

AMUNDI OBLIG MONDE RESPONSABLE - P

OBLIGATAIRE ■

REPORTING
Communication
Publicitaire
30/11/2025

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **99,48 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **28/11/2025**

Code ISIN : **FR0000286338**

Actif géré : **844,47 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

Devise de référence de la classe : **EUR**

Indice de référence :

100% JP MORGAN GBI GLOBAL IG EURO HEDGED

Notation Morningstar "Overall" © : 3 étoiles

Catégorie Morningstar © :

EAA FUND GLOBAL DIVERSIFIED BOND - EUR HEDGED

Nombre de fonds de la catégorie : **546**

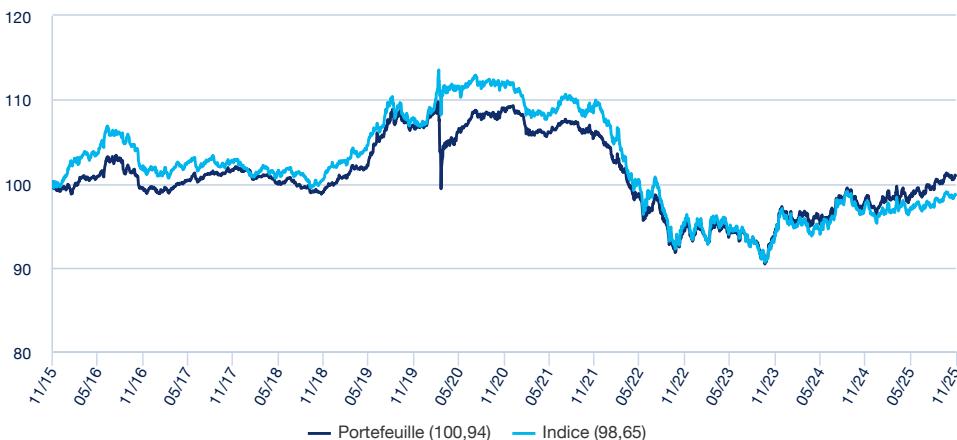
Date de notation : **30/11/2025**

Objectif d'investissement

L'objectif du fonds est de battre l'indice de référence à l'horizon de placement par une gestion active i) sur les marchés obligataires OCDE gouvernementaux (sans limite de notation) et non-gouvernementaux de bonne qualité, c'est à dire présentant une notation allant de AAA à BBB- sur l'échelle de notation de standards &Poors ou Fitch ou allant de Aaa à Baa3 dans l'échelle de Moody's ii) et sur tous les marchés des changes avec une exposition maximale de 100%. La sensibilité totale est comprise entre 0 et 10 et la Tracking error estimée maximale est de 2.5% l'an.

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

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le 10/01/1986
Portefeuille	3,82%	0,02%	1,37%	2,69%	6,82%	-7,34%	0,94%	447,84%
Indice	2,31%	0,03%	1,23%	0,97%	3,61%	-11,94%	-1,35%	-
Ecart	1,51%	-0,01%	0,14%	1,72%	3,21%	4,60%	2,30%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	0,27%	4,13%	-11,62%	-3,55%	2,26%	6,81%	-1,63%	2,07%	0,49%	0,16%
Indice	-0,16%	3,52%	-14,07%	-3,09%	4,88%	4,63%	-0,27%	0,40%	2,25%	1,05%
Ecart	0,43%	0,61%	2,46%	-0,46%	-2,61%	2,17%	-1,36%	1,67%	-1,76%	-0,89%

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

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **SICAV**

Date de création de la classe : **09/04/1984**

Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

Eligible PEA : **Non**

Affectionat des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s)

Limite de réception des ordres :

Ordres reçus chaque jour J avant 12:00

Frais d'entrée (maximum) : **1,00%**

Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :

1,07%

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**

Commission de surperformance : **Non**

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	3,58%	4,50%	4,13%
Volatilité de l'indice	3,31%	4,67%	4,53%

OBLIGATAIRE ■

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

Commentaire de gestion

L'année touche à sa fin : la plupart des actifs risqués sont en territoire positif, alors que les actions mondiales et les prix des métaux ont atteint de nouveaux sommets à plusieurs reprises. Même la plus longue paralysie des services gouvernementaux américains n'a pas tempéré l'enthousiasme des investisseurs, qui minimisent les signes de fragilité, convaincus que des leviers monétaires et budgétaires resteront disponibles pour soutenir l'économie. L'impact des tarifs sur la consommation n'est pas ailleurs plus au centre des préoccupations du marché. La Fed a focalisé l'attention des marchés au cours du mois, avec de fortes fluctuations sur les anticipations de baisse des taux en décembre. Début novembre, les marchés estimaient la probabilité d'une baisse à près de 70 %, malgré la mise en garde du président Powell selon laquelle ce n'était « pas une évidence ». Par la suite, des éléments plus hawkish — notamment la composante prix des services ISM, à 70 (plus haut niveau sur trois ans) — et le compte-rendu du FOMC, qui faisait état d'un nombre significatif de participants en faveur d'un statu quo, ont durci les anticipations. Les rendements des bons du Trésor à court terme ont alors progressé et la probabilité d'une baisse est retombée autour de 25 % le 20 novembre. Le sentiment s'est ensuite de nouveau inversé après que le président de la Fed de New York, John Williams, a signalé la possibilité d'une nouvelle baisse « à court terme ». D'autres membres se sont également montrés ouverts à un assouplissement, et le rapport sur l'emploi de septembre, publié avec retard, a montré un taux de chômage en hausse à 4,4 %. A la fin du mois, les marchés ont réévalué la probabilité d'une baisse en décembre à environ 85 %, faisant des bons du Trésor les meilleurs performeurs parmi leurs pairs. Des informations selon lesquelles Kevin Hassett était présent pour la présidence de la Fed ont aussi renforcé les attentes d'une politique plus dovish pour l'année prochaine.

En Europe, les taux allemands ont fini le mois légèrement en hausse, soutenus par des espoirs accrus d'un cessez-le-feu entre la Russie et l'Ukraine, des indicateurs macroéconomiques mitigés et une communication inchangée de la part de la BCE. Au Royaume-Uni, les rendements des Gilts ont d'abord augmenté après des rumeurs selon lesquelles le gouvernement renoncerait à une hausse de l'impôt sur le revenu, renforçant l'idée d'un moindre resserrement budgétaire. Le 10 ans a grimpé d'environ 14 points de base en milieu de mois. Le budget a ensuite été bien accueilli : la marge budgétaire s'est révélée plus importante que prévu et le volume d'émissions de Gilts pour l'année a été annoncé en dessous des attentes, apaisant les marchés.

Au Japon, l'annonce d'un plan de relance budgétaire d'ampleur a poussé les rendements à la hausse : le JGB à 10 ans a gagné 14 points de base, à 1,81 %, et le 30 ans a progressé d'environ 29 points de base, à 3,34 %. Le yen s'est affaibli d'environ 1,4 % face au dollar, les marchés réévaluant les implications en matière d'inflation et de financement.

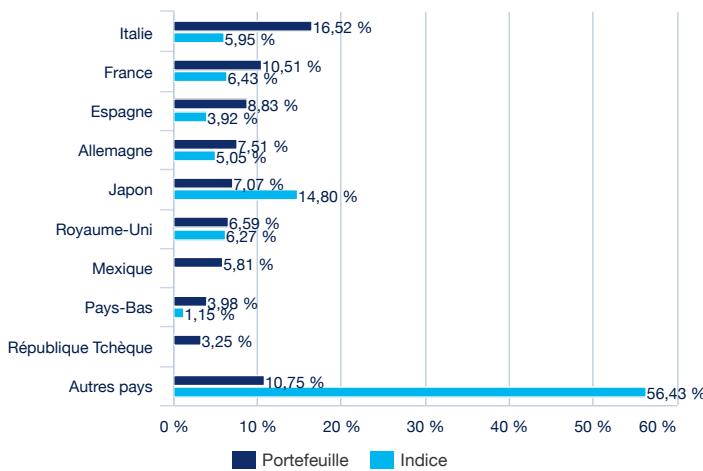
Les actifs risqués ont souffert en fin de mois en raison d'une forte volatilité sur le marché des actions. Les craintes d'une bulle liée à l'IA ont pesé sur les titres du Magnificent 7, malgré des résultats supérieurs aux attentes. En conséquence, les spreads de crédit se sont légèrement élargis sur la période. À l'inverse, les marchés émergents ont bien résisté, soutenus par une inflation contenue et des anticipations d'un nouvel assouplissement de certaines banques centrales.

Sur le marché des changes, l'indice DXY a légèrement baissé sur le mois. Les devises scandinaves ont affiché les meilleures performances, portées par la couronne suédoise (SEK), tandis que le franc suisse (CHF) a été la devise la plus faible. En Amérique latine, le real brésilien (BRL), le peso mexicain (MXN) et le peso chilien (CLP) ont surperformé.

Le fonds a globalement été en ligne avec son indice de référence en novembre, et a enregistré une performance totale positive. La stratégie de change a été le principal contributeur positif, tandis que les stratégies de taux et de crédit ont légèrement pesé sur la performance. Dans les stratégies de taux, la surpondération en duration a contribué marginalement positivement. En revanche, l'allocation géographique a été le principal facteur négatif au sein de la stratégie de taux, en particulier notre sous-pondération sur la duration en USD par rapport à la duration en GBP. La sous-pondération sur les durées en JPY et CAD ont en revanche contribué positivement. Les stratégies sur les courbes ont été positives, principalement grâce à la position de pentification sur la courbe EUR, à l'aplatissement de la courbe AUD et au positionnement sur les courbes GBP et USD. L'exposition au crédit a été légèrement négative, les positions sur les marchés émergents de l'OCDE ayant légèrement pesé sur la performance. La stratégie de change a été globalement positive, portée par les devises émergentes de l'OCDE, tandis que l'exposition au dollar américain a été neutre. Les stratégies inter-blocs ont en revanche été négatives sur le mois.

Répartition par pays (Source : Amundi) *

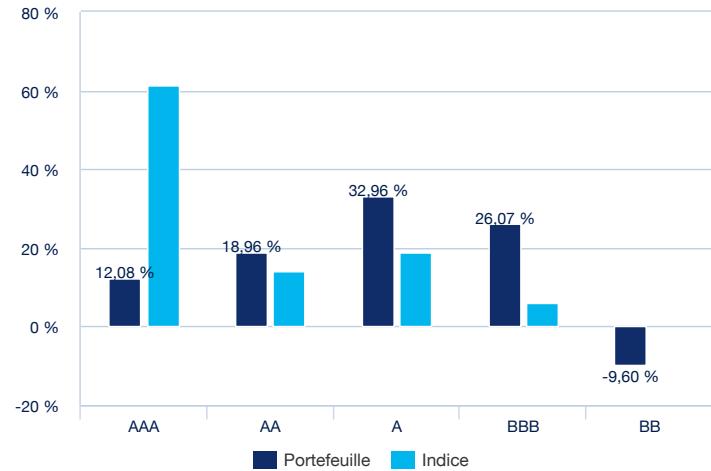
En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



* Inclu Bonds & CDS

Répartition par notation (Source : Amundi) *

En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



* Dérivés de crédit inclus

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Taux de rendement	3,19%	2,30%
Sensibilité Taux ¹	6,94	6,44
Note moyenne ³	A	AA

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

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

Principaux Emetteurs (Source : Amundi)

ITALIAN REPUBLIC	11,94%
JAPAN	6,06%
UNITED KINGDOM	5,85%
UNITED MEXICAN STATES	5,81%
UNITED STATES OF AMERICA	4,76%
SPAIN (KINGDOM OF)	3,68%
FRANCE	3,54%
CZECH REPUBLIC	3,25%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	2,92%
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	2,78%

OBLIGATAIRE ■

Avertissement

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

©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)