

AMUNDI OBLIG MONDE RESPONSABLE - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/09/2026

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

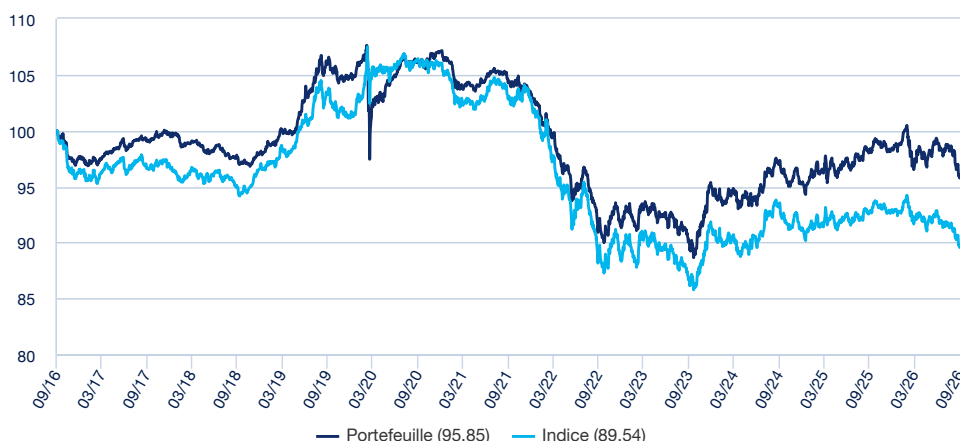
Valeur Liquidative (VL) : **96,34 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/09/2026**
Code ISIN : **FR0000286338**
Actif géré : **764,94 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence :
100% JP MORGAN GBI GLOBAL IG EURO HEDGED
Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
Catégorie Morningstar © :
EEA FUND GLOBAL DIVERSIFIED BOND - EUR HEDGED
Nombre de fonds de la catégorie : **593**
Date de notation : **30/09/2026**

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)



Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 3 ans. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **SICAV**
Date de création de la classe : **09/04/1984**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Eligible PEA : **Non**
Affectation 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 :
1,14%
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**
Commission de surperformance : **Non**

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2025	31/08/2026	30/06/2026	30/09/2025	29/09/2023	30/09/2021	30/09/2016	10/01/1986
Portefeuille	-2,59%	-2,19%	-3,16%	-2,40%	6,21%	-8,09%	-4,15%	430,55%
Indice	-3,56%	-1,89%	-3,26%	-3,44%	3,03%	-12,89%	-10,46%	-
Ecart	0,97%	-0,30%	0,10%	1,04%	3,18%	4,80%	6,31%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	3,21%	0,27%	4,13%	-11,62%	-3,55%	2,26%	6,81%	-1,63%	2,07%	0,49%
Indice	1,72%	-0,16%	3,52%	-14,07%	-3,09%	4,88%	4,63%	-0,27%	0,40%	2,25%
Ecart	1,50%	0,43%	0,61%	2,46%	-0,46%	-2,61%	2,17%	-1,36%	1,67%	-1,76%

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

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	3,60%	4,29%	4,33%
Volatilité de l'indice	2,88%	3,93%	4,58%

* 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.

OBLIGATAIRE ■

Commentaire de gestion

Septembre a été marqué par une nouvelle forte remontée des taux. Les principales banques centrales ont relevé leurs taux et adopté un discours plus restrictif, dans un contexte d'activité économique résiliente et d'inflation persistante, voire en hausse. L'exacerbation des tensions géopolitiques (Russie, Iran) a alimenté à la fois la volatilité et les prix des matières premières, amplifiant encore le mouvement.

Le FOMC a réitéré ses projections économiques (SEP) de juin et a délivré une hausse de taux très attendue résolument hawkish. Les marchés anticipent désormais une nouvelle hausse en 2026 ; l'inflation américaine demeure élevée dans un contexte de croissance solide. Les taux courts américains sont remontés de plus de 50 pb ; la partie longue de la courbe d'environ 40 pb. Les taux américains ont été les moins performants de notre univers investissable ce mois-ci. Le relèvement opéré par la BCE en septembre s'est également accompagné d'un message plus restrictif, avec un resserrement supplémentaire attendu d'ici décembre. La BoJ a relevé son taux directeur à 1,25 %. La RBNZ a procédé à une hausse dovish de 25 pb ; la RBA a également relevé ses taux de 25 pb et repoussé des anticipations de marché devenues très agressives. Ces décisions n'ont toutefois offert qu'un faible répit face à la tension généralisée.

Dans cet environnement, les taux des principaux benchmarks à 10 ans ont atteint des sommets inédits depuis plusieurs décennies, tandis que les courbes se sont aplaties. Aux États-Unis, le taux du Treasury à 10 ans a franchi le seuil de 5 %, poussant les marchés à anticiper trois hausses supplémentaires d'ici mi-2027. Une dynamique comparable s'est observée en Europe après la décision de la BCE, ainsi qu'au Japon, où la BoJ poursuit la normalisation de sa politique monétaire, avec un taux à 10 ans repassé au-dessus de 3 % pour la première fois ce millénaire. Les taux locaux émergents ont évolué en ligne avec leur bêta (le Mexique avec les États-Unis, l'Europe émergente avec la zone euro), tandis que le Brésil a suivi une trajectoire propre à l'approche du premier tour des élections générales (4 octobre).

En Europe, le marché s'interroge sur la soutenabilité du budget 2027 de la France, compte tenu d'un volume d'émissions projeté historiquement élevé et d'échéances électorales à venir. L'OAT 10 ans a sous-performé le Bund de 40 pb en septembre, l'écart atteignant son plus haut niveau depuis la crise de la dette de 2012. Cet écartement s'est transformé en tensions à l'échelle de la zone euro en fin de mois, avec une forte pression vendeuse sur la dette italienne et une chute de l'EURUSD.

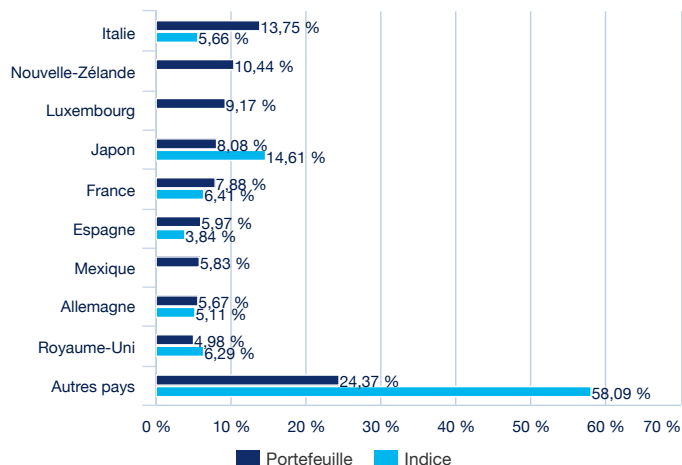
Les marchés du crédit ont légèrement sous-performé ce mois-ci, avec l'OAS de l'indice de référence en hausse de 7 pb à 86 pb. Le mouvement s'est concentré en Europe, sur l'investment grade comme sur le high yield, tandis que le segment américain a mieux résisté. Les principaux facteurs explicatifs sont la hausse des taux, le cycle de resserrement monétaire et la plus forte sensibilité de l'Europe aux prix de l'énergie et aux réponses de politique économique associées.

Sur les devises, l'indice du dollar pondéré des échanges a affiché une performance de +2 %, terminant septembre à son plus haut niveau de l'année. Le bloc européen est resté en retrait : le SEK (bêta élevé aux actions européennes dans un contexte de turbulences naissantes en zone euro) et le CHF (pénalisé par l'essoufflement du thème de la dépréciation du dollar et par sa corrélation à l'or) ont été les plus affectés, reculant respectivement de 4,3 % et 3,3 % face à l'USD. Les devises émergentes se sont également majoritairement dépréciées, le CLP ayant nettement décroché malgré des prix du cuivre élevés. Exceptions notables : le JPY (+1,5 %) et le KRW (+0,9), pour des raisons idiosyncratiques locales.

En septembre, le portefeuille a sous-performé son indice de référence. Les stratégies de taux et de change ont contribué positivement sur le mois, tandis que la stratégie crédit a pesé sur la performance. Sur les taux, l'exposition longue en duration a eu un impact négatif, dans un contexte de hausse généralisée des taux mondiaux. L'allocation pays a été favorable, en particulier la sous-pondération des États-Unis et la surpondération du Royaume-Uni et de l'Europe, de même que l'allocation en duration sur les taux locaux émergents. L'allocation de courbe a été légèrement positive, les positions sur le Japon et la Nouvelle-Zélande ayant généré une performance relative positive. L'exposition aux obligations indexées sur l'inflation s'est également révélée bénéfique. Le crédit a pénalisé le portefeuille, sous l'effet de l'écartement des spreads. Sur les devises, la stratégie a été gagnante, portée notamment par l'exposition longue au dollar. La stratégie inter-blocs a aussi été porteuse, la position longue sur le JPY et le bloc asiatique contre le bloc euro ayant dégagé des gains. L'exposition aux devises émergentes a en revanche coûté.

Répartition par pays (Source : Amundi) *

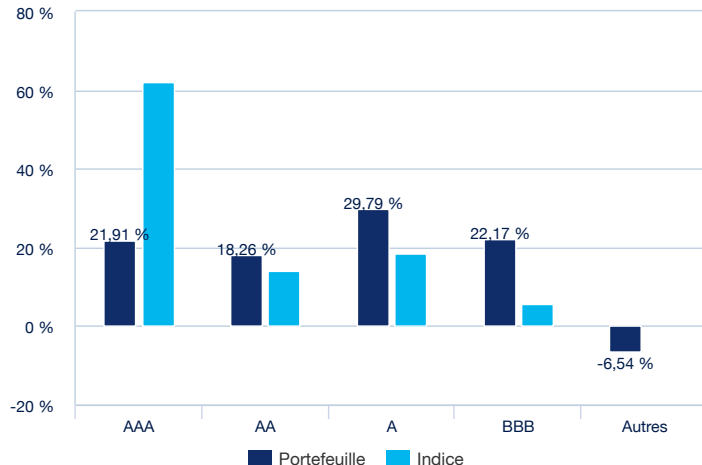
En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



* Inclut 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	4,99%	3,72%
Sensibilité Taux ¹	6,97	5,98
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)

NEW ZEALAND	10,44%
ITALIAN REPUBLIC	8,08%
JAPAN	8,08%
UNITED MEXICAN STATES	5,83%
UNITED KINGDOM	4,88%
CZECH REPUBLIC	4,62%
UNITED STATES OF AMERICA	4,26%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	3,54%
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	2,89%
AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID	2,37%

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. Un résumé des droits des investisseurs et de l'accès à des mécanismes de recours collectif sont disponibles, en français, via le lien suivant: <https://www.amundi.be/particuliers/informations-reglementaires-1>

©2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)