Portefeuille : 050036 AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES

	28/06/2019	29/06/2018
EUR/SEK OTC 08/2018 PUT 10,1		2 727 825,00
EUR/USD OTC 09/2018 PUT 1,1275		26 788 302,00
GBP/USD OTC 09/2019 CALL 1,2975	101 741,63	
GBP/USD OTC 09/2019 PUT 1,235	53 522,99	
USD/BRL OTC 08/2018 PUT 3,575		1 344 021,67
USD/BRL OTC 08/2018 PUT 3,61		4 462 607,60
USD/BRL OTC 08/2018 PUT 3,635		7 322 502,68
USD/BRL OTC 08/2019 PUT 3,69	72 801,11	
USD/BRL OTC 08/2019 PUT 3,73	75 617,00	
USD/BRL OTC 09/2019 PUT 3,73	160 351,99	
USD/MXN OTC 09/2018 PUT 19,7		57 354 768,53
USD/RUB OTC 07/2019 PUT 63,75	7 914 333,09	
USD/RUB OTC 07/2019 PUT 63,75	4 398 396,65	
USD/RUB OTC 07/2019 PUT 63,9	9 938 560,45	
USD/RUB OTC 07/2019 PUT 64,1	13 686 135,21	
USD/RUB OTC 08/2018 PUT 60,5		9 914 977,52
USD/RUB OTC 08/2018 PUT 61,5		19 323 951,87
Swaps de taux		
E6R/0.0/FIX/1.76	25 000 000,00	25 000 000,00
E6R/0.0/FIX/1.789	10 000 000,00	10 000 000,00
Credit Default Swap		
ITRAXX EUR XOVER S27	25 306 580,00	26 000 000,00
ITRAXX EUROPE S27 V1	30 000 000,00	30 000 000,00
ITRAXX EUROPE S27 V1	100 000 000,00	100 000 000,00
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
CBO CBOT USUL 3 0919	48 335 418,86	
EUR XEUR FGBS S 0919	123 513 500,00	
EUR XEUR FGBX B 0918		105 198 400,00
EUR XEUR FGBX B 0919	16 840 700,00	
FV CBOT UST 5 0918		29 873 019,87
FV CBOT UST 5 0919	65 050 252,62	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Hors-Bilan en EUR

Hors-bilan au 28/06/2019

Portefeuille : 050036 AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES

	28/06/2019	29/06/2018
LIFFE LG GILT 0918		6 261 887,26
MSE CANADA 10 0918		33 735 774,98
MSE CANADA 10 0919	82 121 598,01	
TU CBOT UST 2 0918		892 815 042,67
TU CBOT UST 2 0919	288 153 339,88	
US US TBOND 3 0918		16 269 110,53
US US TBOND 3 0919	21 860 730,59	
XEUR FBTP BTP 0918		64 256 200,00
XEUR FBTP BTP 0919	47 005 000,00	
XEUR FGBL BUN 0918		552 670 000,00
XSFE XT AUSTR 0918		188 053 532,47
XSFE XT AUSTR 0919	204 670 969,91	
XSFE YT1 AUST 0918		68 530 367,30
XSFE YT1 AUST 0919	70 203 442,93	
Options		
CBOT YST 10 A 08/2019 PUT 126	34 513,25	
EUREX EURO BUND 07/2018 PUT 159		15 420 970,58
EUREX EURO BUND 07/2018 PUT 160,5		15 685 469,50
EUREX EURO BUND 07/2018 PUT 161		39 433 796,93
EUREX EURO BUND 07/2018 PUT 161,5		2 464 875,69
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
CAD/JPY OTC 08/2018 PUT 82,5		16 814 151,77
EUR/JPY OTC 07/2019 PUT 120,5	6 946 430,00	
EUR/SEK OTC 08/2018 CALL 11		1 241 465,00
EUR/SEK OTC 08/2018 PUT 10,4		20 999 240,00
EUR/TRY OTC 06/2020 CALL 12	44 674,56	
EUR/TRY OTC 06/2020 PUT 6	69 848,91	141 786,00
EUR/USD OTC 09/2018 PUT 1,1525		27 370 287,00
Swaps de taux		
FIX/0.878/E6R/0.0	20 000 000,00	
Autres engagements		

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Compte de Résultat en EUR

Compte de résultat au 28/06/2019

Portefeuille : 050036 AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES

	28/06/2019	29/06/2018
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	94 208,21	125 930,49
Produits sur actions et valeurs assimilées		
Produits sur obligations et valeurs assimilées	34 631 615,88	31 238 377,92
Produits sur titres de créances		903 195,34
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	1 040 318,38	375 555,43
Produits sur instruments financiers à terme	27 600,00	
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	35 793 742,47	32 643 059,18
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	128 335,76	78 265,20
Charges sur instruments financiers à terme	710 287,93	712 032,78
Charges sur dettes financières	129 339,49	353 649,97
Autres charges financières		
TOTAL (2)	967 963,18	1 143 947,95
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	34 825 779,29	31 499 111,23
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	7 426 557,23	7 694 729,11
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	27 399 222,06	23 804 382,12
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-1 509 689,93	3 001 394,70
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	25 889 532,13	26 805 776,82

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Annexes aux comptes annuels

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

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.

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) ;

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

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.

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.

Les garanties reçues ou données sous forme d'espèces dans le cadre des opérations temporaires sur titres (prêts/emprunts de titres, collatéraux cash, pension livrées) sont inscrites à l'actif dans la rubrique « Liquidités ».

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 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.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

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.

SWING PRICING :

Le Swing Pricing est un mécanisme d'ajustement de la valeur liquidative d'un OPC. En cas de souscriptions et/ou de rachats significatifs dans l'OPC, ce mécanisme permet d'ajuster la valeur liquidative à la hausse ou à la baisse selon la variation du solde net des souscriptions/rachats afin de protéger les porteurs actuels de l'effet de dilution généré par les coûts de réaménagement du portefeuille.

Ce mécanisme de Swing Pricing se traduit par une répartition différente des coûts entre les investisseurs présents et les investisseurs entrants/sortants. Son déclenchement ne génère pas de coûts supplémentaires pour les investisseurs déjà présents dans l'OPC concerné.

Les coûts de réaménagement du portefeuille (frais de transaction, taxes, coûts de liquidité...) liés aux souscriptions/rachats sont supportés par les investisseurs entrants ou sortants ayant généré des mouvements de souscriptions/rachats importants.

La mise en œuvre du Swing Pricing n'entraîne pas de changement des modalités de souscriptions/rachats. La méthode de Swing Pricing appliquée par le groupe Amundi est celle avec seuil de déclenchement : le Swing Pricing sera appliqué sur la valeur liquidative, uniquement lorsque le solde net de souscriptions/rachats aura atteint un seuil prédéfini.

Si le seuil de déclenchement est atteint, la valeur liquidative est « swinguée » i.e. sa valeur est ajustée d'un montant déterminé par un facteur d'ajustement apporté à la valeur liquidative : le facteur de swing.

L'ajustement de la valeur liquidative se fait à la hausse en cas de collecte nette positive (souscriptions > rachats) ou à la baisse en cas de collecte nette négative (rachats > souscriptions).

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

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.

La connaissance des paramètres ou informations de nature à déclencher le Swing Pricing peuvent créer des situations de conflit d'intérêt. Ceux-ci sont prises en compte dans la cartographie des risques de conflit d'intérêt d'Amundi. Ces paramètres sont par conséquent confidentiels et non communicables de manière à préserver l'intérêt des investisseurs.

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.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

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

- 0,80% TTC pour les actions EUR-I, GBP-I, USD-I, IHC.
- 0,10% TTC pour l'action OR.
- 1,00% TTC pour les actions EUR-P, USD-P, CHF-P, GBP-P.
- 0,52% TTC pour l'action R.

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.

Commission de surperformance :

Le calcul de la commission de surperformance s'applique au niveau de chaque part/action concernée et à chaque date d'établissement de la Valeur Liquidative. Celui-ci est basé sur la comparaison entre :

L'actif net de la part/l'action (avant prélèvement de la commission de surperformance) et

L'« actif de référence » qui représente l'actif net de la part/l'action (avant prélèvement de la commission de surperformance) au 1^{er} jour de la période d'observation, retraité des souscriptions/rachats à chaque valorisation, auquel est appliqué la performance de l'indice de référence (JP Morgan Government Bond Index Broad).

Cette comparaison est effectuée sur une période d'observation d'une année dont la date anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois de juin.

Exceptionnellement pour les actions R, la première période d'observation débutera le 30 novembre 2017 et se terminera le 30 juin 2019.

Si, au cours de la période d'observation, l'actif net de la part/l'action (avant prélèvement de la commission de surperformance) est supérieur à celui de l'actif de référence défini ci-dessus, la commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre ces 2 actifs. Cette commission fera l'objet d'une provision lors du calcul de la valeur liquidative. En cas de rachat, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de parts/actions rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion.

Si, au cours de la période d'observation, l'actif net de la part/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.

Cette commission de surperformance ne sera définitivement perçue que si, le jour de la dernière valeur liquidative de la période d'observation, l'actif net de la part/l'action (avant prélèvement de la commission de surperformance) est supérieur à celui de l'actif de référence.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables :

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

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 :

Sommes Distribuables	Actions : CHF-P, EUR-I, EUR-P, GBP-I, GBP-P, IHC, R, USD-I, USD-P	Action OR
Affectation du résultat net	Capitalisation	Distribution
Affectation des plus ou moins-values nette réalisées	Capitalisation	Capitalisation et/ou distribution

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Evolution de l'Actif Net en EUR

Evolution de l'actif net au 28/06/2019

Portefeuille : 050036 AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES

	28/06/2019	29/06/2018
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	991 623 489,74	801 350 786,70
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	171 159 801,93	612 404 840,24
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-282 398 060,39	-383 865 987,66
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	5 159 252,53	7 811 159,68
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 160 031,95	-3 141 447,80
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	226 585 506,97	195 319 784,58
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-232 267 392,43	-218 087 894,45
Frais de transactions	-1 381 839,52	-1 190 899,43
Différences de change	8 573 986,47	-8 794 693,40
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	59 097 664,00	-18 045 678,92
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	94 962 167,58	35 864 503,58
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-35 864 503,58	-53 910 182,50
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	1 839 037,09	-9 061 293,89
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-15 332 735,50	-17 171 772,59
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	17 171 772,59	8 110 478,70
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-12 231 610,00	-6 879 568,03
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	27 399 222,06	23 804 382,12
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	959 999 026,50	991 623 489,74

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE D'INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	115 460 862,45	12,03
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	752 610 495,80	78,40
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	868 071 358,25	90,42
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
PASSIF		
OPERATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPERATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Change	40 788 797,33	4,25
Crédit	155 306 580,00	16,18
Taux	1 741 655 185,79	181,42
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	1 937 750 563,12	201,85
AUTRES OPÉRATIONS		
Change	7 060 953,47	0,74
Taux	987 789 466,05	102,89
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	994 850 419,52	103,63

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	752 610 495,80	78,40					115 460 862,45	12,03
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres	275 046 695,53	28,65	-429,72				31 880 689,38	3,32
Comptes financiers							1 958 883,67	0,20
Passif								
Opérations temporaires sur titres	89 328 464,83	9,31	192 573 688,94	20,06				
Comptes financiers							10 015 069,97	1,04
Hors-bilan								
Opérations de couverture	1 634 547 421,79	170,27			55 439 763,08	5,77	51 630 663,86	5,38
Autres opérations	487 245 441,95	50,75			20 000 000,00	2,08	480 509 510,85	50,05

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

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										
Obligations et valeurs assimilées			14 060 000,35	1,46	105 806 385,02	11,02	90 729 079,72	9,45	657 475 893,16	68,49
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres	6 640 902,92	0,69			29 313 413,30	3,05	84 871 391,82	8,84	186 101 247,15	19,39
Comptes financiers	1 958 883,67	0,20								
Passif										
Opérations temporaires sur titres	265 227 720,63	27,63							16 674 433,14	1,74
Comptes financiers	10 015 069,97	1,04								
Hors-bilan										
Opérations de couverture					107 070 426,94	11,15	816 096 400,00	85,01	818 451 021,79	85,26
Autres opérations					481 870 282,81	50,19	65 050 252,62	6,78	440 834 417,37	45,92

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

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

	Devise 1 USD	%	Devise 2 AUD	%	Devise 3 NOK	%	Devise N AUTRE(S)	%
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées	376 934 504,76	39,26			47 837 684,74	4,98	250 589 895,61	26,10
Titres de créances								
OPC	53 755 715,24	5,60						
Opérations temporaires sur titres	10 659 973,24	1,11					3 590 090,47	0,37
Créances	211 930 058,14	22,08	103 540 652,85	10,79	77 592 939,39	8,08	670 962 522,16	69,89
Comptes financiers	1 453 592,93	0,15			0,42		505 290,32	0,05
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres	4 005 266,78	0,42					3 608 104,38	0,38
Dettes	311 800 376,04	32,48	418 296,76	0,04			754 284 619,55	78,57
Comptes financiers			118 256,62	0,01				
Hors-bilan								
Opérations de couverture	299 196 570,54	31,17					159 347 561,93	16,60
Autres opérations	423 434 255,20	44,11	274 874 412,84	28,63			82 121 598,01	8,55

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

VENTILATION PAR NATURE DES POSTES CRÉANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/06/2019
Créances	Achat à terme de devise	911 726 945,96
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	930 343 383,08
	Ventes à règlement différé	1 814 996,13
	Dépôts de garantie en espèces	15 616 963,60
	Collatéraux	16 940 000,00
Total des créances		1 876 442 288,77
Dettes	Vente à terme de devise	- 929 556 287,52
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	- 906 455 195,65
	Achats à règlement différé	- 6 675 367,54
	Frais de gestion	- 445 746,56
	Frais de gestion variable	- 3 447 840,56
	Collatéraux	- 22 299 890,22
	Autres dettes	- 650 303,25
Total des dettes		- 1 869 530 631,30
Total dettes et créances		6 911 657,47

CAPITAUX PROPRES

Nombre de titres émis ou rachetés

	En actions	En montant
Action EUR-P		
Actions souscrites durant l'exercice	216 504,583	49 075 818,83
Actions rachetées durant l'exercice	-227 419,785	-50 012 333,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	675 703,605	
Action USD-I		
Actions souscrites durant l'exercice	100,000	59 559,00
Actions rachetées durant l'exercice	-4 539,027	-2 854 119,98
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 750,864	
Action OR		
Actions souscrites durant l'exercice	128 146,797	12 265 748,96
Actions rachetées durant l'exercice	-856 674,577	-83 858 464,05
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 237 524,156	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

CAPITAUX PROPRES

Nombre de titres émis ou rachetés

	En actions	En montant
Action USD-P		
Actions souscrites durant l'exercice	604,000	100 825,72
Actions rachetées durant l'exercice	-454,386	-71 497,52
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	936,912	
Action IHC		
Actions souscrites durant l'exercice	4 501,808	2 719 834,04
Actions rachetées durant l'exercice		
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	97 099,781	
Action EUR-I		
Actions souscrites durant l'exercice	170 521,391	104 822 136,28
Actions rachetées durant l'exercice	-238 527,134	-143 319 422,32
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	596 468,530	
Action CHF-P		
Actions souscrites durant l'exercice		
Actions rachetées durant l'exercice	-549,642	-54 996,81
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 989,029	
Action GBP-I		
Actions souscrites durant l'exercice	23,000	21 315,71
Actions rachetées durant l'exercice		
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	56,000	
Action GBP-P		
Actions souscrites durant l'exercice	4,000	1 061,96
Actions rachetées durant l'exercice		
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5,000	
Action R		
Actions souscrites durant l'exercice	20 920,366	2 093 501,43
Actions rachetées durant l'exercice	-23 146,652	-2 227 226,37
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	96 618,147	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU RACHAT

	En montant
Action USD-I Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	
Action EUR-P Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	
Action OR Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	
Action USD-P Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	
Action EUR-I Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	
Action IHC Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU RACHAT

	En montant
Action CHF-P Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	
Action GBP-I Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	
Action GBP-P Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	
Action R Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises Total des commissions acquises	

FRAIS DE GESTION

	28/06/2019
Action EUR-P Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	 1 403 896,59 1,00 538 241,23

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

FRAIS DE GESTION

	28/06/2019
Action USD-I Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	 65 050,97 0,80 23 210,03
Action USD-P Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	 980,69 1,00 451,75
Action OR Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	 363 285,42 0,10
Action EUR-I Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	 2 943 676,06 0,80 1 459 252,84

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

FRAIS DE GESTION

	28/06/2019
Action IHC Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	 404 459,43 0,80 157 408,07
Action CHF-P Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	 2 223,84 1,00 709,82
Action GBP-I Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	 237,18 0,80 152,94
Action GBP-P Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	 4,76 1,13 2,47

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

FRAIS DE GESTION

	28/06/2019
Action R	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	63 313,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,69
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	

ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

	28/06/2019
Garanties reçues par l'OPC	
- dont garanties de capital	
Autres engagements reçus	
Autres engagements donnés	

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

AUTRES INFORMATIONS

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

	28/06/2019
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	6 656 502,93

Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	28/06/2019
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	

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

	Code Isin	Libellés	28/06/2019
Actions			
Obligations			4 134 514,75
	USF22797RT78	ACAAP 7 7/8 01/29/49	1 941 448,45
	XS1055037177	CASA 6.50% PERP	2 193 066,30
TCN			
OPC			52 853 087,82
	LU0557852950	AMUNDI ABS GL MACRO 2 OE C	9 938 530,06
	LU0568619554	AMUNDI ABSOLUE FOREX OE C	1 704 461,10
	LU0945149754	AMUNDI BD ASIAN LOC DBT OU C	4 477 833,17
	LU1622150271	AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN	10 871 388,00
	LU0755948360	AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS	24 033 531,09
	LU0752743194	AMUNDI FUNDS GLOBAL INFLATION	1 827 344,40
Instruments financiers à terme			10 000 000,00
	SWP015356201	E6R/0.0/FIX/1.789	10 000 000,00
Total des titres du groupe			66 987 602,57

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

TABLEAU D'AFFECTION DE LA QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFÉRENTE AU RÉSULTAT

	28/06/2019	29/06/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	15 171,40	7 177,70
Résultat	25 889 532,13	26 805 776,82
Total	25 904 703,53	26 812 954,52

	28/06/2019	29/06/2018
Action EUR-P		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	3 527 513,01	3 299 464,25
Total	3 527 513,01	3 299 464,25

	28/06/2019	29/06/2018
Action USD-I		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	151 205,04	148 639,45
Total	151 205,04	148 639,45

	28/06/2019	29/06/2018
Action USD-P		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	3 574,94	2 626,02
Total	3 574,94	2 626,02

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

TABLEAU D'AFFECTATION DE LA QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFÉRENTE AU RÉSULTAT

	28/06/2019	29/06/2018
Action OR		
Affectation		
Distribution	11 331 334,55	12 334 421,52
Report à nouveau de l'exercice	19 301,81	18 584,03
Capitalisation		
Total	11 350 636,36	12 353 005,55
Informations relatives aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	3 237 524,156	3 966 051,936
Distribution unitaire	3,50	3,11
Crédits d'impôt		
Crédit d'impôt attaché à la distribution du résultat		

	28/06/2019	29/06/2018
Action IHC		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1 400 111,58	1 198 126,06
Total	1 400 111,58	1 198 126,06

	28/06/2019	29/06/2018
Action EUR-I		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	9 174 572,11	9 675 171,30
Total	9 174 572,11	9 675 171,30

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

TABLEAU D'AFFECTATION DE LA QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFÉRENTE AU RÉSULTAT

	28/06/2019	29/06/2018
Action CHF-P		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	4 969,96	4 910,50
Total	4 969,96	4 910,50

	28/06/2019	29/06/2018
Action GBP-I		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1 244,91	539,69
Total	1 244,91	539,69

	28/06/2019	29/06/2018
Action GBP-P		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	29,68	-129,85
Total	29,68	-129,85

	28/06/2019	29/06/2018
Action R		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	290 845,94	130 601,55
Total	290 845,94	130 601,55

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

TABLEAU D'AFFECTION DE LA QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFÉRENTE AUX PLUS ET MOINS-VALUES NETTES

	28/06/2019	29/06/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	1 412 590,91	13 104 085,57
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-9 308 878,50	-31 658 188,82
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	-7 896 287,59	-18 554 103,25

	28/06/2019	29/06/2018
Action EUR-P		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 793 127,31	-4 213 207,16
Total	-1 793 127,31	-4 213 207,16

	28/06/2019	29/06/2018
Action USD-I		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-71 051,34	-239 269,49
Total	-71 051,34	-239 269,49

	28/06/2019	29/06/2018
Action USD-P		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 771,62	-3 442,73
Total	-1 771,62	-3 442,73

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

TABLEAU D'AFFECTATION DE LA QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFÉRENTE AUX PLUS ET MOINS-VALUES NETTES

	28/06/2019	29/06/2018
Action OR		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		2 537 008,68
Capitalisation	-2 469 646,72	
Total	-2 469 646,72	2 537 008,68

	28/06/2019	29/06/2018
Action EUR-I		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-4 353 982,28	-11 202 998,51
Total	-4 353 982,28	-11 202 998,51

	28/06/2019	29/06/2018
Action IHC		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	909 299,04	-5 118 031,19
Total	909 299,04	-5 118 031,19

	28/06/2019	29/06/2018
Action CHF-P		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-2 487,85	-7 347,53
Total	-2 487,85	-7 347,53

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

TABLEAU D'AFFECTATION DE LA QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFÉRENTE AUX PLUS ET MOINS-VALUES NETTES

	28/06/2019	29/06/2018
Action GBP-I		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-586,26	-794,30
Total	-586,26	-794,30

	28/06/2019	29/06/2018
Action GBP-P		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-14,60	-6,90
Total	-14,60	-6,90

	28/06/2019	29/06/2018
Action R		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-112 918,65	-306 014,12
Total	-112 918,65	-306 014,12

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

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

	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019
Actif net Global en EUR	784 382 959,38	776 291 961,97	801 350 786,70	991 623 489,74	959 999 026,50
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - USD-I					
Actif net en USD	53 177 569,40	52 799 656,01	31 843 687,79	9 840 303,94	7 250 906,22
Nombre de titres	82 840,066	77 167,424	45 461,000	14 189,891	9 750,864
Valeur liquidative unitaire en USD	641,93	684,22	700,46	693,47	743,61
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	13,87	48,22	19,60	-16,86	-7,28
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	17,18	18,22	15,92	10,47	15,50
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - EUR-P					
Actif net en EUR	141 890 369,90	143 348 586,36	201 936 775,25	148 624 483,41	160 486 317,74
Nombre de titres	676 312,609	640 440,747	906 080,537	686 618,807	675 703,605
Valeur liquidative unitaire en EUR	209,79	223,82	222,86	216,45	237,50
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	5,05	17,54	7,11	-6,13	-2,65
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	5,92	6,20	5,45	4,80	5,22
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - OR					
Actif net en EUR		214 091,97	1 458 854,39	380 718 742,11	334 092 832,98
Nombre de titres		2 058,670	14 424,816	3 966 051,936	3 237 524,156
Valeur liquidative unitaire en EUR		103,99	101,13	95,99	103,19
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées en EUR			3,30	0,63	
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR		6,05			-0,76
Distribution unitaire en EUR sur résultat		3,23	3,31	3,11	3,50
Report à nouveau unitaire en EUR sur résultat					
Crédit d'impôt unitaire en EUR					*
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - USD-P					
Actif net en USD	986 434,66	769 292,69	80 775,34	141 753,59	180 645,27
Nombre de titres	5 919,500	4 339,782	445,754	787,298	936,912

* 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 (SICAV)

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

	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019
Actif net Global en EUR	784 382 959,38	776 291 961,97	801 350 786,70	991 623 489,74	959 999 026,50
Valeur liquidative unitaire en USD	166,64	177,26	181,21	180,05	192,80
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	3,60	12,50	5,07	-4,37	-1,89
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	4,24	4,42	3,89	3,33	3,81
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - IHC					
Actif net en CHF		55 691 860,28	55 558 847,20	56 294 560,33	64 694 271,94
Nombre de titres		88 007,973	88 425,973	92 597,973	97 099,781
Valeur liquidative unitaire en CHF		632,80	628,30	607,94	666,26
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR		12,93	19,10	-55,27	9,36
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat		15,49	15,46	12,93	14,41
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - EUR-I					
Actif net en EUR	593 761 028,08	532 738 329,58	518 881 902,78	395 397 244,48	390 106 436,38
Nombre de titres	1 035 822,337	869 380,404	848 711,919	664 474,273	596 468,530
Valeur liquidative unitaire en EUR	573,22	612,77	611,37	595,05	654,02
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	13,81	47,98	19,50	-16,85	-7,29
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	17,07	18,13	16,20	14,56	15,38
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - CHF-P					
Actif net en CHF	120 853,06	337 363,66	204 451,65	300 219,06	247 274,88
Nombre de titres	1 170,000	2 945,400	1 776,893	2 538,671	1 989,029
Valeur liquidative unitaire en CHF	103,29	114,53	115,06	118,25	124,31
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	2,39	8,29	3,36	-2,89	-1,25
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	2,73	2,93	2,54	1,93	2,49
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - GBP-I					
Actif net en GBP	585,69	734,07	773,72	24 917,49	47 031,69
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000	33,000	56,000

* 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 (SICAV)

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

	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019
Actif net Global en EUR	784 382 959,38	776 291 961,97	801 350 786,70	991 623 489,74	959 999 026,50
Valeur liquidative unitaire en GBP	585,69	734,07	773,72	755,07	839,85
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	20,12	69,42	28,51	-24,06	-10,46
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	24,35	25,81	23,18	16,35	22,23
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - GBP-P					
Actif net en GBP	1 568,42	1 963,10	24 900,03	220,82	1 223,67
Nombre de titres	9,000	9,000	109,000	1,000	5,000
Valeur liquidative unitaire en GBP	174,26	218,12	228,44	220,82	244,73
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	5,92	20,59	8,39	-6,90	-2,92
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	6,95	7,29	5,22	-129,85	5,93
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - R					
Actif net en EUR				9 489 061,24	10 246 280,66
Nombre de titres				98 844,433	96 618,147
Valeur liquidative unitaire en EUR				95,99	106,04
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR				-3,09	-1,16

* 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 (SICAV)

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				
AFRIQUE DU SUD 7% 28/02/2031 SERIE 213	ZAR	190 000 000	10 405 984,13	1,08
ESKOM HOLDINGS SOC 6.35% 10-08-28	USD	4 400 000	4 282 731,06	0,45
SAGB 8 01/31/30	ZAR	100 000 000	6 084 826,39	0,63
TOTAL AFRIQUE DU SUD			20 773 541,58	2,16
ALLEMAGNE				
CMZB 4.0% 23-03-26 EMTN	EUR	4 000 000	4 622 320,37	0,48
TOTAL ALLEMAGNE			4 622 320,37	0,48
ARGENTINE				
PROVINCE OF BUENOS AIRES 5.375% 20-01-23	EUR	2 500 000	1 974 773,46	0,21
ROPUERTOS ARGENTINA 2000 6.875% 01-02-27	USD	15 250 000	12 882 357,29	1,34
TOTAL ARGENTINE			14 857 130,75	1,55
AUTRICHE				
BRF 4.35% 29-09-26	USD	6 000 000	5 144 674,22	0,54
TOTAL AUTRICHE			5 144 674,22	0,54
BELGIQUE				
BELGIQUE 1.0% 22-06-31	EUR	3 500 000	3 820 631,27	0,40
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.5% 22-10-24	EUR	1 000 000	1 051 980,96	0,11
TOTAL BELGIQUE			4 872 612,23	0,51
BRESIL				
BRAZ NOTA DO 10.0% 01-01-27	BRL	4 275	1 124 555,37	0,12
BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.0% 01-01-21	BRL	78 650	19 020 511,22	1,98
NOTA DO TESOIRO NACIONAL 10% 01/01/23	BRL	30 000	7 560 703,16	0,79
TOTAL BRESIL			27 705 769,75	2,89
CANADA				
BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO 3.125% 20-04-21	USD	4 650 000	4 175 338,14	0,43
ONT 0 5/8 04/17/25	EUR	7 500 000	7 830 033,81	0,82
PROVINCE DE LONTARIO 2.7% 02-06-29	CAD	11 500 000	8 117 913,70	0,85
QUEBEC MONTREAL 0.875% 04-05-27	EUR	12 000 000	12 772 498,69	1,33
TOTAL CANADA			32 895 784,34	3,43
CHILI				
CHILE GOVERNMENT INTL BOND 1.44% 01-02-29	EUR	5 000 000	5 432 097,26	0,57
TOTAL CHILI			5 432 097,26	0,57
CHYPRE				
CYPRUS GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 03-05-49	EUR	2 500 000	3 117 056,63	0,32
TOTAL CHYPRE			3 117 056,63	0,32
ESPAGNE				
B BILB VIZC ARGE 6.75% PERP	EUR	1 600 000	1 658 739,81	0,17
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.875% PERP	EUR	400 000	416 815,05	0,04

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ESPAGNE 5.15% 10/44	EUR	1 000 000	1 887 083,01	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	178 000	237 425,02	0,02
TOTAL ESPAGNE			4 200 062,89	0,44
ETATS UNIS AMERIQUE				
AT T 2.45% 15-03-35	EUR	6 500 000	6 910 966,98	0,72
CAPITAL ONE FINANCIAL 3.45% 30-04-21	USD	5 000 000	4 494 596,65	0,47
DIAM 1 FIND 2 5.45% 15-06-23	USD	4 014 000	3 807 519,58	0,40
GENE MOTO FIN 3.7% 09-05-23	USD	7 900 000	7 077 382,40	0,74
GOLD SACH GR 5.15% 22-05-45	USD	2 500 000	2 526 086,67	0,26
JEFF GROU INC 6.5% 20-01-43	USD	8 000 000	7 829 629,63	0,82
KRAF FOOD GRP 5% 04-06-42	USD	5 000 000	4 535 600,34	0,47
MORGAN STANLEY 5.50% 07/21	USD	10 000 000	9 524 733,64	0,99
PRUDENTIAL FIN 5.2% TF/TV 15/03/44	USD	5 000 000	4 607 542,05	0,48
PRUDENTIAL FINANCIAL 5.625% 06/43	USD	4 954 000	4 611 923,65	0,48
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.5% 15-01-28	USD	25 000 000	23 175 346,56	2,41
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-48	USD	20 000 000	19 247 544,94	2,00
US TREASURY I 0,625% 15/07/2021	USD	45 000 000	45 209 706,81	4,70
US TREASURY I 1,75% 15/01/2028	USD	23 000 000	27 828 264,14	2,90
WHIRLPOOL 5.15% 01-03-43	USD	3 000 000	2 753 994,99	0,29
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			174 140 839,03	18,13
FINLANDE				
FINLANDE 6,95%96-26	USD	9 752 000	11 094 967,11	1,16
TOTAL FINLANDE			11 094 967,11	1,16
FRANCE				
ACAFF 7 7/8 01/29/49	USD	2 000 000	1 941 448,45	0,20
BNP PARIBAS 2.375% 17-02-25 EMTN	EUR	4 250 000	4 634 671,63	0,48
CASA 6.50% PERP	EUR	2 000 000	2 193 066,30	0,23
CNP ASSU 4.5% 10-06-47	EUR	4 000 000	4 699 168,46	0,49
EDF 4.0% PERP	EUR	5 400 000	6 007 118,08	0,63
ELECTRICITE DE FRANCE 27/01/40	USD	5 842 000	6 329 345,76	0,66
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES SA 6.375% PERP	EUR	5 000 000	5 848 172,95	0,61
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	2 152 000	2 478 967,86	0,26
NATIXIS TV 09-PERP.USMTN	USD	3 136 000	2 901 823,18	0,30
RATP 0.875% 25-05-27 EMTN	EUR	3 900 000	4 158 971,08	0,43
SCOR 5.25% PERP	USD	2 000 000	1 650 622,59	0,17
SG 4.25% 19-08-26	USD	4 500 000	4 114 430,32	0,43
SOCGEN 5% 17/01/2024	USD	5 000 000	4 757 991,36	0,50
TOTAL FRANCE			51 715 798,02	5,39
ILES CAIMANS				
VALE OVER 6.25% 10-08-26	USD	3 000 000	3 056 075,69	0,32
TOTAL ILES CAIMANS			3 056 075,69	0,32

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INDONESIE				
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA 5.25% 10/42	USD	2 200 000	2 059 873,31	0,21
STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WINDU 6.75% 24-04-33	USD	4 000 000	3 458 501,14	0,36
TOTAL INDONESIE			5 518 374,45	0,57
IRLANDE				
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.1% 15-05-29	EUR	5 000 000	5 461 762,02	0,57
TOTAL IRLANDE			5 461 762,02	0,57
ITALIE				
ASSI 5.0% 08-06-48 EMTN	EUR	1 500 000	1 666 957,86	0,17
ASSICURAZIONI GENERALI 7.75% 12/42	EUR	2 800 000	3 483 709,87	0,36
INTE SANP SPA 5.017% 26-06-24	USD	2 900 000	2 555 526,25	0,27
UNICREDIT SPA 5.861% 19-06-32	USD	9 000 000	7 617 275,42	0,80
TOTAL ITALIE			15 323 469,40	1,60
JAPON				
DEVE BANK OF 4.75% 26-11-27	EUR	77	5 390 401,61	0,56
JAPA 20 YEAR 0.2% 20-06-36	JPY	2 800 000 000	23 069 886,59	2,40
JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.5% 20-09-46	JPY	3 200 000 000	27 292 402,32	2,84
JAPON 1.7% 06/20/33	JPY	3 000 000 000	30 211 968,26	3,14
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 2.665% 25-07-22	USD	9 000 000	8 041 337,59	0,84
TOTAL JAPON			94 005 996,37	9,78
LUXEMBOURG				
ARCELLOR MITTAL 4.55% 11-03-26	USD	3 160 000	2 968 542,54	0,31
BANQ EURO DIN 1.125% 18-02-20	CAD	13 000 000	8 735 483,31	0,91
MHP LUX SA 6.95% 03-04-26	USD	5 000 000	4 533 033,55	0,47
MINE LUXE 6.5% 20-09-26	USD	7 000 000	6 502 276,18	0,68
SB CAPITAL 5.25% 23-05-23	USD	9 000 000	8 247 907,01	0,86
TOTAL LUXEMBOURG			30 987 242,59	3,23
MEXIQUE				
MEXICAN BONOS 8.5% 18-11-38	MXN	1 900 000	9 326 412,44	0,97
MEXICAN BONOS 8.5% 31-05-29	MXN	1 200 000	5 858 827,51	0,61
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 17-04-28	EUR	9 300 000	9 567 992,42	1,00
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 11-01-28	USD	13 000 000	11 836 938,73	1,22
PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21/04/27 EMTN	EUR	6 000 000	5 309 695,74	0,55
PETROLEOS MEXICANOS 4.75% 26-02-29	EUR	5 000 000	4 878 995,62	0,51
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	11 500 000	11 476 555,28	1,20
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 23-01-29	USD	2 650 000	2 319 278,49	0,24
TOTAL MEXIQUE			60 574 696,23	6,30
MONGOLIE				
MONGOLIA INTERNATIONAL REGS 8.75% 09-03-24	USD	1 500 000	1 526 255,34	0,16
TOTAL MONGOLIE			1 526 255,34	0,16
NORVEGE				
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.75% 06-09-29	NOK	250 000 000	26 601 929,90	2,77

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NORWEGIAN GOVERNMENT 2% 24/05/2023	NOK	200 000 000	21 235 754,84	2,21
TOTAL NORVEGE			47 837 684,74	4,98
OMAN				
OMAN GOVERNMENT INTL BOND 6.5% 08-03-47	USD	8 000 000	6 221 960,74	0,65
TOTAL OMAN			6 221 960,74	0,65
PAYS-BAS				
BNG BANK NV 2.5% 28-02-20 EMTN	USD	6 000 000	5 324 517,04	0,55
DEME INVE BV FOR 4.375% PERP	EUR	3 500 000	3 988 230,49	0,42
GTH FINA BV 7.25% 26-04-23	USD	2 500 000	2 433 605,80	0,25
MDC GMTN BV 2.75% 11-05-23	USD	2 800 000	2 483 872,13	0,26
METINVEST BV 8.5% 23-04-26	USD	3 500 000	3 251 804,34	0,34
MINEJESA CAPITAL BV 4.625% 10-08-30	USD	7 000 000	6 345 770,26	0,66
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.299% 27-01-25	USD	1 950 000	1 855 384,18	0,19
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.999% 27-01-28	USD	8 000 000	7 645 314,17	0,81
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.9% 19-03-49	USD	3 000 000	2 857 007,38	0,30
RABO NEDE 6.625% PERP	EUR	5 000 000	5 706 179,97	0,59
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	3 500 000	3 575 387,34	0,37
TOTAL PAYS-BAS			45 467 073,10	4,74
PORTUGAL				
REDE FERROVIARA 4.25% 13/12/21	EUR	8 000 000	8 963 786,85	0,93
TOTAL PORTUGAL			8 963 786,85	0,93
ROUMANIE				
ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.375% 08-02-38	EUR	20 000 000	21 899 404,11	2,28
TOTAL ROUMANIE			21 899 404,11	2,28
ROYAUME UNI				
ANGLETERRE 4.25% 06/32	GBP	29 500 000	45 699 236,12	4,75
BARCLAYS 7.75% PERP	USD	1 800 000	1 626 212,77	0,17
HSBC HOLDINGS PLC 4.75% PERP	EUR	3 000 000	3 227 570,12	0,34
LLOYDS TSB TV PERP SERIE B	GBP	1 500 000	2 996 134,89	0,31
UKT 1 3/4 09/07/37	GBP	13 000 000	15 523 767,97	1,62
TOTAL ROYAUME UNI			69 072 921,87	7,19
RUSSIE				
RUSSIAN FEDERAL BOND OFZ 7.0% 15-12-21	RUB	750 000 000	10 436 958,24	1,09
TOTAL RUSSIE			10 436 958,24	1,09
SLOVENIE				
REPU DE SLOV 3.125% 07-08-45	EUR	500 000	738 992,67	0,08
SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.0% 06-03-28	EUR	10 000 000	10 878 497,54	1,13
SLOVENIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.25% 18-02-24	USD	12 217 000	12 264 131,50	1,28
TOTAL SLOVENIE			23 881 621,71	2,49

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUEDE				
KINGDOM OF SWEDEN 0.75% 12-05-28	SEK	165 000 000	16 837 360,40	1,75
TOTAL SUEDE			16 837 360,40	1,75
TUNISIE				
BANQUE CENTRALE DE TUNISIE INTERNATIONAL 5.625% 17-02-24	EUR	3 000 000	3 048 805,07	0,32
TOTAL TUNISIE			3 048 805,07	0,32
TURQUIE				
REPUBLIQUE DE TURQUIE 6.0% 25-03-27	USD	16 000 000	13 609 062,17	1,42
TURK VAKI BAN 2.375% 04-05-21	EUR	1 700 000	1 693 789,88	0,18
TURKEY GOVERNMENT INTL BOND 5.125% 17-02-28	USD	20 000 000	16 073 925,28	1,67
TURQUIE 9.50% 01/22	TRY	18 000 000	2 286 963,59	0,24
TOTAL TURQUIE			33 663 740,92	3,51
VENEZUELA				
PETR DE VENE 6.0% 16-05-24 - DEFAULT	USD	7 500 000	1 487 091,68	0,15
VENEZUELA 12.75% 23/08/2022 *USD DEFAULT	USD	7 500 000	2 226 422,55	0,24
TOTAL VENEZUELA			3 713 514,23	0,39
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			868 071 358,25	90,42
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			868 071 358,25	90,42
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
LUXEMBOURG				
AMUNDI ABS GL MACRO 2 OE C	EUR	10 056,798	9 938 530,06	1,04
AMUNDI ABSOLUE FOREX OE C	EUR	1 667,966	1 704 461,10	0,18
AMUNDI BD ASIAN LOC DBT OU C	USD	4 613,174	4 477 833,17	0,47
AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN CREDIT I EUR C	EUR	9 900	10 871 388,00	1,13
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS CORPORATE BOND O USD C	USD	20 359,127	24 033 531,09	2,49
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND O USD C	USD	26 463,518	23 417 006,58	2,44
AMUNDI FUNDS GLOBAL INFLATION BOND I USD H C	USD	1 940	1 827 344,40	0,19
TOTAL LUXEMBOURG			76 270 094,40	7,94
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			76 270 094,40	7,94
TOTAL Organismes de placement collectif			76 270 094,40	7,94
Titres reçus en pension				
JAPON				
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP L3RUSD+0.74% 17-01-23	USD	2 600 000	2 296 575,34	0,24
TOTAL JAPON			2 296 575,34	0,24

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYAUME UNI				
BARCLAYS L3RUSD+1.38% 16-05-24	USD	5 000 000	4 337 899,54	0,45
TOTAL ROYAUME UNI			4 337 899,54	0,45
TOTAL Titres reçus en pension			6 634 474,88	0,69
Indemnités sur titres reçus en pension			6 857,76	
Créances représentatives de titres prêtés				
ESPAGNE				
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	10 000 000	13 338 484,25	1,39
TOTAL ESPAGNE			13 338 484,25	1,39
TOTAL Créances représentatives de titres prêtés			13 338 484,25	1,39
Indemnités sur titres prêtés			-429,72	
Titres donnés en pension				
ALLEMAGNE				
ALLEM 0.1% 15-04-26 IND	EUR	15 000 000	17 381 531,96	1,81
TOTAL ALLEMAGNE			17 381 531,96	1,81
BELGIQUE				
BELGIQUE 3.75% 22/06/2045	EUR	3 000 000	5 031 839,26	0,52
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.5% 22-10-24	EUR	6 000 000	6 311 885,76	0,66
BELGIUM 1.6% 22-06-47	EUR	13 000 000	15 124 944,85	1,58
TOTAL BELGIQUE			26 468 669,87	2,76
ESPAGNE				
ESPAGNE 5.15% 10/44	EUR	3 000 000	5 661 249,04	0,59
SPAI GOVE BON 3.45% 30-07-66	EUR	4 800 000	7 661 929,64	0,80
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31-10-48	EUR	1 000 000	1 333 848,42	0,14
TOTAL ESPAGNE			14 657 027,10	1,53
ETATS UNIS AMERIQUE				
US TREASURY I 0,625% 15/07/2021	USD	4 000 000	4 018 640,60	0,42
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			4 018 640,60	0,42
FRANCE				
ETAT 0% 4/22 PPMT ECU	EUR	14 000 000	14 113 820,00	1,47
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-05-48	EUR	5 200 000	6 704 765,20	0,70
FRTR 2 1/4 05/25/24	EUR	45 000 000	51 298 432,38	5,33
OAT 4%06-25102038	EUR	4 700 000	7 837 620,85	0,82
REPUBLIQUE FRANCAISE 2.5% 25/05/2030	EUR	3 000 000	3 800 992,21	0,40
SG 6.75% 31/12/2099	EUR	2 000 000	2 169 741,90	0,23
TOTAL FRANCE			85 925 372,54	8,95
IRLANDE				
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.9% 15-05-28	EUR	11 000 000	11 856 756,64	1,24
TOTAL IRLANDE			11 856 756,64	1,24

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
BTPS 2.35 09/15/24	EUR	9 200 000	10 480 516,82	1,09
BTPS 4 3/4 09/01/44	EUR	10 000 000	13 302 500,54	1,39
ITAL BUON POL 1.6% 01-06-26	EUR	10 250 000	10 275 269,61	1,07
ITALIE 5%09-010940	EUR	6 500 000	8 782 660,11	0,91
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.2% 01-04-22	EUR	11 000 000	11 180 952,70	1,16
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.95% 01-09-38	EUR	7 000 000	7 351 885,82	0,77
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	EUR	4 500 000	4 998 853,13	0,52
TOTAL ITALIE			66 372 638,73	6,91
PORTUGAL				
PGB 5.65% 02/15/24	EUR	26 000 000	33 572 959,44	3,50
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14-04-27	EUR	11 000 000	14 407 446,56	1,50
PORTUGAL REPUBLIQUE 4.1% 15-02-45	EUR	4 500 000	7 218 448,77	0,75
TOTAL PORTUGAL			55 198 854,77	5,75
ROYAUME UNI				
UKT 1 3/4 09/07/37	GBP	3 000 000	3 590 090,47	0,37
TOTAL ROYAUME UNI			3 590 090,47	0,37
SLOVENIE				
REPU DE SLOV 3.125% 07-08-45	EUR	1 000 000	1 477 985,34	0,15
TOTAL SLOVENIE			1 477 985,34	0,15
TOTAL Titres donnés en pension			286 947 568,02	29,89
Dettes représentatives des titres donnés en pension			-282 099 439,30	-29,39
Indemnités sur titres donnés en pension			197 285,53	0,02
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
CBFT CBOT YST 0919	USD	-1 081	-3 129 534,65	-0,33
CBO CBOT USUL 3 0919	USD	310	522 040,74	0,05
ED CME EUR U9	USD	-240	-59 272,92	-0,01
EUR XEUR FGBS S 0919	EUR	1 100	269 500,00	0,03
EUR XEUR FGBX B 0919	EUR	83	262 380,00	0,03
FV CBOT UST 5 0919	USD	627	860 280,56	0,09
JGBL JAPAN GO 0919	JPY	-81	-264 070,84	-0,03
L LIBOR 3 MO 0919	GBP	-400	-13 969,60	
LIF LIFFE LG GI 0919	GBP	-15	-25 480,55	
MSE CANADA 10 0919	CAD	855	242 006,59	0,03
TU CBOT UST 2 0919	USD	1 525	1 715 141,49	0,18
TY CBOT YST 1 0919	USD	-709	-291 836,80	-0,03
US US TBOND 3 0919	USD	160	648 695,45	0,07
XEUR FBTP BTP 0919	EUR	350	477 960,00	0,05
XEUR FGBL BUN 0919	EUR	-2 020	-3 588 000,00	-0,37
XEUR FGBM BOB 0919	EUR	-5 810	-3 611 310,00	-0,38

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
XEUR FOAT EUR 0919	EUR	-940	-2 462 800,00	-0,26
XSFE XT AUSTR 0919	AUD	300	238 254,87	0,02
XSFE YT1 AUST 0919	AUD	360	49 598,72	0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			-8 160 416,94	-0,85
TOTAL Engagements à terme fermes			-8 160 416,94	-0,85
Engagements à terme conditionnel				
Engagements à terme conditionnel sur marché de gré à gré				
EUR/JPY OTC 07/2019 CALL 125,5	EUR	-38 000 000	-22 666,91	
EUR/JPY OTC 07/2019 PUT 120,5	EUR	-38 000 000	-52 985,27	-0,01
EUR/TRY OTC 06/2020 CALL 12	EUR	-15 000 000	-258 495,00	-0,03
EUR/TRY OTC 06/2020 PUT 6	EUR	15 000 000	58 545,00	0,01
GBP/USD OTC 09/2019 CALL 1,2975	GBP	25 000 000	140 100,14	0,01
GBP/USD OTC 09/2019 PUT 1,235	GBP	-25 000 000	-73 219,50	-0,01
USD/BRL OTC 08/2019 PUT 3,69	USD	-12 500 000	-49 034,16	-0,01
USD/BRL OTC 08/2019 PUT 3,73	USD	-10 000 000	-47 999,11	
USD/BRL OTC 09/2019 PUT 3,73	USD	-18 000 000	-142 028,74	-0,01
USD/RUB OTC 07/2019 PUT 63,75	USD	-12 000 000	-130 143,92	-0,01
USD/RUB OTC 07/2019 PUT 63,75	USD	-20 500 000	-218 940,05	-0,02
USD/RUB OTC 07/2019 PUT 63,9	USD	-23 400 000	-277 035,52	-0,03
USD/RUB OTC 07/2019 PUT 64,1	USD	-30 000 000	-423 112,88	-0,04
TOTAL Engagements à terme conditionnels de gré à gré			-1 497 015,92	-0,15
Engagements à terme conditionnel sur marché réglementé ou assimilé				
CBOT YST 10 A 07/2019 PUT 127,5	USD	700	259 319,02	0,03
CBOT YST 10 A 08/2019 PUT 126	USD	-1 400	-268 923,43	-0,04
USD/ZAR OTC 07/2019 PUT 13,75	USD	-30 000 000	-45 111,72	
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			-54 716,13	-0,01
TOTAL Engagements à terme conditionnels			-1 551 732,05	-0,16
Autres instruments financiers à terme				
Credit Default Swap				
ITRAXX EUR XOVER S27	EUR	-25 306 580	-2 338 722,78	-0,24
ITRAXX EUROPE S27 V1	EUR	-30 000 000	-708 282,00	-0,07
ITRAXX EUROPE S27 V1	EUR	-100 000 000	-2 360 940,00	-0,25
TOTAL Credit Default Swap			-5 407 944,78	-0,56
Swaps de taux				
E6R/0.0/FIX/1.76	EUR	25 000 000	-2 078 091,95	-0,22
E6R/0.0/FIX/1.789	EUR	10 000 000	-843 499,00	-0,09
FIX/0.878/E6R/0.0	EUR	20 000 000	1 617 858,45	0,17
TOTAL Swap de taux			-1 303 732,50	-0,14
TOTAL Autres instruments financiers à terme			-6 711 677,28	-0,70
TOTAL Instruments financiers à terme			-16 423 826,27	-1,71

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Appel de marge				
Appels de marges C.A.Indo en £ sterling	GBP	35 300,39	39 450,59	
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	-302 399,88	-265 542,57	-0,03
Appels de marges C.A.Indo en AUD	AUD	-401 017,8	-247 114,74	-0,03
Appels de marges C.A.Indo en CAD	CAD	-360 130	-242 006,59	-0,03
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	8 652 270	8 652 270,00	0,91
Appels de marges C.A.Indo en yen	JPY	32 400 000	264 070,84	0,03
TOTAL Appel de marge			8 201 127,53	0,85
Créances			1 876 442 288,77	195,47
Dettes			-1 869 530 631,30	-194,73
Comptes financiers			-8 056 186,30	-0,84
Actif net			959 999 026,50	100,00

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - GBP-P	GBP	5,000	244,73
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - EUR-P	EUR	675 703,605	237,50
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - OR	EUR	3 237 524,156	103,19
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - GBP-I	GBP	56,000	839,85
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - CHF-P	CHF	1 989,029	124,31
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - EUR-I	EUR	596 468,530	654,02
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - IHC	CHF	97 099,781	666,26
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - USD-I	USD	9 750,864	743,61
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - R	EUR	96 618,147	106,04
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES - USD-P	USD	936,912	192,80

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Informations complémentaires suisses (non révisées)

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Informations destinées aux investisseurs suisses

L'attention des investisseurs suisses est attirée sur les informations suivantes :

CORRESPONDANTS EN SUISSE

- Le Représentant en Suisse : CACEIS (Switzerland) SA,
Route de Signy 35, CH - 1260 Nyon
- Le Service de paiement en Suisse : CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse
Route de Signy 35, CH - 1260 Nyon

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, la liste des achats et des ventes ainsi que les derniers rapports annuel et semestriel du fonds sont disponibles sur simple demande et sans frais auprès de CACEIS (Switzerland) SA, 35 route de Signy, CH 1260 Nyon.

Le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège du représentant pour les parts distribuées en Suisse ou à partir de celle-ci.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Publication

Les publications concernant les placements collectifs étrangers ont lieu sur la plateforme électronique www.fundinfo.com. Les prix d'émission et de rachats, respectivement la valeur d'inventaire avec la mention « commissions non comprises » de toutes les classes de parts sont publiés lors de chaque émission et de chaque rachat de parts dans la plateforme électronique www.fundinfo.com. Les prix sont publiés quotidiennement.

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES

Performance nette (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD-I	-6,91	12,54	4,22	-6,73	6,93
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR-P	-1,85	-1,26	7,13	3,68	21,53
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES OR	-1,39	0,12	7,82	-	-
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD-P	-6,61	12,41	4,01	-6,92	6,75
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES IHC	-2,09	-1,56	6,79	-	-
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES EUR-I	-1,62	-1,08	7,34	3,89	21,77
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES CHF-P	-5,73	7,73	5,61	-6,23	19,15
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES GBP-I	-0,95	2,84	24,27	-1,38	13,53
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES GBP-P	-1,98	2,18	24,03	-1,52	13,60
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES R	-2,51	-	-	-	-
JP Morgan Global Government Bond Index Broad (USD)	-0,68	7,36	1,40	-2,95	0,65
JP Morgan Global Government Bond Index Broad (EUR)	4,32	-5,70	4,43	8,11	14,61
JP Morgan Global Government Bond Index Broad (USD)	-0,68	7,36	1,40	-2,95	0,65
JP Morgan Global Government Bond Index Broad (EUR)	4,32	-5,70	4,43	-	-
JP Morgan Global Government Bond Index Broad (CHF)	4,32	-5,70	4,43	-	-
JP Morgan Global Government Bond Index Broad (EUR)	4,32	-5,70	4,43	8,11	14,61
JP Morgan Global Government Bond Index Broad (CHF)	0,47	2,94	2,95	-2,23	12,45
JP Morgan Global Government Bond Index Broad (GBP)	5,49	-1,93	20,95	2,67	6,91

Conformément au prospectus, les performances sont calculées sur la base de la dernière valeur liquidative officielle du mois d'arrêté. La performance du Fonds est présentée après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de chaque action.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Publication

Les publications concernant les placements collectifs étrangers ont lieu sur la plateforme électronique www.fundinfo.com. Les prix d'émission et de rachats, respectivement la valeur d'inventaire avec la mention « commissions non comprises » de toutes les classes de parts sont publiés lors de chaque émission et de chaque rachat de parts dans la plateforme électronique www.fundinfo.com. Les prix sont publiés quotidiennement.

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES

Performance nette (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
JP Morgan Global Government Bond Index Broad (GBP)	5,49	-1,93	20,95	2,67	6,91
JP Morgan Global Government Bond Index Broad (EUR)	4,32	-	-	-	-

Conformément au prospectus, les performances sont calculées sur la base de la dernière valeur liquidative officielle du mois d'arrêté. La performance du Fonds est présentée après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de chaque action.

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Total expense ratio au cours de la période de référence s'achevant le 28/06/2019

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	P-C (EUR)	P-C (USD)	I-C/D (EUR)	P-C/D (CHF)	I-C/D (GBP)
Isin	FR0010156604	FR0011041045	FR0010032573	FR0010925602	FR0010988824
Charges d'exploitation	1 942 137,82	1 432,44	4 402 928,90	2 933,66	390,12
Fortune moyenne du fonds	140 665 940,88	99 095,56	368 688 009,87	222 907,08	29 883,28
TER	1,38%	1,44%	1,19%	1,31%	1,30%
Commission de surperformance	538 241,23	451,75	1 459 252,84	709,82	152,94
Fortune moyenne du fonds	140 665 940,88	99 095,56	368 688 009,87	222 907,08	29 883,28
TER de surperformance	0,38%	0,45%	0,39%	0,31%	0,51%
Frais de fonctionnement et de gestion	1,00%	0,99%	0,80%	1,00%	0,79%
Parts	P-C/D (GBP)	IHC-C/D (CHF)	I-C/D (USD)	R-C (EUR)	OR-D (EUR)
Isin	FR0010988840	FR0012712032	FR0010033217	FR0013298916	FR0012712024
Charges d'exploitation	7,23	561 867,50	88 261,00	63 313,14	363 285,42
Fortune moyenne du fonds	418,33	50 631 319,91	8 148 564,58	9 233 862,30	361 799 399,83
TER	1,72%	1,10%	1,08%	0,68%	0,10%
Commission de surperformance	2,47	157 408,07	23 210,03	0,00	0,00
Fortune moyenne du fonds	418,33	50 631 319,91	8 148 564,58	9 233 862,30	361 799 399,83
TER de surperformance	0,59%	0,31%	0,28%	0,00%	0,00%
Frais de fonctionnement et de gestion	1,13%	0,79%	0,80%	0,68%	0,10%

OPCVM AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES (SICAV)

Changement taux de frais de gestion sur la période :

	ANCIEN TAUX	31/10/2018
R-C (EUR)	1	0,52

* Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf. "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" établie par la Swiss Funds et Asset Management Association SFAMA.

** Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.

Amundi Asset Management, Société par actions Simplifiée - SAS au capital de 1 086 262 605 €. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 000 036. Siège social : 90 boulevard Pasteur - 75 015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris - amundi.com