

OBLIGATIONS EURO MONDE

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/11/2025

OBLIGATAIRE ■

Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **184,47 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/11/2025**
Actif géré : **469,17 (millions EUR)**
Indice de référence :
50% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE 3 - 5 YRS
+ 50% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS
(E)

Objectif d'investissement

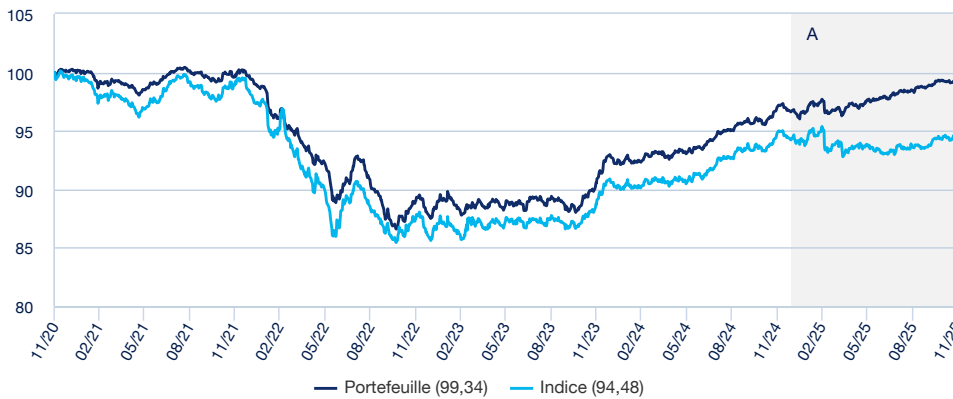
Ce FCPE est en permanence exposé sur les marchés de taux non-membres, ou éventuellement de pays membres, de la zone euro. L'exposition au risque actions ne doit pas excéder 10% de l'actif net du fonds.
Ce fonds a pour objet de rechercher une performance supérieure à celle de l'indice de référence et ce, sur la durée de placement recommandée.
(Voir ci-dessous les caractéristiques de l'indice de référence).

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **FCPE**
Date de création de la classe : **26/05/2006**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**
Particularité : **Non**

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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	31/12/2024	31/10/2025	29/08/2025	29/11/2024	30/11/2022	30/11/2020	30/11/2015
Portefeuille	2,65%	0,07%	0,89%	2,41%	11,56%	-0,66%	10,69%
Indice	0,08%	-0,05%	0,91%	-0,32%	7,98%	-5,52%	7,76%
Ecart	2,57%	0,12%	-0,02%	2,73%	3,59%	4,86%	2,93%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	4,35%	5,99%	-11,97%	-0,80%	3,40%	6,98%	-1,20%	1,27%	2,15%	2,83%
Indice	4,22%	5,80%	-12,72%	-1,59%	3,16%	6,97%	1,22%	-0,84%	4,04%	2,90%
Ecart	0,13%	0,19%	0,75%	0,80%	0,24%	0,01%	-2,42%	2,11%	-1,89%	-0,06%

* 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'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.

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	1,98%	2,80%	3,24%
Volatilité de l'indice	2,58%	3,17%	3,89%

* 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

La dynamique économique mondiale est plus nuancée en novembre et le contexte géopolitique reste tendu. Aux États-Unis, l'activité reste soutenue grâce à l'investissement productif mais les perspectives de la consommation se détériorent. En Europe, une phase de croissance et d'inflation faible se confirme. En Asie, la Chine est toujours aux prises à la déflation alors que la croissance indienne impressionne. Le Japon entre dans une phase de stagflation. Les marchés d'actions sont restés stables avec une consolidation des valeurs technologiques et les taux d'intérêts ont globalement baissé. Le rebond du dollar touche à sa fin, l'or progresse, le prix du pétrole baisse, en partie en raison des espoirs de paix en Ukraine.

Aux États-Unis, la trajectoire des taux est restée baissière, comme en octobre. Les investisseurs anticipent à la fois un ralentissement de la croissance et une poursuite des baisses de taux de la Fed au premier semestre 2026. Le rendement du bon du Trésor à 2 ans a reculé de -8 pnb sur le mois pour s'établir à 3,49 %. Le 10 ans suit la même tendance avec une baisse de -6 pnb, à 4,01 %. Le rendement du 30 ans est resté relativement stable, en légère hausse de +1 pnb pour terminer à 4,66 %.

En Europe, les rendements sont restés globalement stables, à l'exception de l'Allemagne, où ils ont été affectés par l'annonce d'un plan de relance et les perspectives d'émissions nettes importantes. Les investisseurs considèrent que la BCE ne baissera plus ses taux directeurs. Le Bund 10 ans clôture en hausse de +6 pnb à 2,69 %, tout comme le taux à 2 ans qui augmente de +6 pnb à 2,03 %. En France, l'OAT 10 ans se stabilise et recule légèrement de -1 pnb à 3,41 %, tandis que l'OAT 2 ans progresse de +6 pnb à 2,25 %. Les spreads vis-à-vis de l'Allemagne se resserrent : le spread 10 ans français diminue de -7 pnb pour atteindre +72 pnb. Le spread 10 ans italien, comme celui du Portugal, baisse de -4 pnb. On notera de nouveau que le spread à 10 ans français (72 pnb) reste supérieur au spread 10 ans italien (71 pnb), comme le mois précédent.

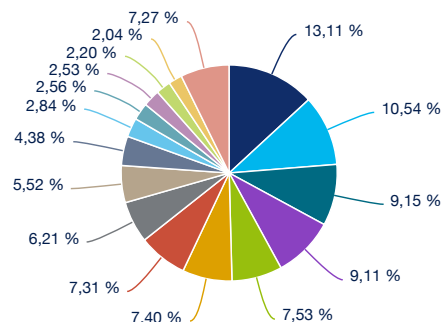
Au Japon, l'envolée des taux longs se poursuit, alimentée par une inflation élevée et les perspectives d'un plan de relance accompagné d'une politique monétaire plus restrictive. Le taux à 10 ans japonais clôture le mois en hausse de +14 pnb à 1,81 %, tandis que le taux à 30 ans gagne +29 pnb pour atteindre 3,35 %.

Aux États Unis, la trajectoire des taux est restée baissière, comme en octobre. Les investisseurs anticipent à la fois un ralentissement de la croissance et une poursuite des baisses de taux de la Fed au premier semestre 2026. En Europe, les rendements sont restés globalement stables, à l'exception de l'Allemagne, où ils ont été affectés par l'annonce d'un plan de relance et les perspectives d'émissions nettes importantes. Les investisseurs considèrent que la BCE ne baissera plus ses taux directeurs et que le cycle actuel de baisse des taux s'arrêtera à 2% pour le taux de rémunération des dépôts. Le Bund 10 ans clôture en hausse de +6 pnb à 2,69 %, tout comme le taux à 2 ans qui augmente de +6 pnb à 2,03 %. En France, l'OAT 10 ans se stabilise et recule légèrement de -1 pnb à 3,41 %, tandis que l'OAT 2 ans progresse de +6 pnb à 2,25 %. Les spreads vis à vis de l'Allemagne se resserrent donc : le spread 10 ans français diminue de -7 pnb pour atteindre +72 points de base.

Nous avons soldé avec profit notre position à la hausse des taux d'intérêt souverain américain à 30 ans profitant d'une tension passagère sur le rendement de cette maturité. Nos portefeuilles s'inscrivent désormais avec une sensibilité aux taux européens légèrement supérieure à celle de leur indice de référence. Nous maintenons notre surpondération sur le segment 3-5 ans de la courbe des taux. Notre positionnement géographique privilégie toujours l'Italie, L'Espagne et le Portugal au détriment de la France. Enfin, la recherche de rendement nous pousse à surpondérer les obligations d'émetteurs privés de bonne qualité («IG ») tout en maintenant une forte sélectivité recherchant la qualité et la liquidité. Cependant, la réduction des spreads de crédit nous conduit à la prudence sur ce segment.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille
FCH BLUEBAY INVESTMENT G E 2	13,11%
VANGUARD EURO INVEST GRADE BD	10,54%
AMUNDI ABS RESPONSIBLE	9,15%
LYXOR EURO GOVERN BOND 1-3Y	9,11%
A-F GLOBAL AGGREGATE BOND	7,53%
MUZINICH ENHANCED YIELD SHTERM	7,40%
ALLIANZ EUR CRD SRI PLUS-AT	7,31%
MSIM GLOBAL FIXED INC OP	6,21%
BFT SELECTION RENDEMENT 2026	5,52%
BFT SELECTION RENDEMENT 2027 R	4,38%

OBLIGATAIRE ■

Décomposition de la performance mensuelle au 30/11/2025 (Source : Amundi)

	Poids moyen	Performance du portefeuille	Contribution à la performance
TOTAL	100%	0,07%	0,07%
Obligations	96,37%	0,05%	0,05%
Titrisation	9,16%	0,27%	0,03%
Europe	9,16%	0,27%	0,03%
AMUNDI ABS RESPONSIBLE - I (C)	9,16%	0,27%	0,03%
Etats	10,37%	-0,06%	-0,01%
EMU	10,37%	-0,06%	-0,01%
EURO-BUND 12/25 EUREX	2,53%	-0,39%	-0,01%
LYXOR EURMS1-3Y INV GR DR	9,12%	0,07%	0,01%
EURO-OAT 12/25 EUREX	-1,28%	0,23%	0,00%
Crédit	47,85%	-0,04%	-0,02%
Europe	17,87%	-0,22%	-0,04%
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-PT	7,32%	-0,32%	-0,02%
VANGUARD EURO INVEST GRADE BOND	10,55%	-0,15%	-0,02%
EMU	20,02%	0,01%	0,00%
AM FL RA EUR CORP 1-3 (C)	2,84%	0,16%	0,00%
BGF EURO BOND FUND - EUR D2	2,04%	-0,10%	0,00%
FCH BLUEBAY INV GR E AGGR BD Z EUR	13,11%	0,02%	0,00%
BLUEBAY IG AGGREGATE BOND I	2,03%	-0,11%	0,00%
Monde	9,96%	0,18%	0,02%
FCH MUZINICH ENH YIELD SHORT TERM Z EUR	2,56%	0,21%	0,01%
MUZINICH ENHANCED YIELD ST ACC	7,40%	0,17%	0,01%
Aggregate	19,09%	0,19%	0,04%
Europe	2,52%	0,05%	0,00%
FCH MORGAN STANLEY EURO STRAT BD - Z	2,52%	0,05%	0,00%
USA	3,10%	0,15%	0,00%
A-F US BD-I2 EUR HGD	2,92%	0,39%	0,01%
A-F US BD-I2 EUR	0,18%	-0,45%	-0,01%
Monde	13,46%	0,22%	0,03%
MSIM GLOBAL FIXED INC O-ZH	6,19%	0,62%	0,04%
A-F GLOBAL AGGREGATE BD-Z-EUR	4,48%	-0,43%	-0,03%
A-F GLOBAL AGGREGATE BOND-I2 EUR	2,79%	0,75%	0,02%
Haut Rendement	9,90%	0,15%	0,01%
Europe	9,90%	0,15%	0,01%
BFT SELECTION RENDEMENT 2027 REDUCTION	4,38%	0,13%	0,01%
BFT SELECTION RENDEMENT 2026 - Z (C)	5,52%	0,16%	0,01%
Monétaire	3,02%	0,10%	0,00%
Investissements	3,02%	0,10%	0,00%
Investissements	3,02%	0,10%	0,00%
BFT AUREUS ISR - Z (C)	2,70%	0,16%	0,00%
A-F CASH USD - Z USD	0,33%	-0,23%	0,00%
Frais de gestion	0,00%	--	-0,01%
Frais de gestion	0,00%	--	-0,01%
Frais de gestion	0,00%	--	-0,01%
CA_FRGEST	0,00%	--	-0,01%
Alternatif	1,85%	0,95%	0,02%
Non Spécifié	1,85%	0,95%	0,02%
Non Spécifié	1,85%	0,95%	0,02%
AMUNDI SENIOR IMPACT DEBT IV FPS	1,85%	0,95%	0,02%
Hors bilan	-1,25%	--	0,00%
Hors bilan	-1,25%	--	0,00%
Hors bilan	-1,25%	--	0,00%
CA_EXPO_EUR	-1,25%	--	0,00%
	-	-	-
Label	Ptf	Bench	spread

OBLIGATAIRE ■

Décomposition de la performance depuis le début de l'année

	Poids moyen	Performance du portefeuille	Contribution à la performance
TOTAL	100%	2,64%	2,64%
Obligations	96,63%	2,91%	2,82%
Titrisation	7,75%	3,05%	0,23%
<i>Europe</i>	7,75%	3,05%	0,23%
AMUNDI ABS RESPONSIBLE - I (C)	7,62%	3,06%	0,23%
AMUNDI ABS AAA I	0,13%	0,49%	0,01%
Etats	11,20%	1,57%	0,19%
<i>USA</i>	1,71%	0,59%	0,06%
US 10YR NOTE (CBT 03/25 CBOT	1,71%	0,59%	0,06%
<i>EMU</i>	9,50%	1,52%	0,13%
EURO-BUND 03/25 EUREX	0,39%	-1,84%	-0,03%
LYXOR EURMS1-3Y INV GR DR	9,08%	2,10%	0,19%
EURO-OAT 12/25 EUREX	-0,31%	0,77%	-0,01%
A-F EURO GOV BD RESP Z EUR	0,35%	-1,63%	-0,02%
Crédit	48,85%	2,40%	1,19%
<i>Europe</i>	16,32%	2,46%	0,42%
ALLIANZ EURO CREDIT SRI-PT	7,12%	2,29%	0,17%
VANGUARD EURO INVEST GRADE BOND	9,20%	2,57%	0,24%
<i>EMU</i>	22,35%	1,93%	0,42%
AM FL RA EUR CORP 1-3 (C)	3,31%	2,14%	0,08%
BGF EURO BOND FUND - EUR D2	2,41%	2,37%	0,02%
FCH BLUEBAY INV GR E AGGR BD Z EUR	12,38%	2,05%	0,26%
BLUEBAY IG AGGREGATE BOND I	4,24%	1,79%	0,07%
<i>Monde</i>	9,98%	3,72%	0,37%
FCH MUZINICH ENH YIELD SHORT TERM Z EUR	2,33%	3,74%	0,09%
MUZINICH ENHANCED YIELD ST ACC	7,65%	3,72%	0,28%
<i>Global Emergent</i>	0,20%	-1,38%	-0,02%
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-I2 EUR	0,20%	-1,38%	-0,02%
Aggregate	18,07%	4,49%	0,80%
<i>Europe</i>	3,20%	2,63%	0,01%
FCH MORGAN STANLEY EURO STRAT BD - Z	2,63%	2,76%	0,06%
Amundi Euro Aggregate Bond ESG ETF DR C	0,57%	-1,50%	-0,06%
<i>USA</i>	2,41%	3,55%	0,11%
A-F US BD-I2 EUR HGD	2,39%	3,80%	0,12%
A-F US BD-I2 EUR	0,02%	-0,45%	-0,01%
<i>Monde</i>	12,46%	5,53%	0,68%
MSIM GLOBAL FIXED INC O-ZH	6,15%	5,75%	0,34%
A-F GLOBAL AGGREGATE BD-Z-EUR	6,07%	5,08%	0,31%
A-F GLOBAL AGGREGATE BOND-I2 EUR	0,24%	0,75%	0,02%
Haut Rendement	10,76%	3,90%	0,42%
<i>Europe</i>	10,76%	3,90%	0,42%
BFT SELECTION RENDEMENT 2027 REDUCTION	3,72%	4,27%	0,16%
BFT SELECTION RENDEMENT 2026 - Z (C)	7,03%	3,68%	0,26%
Change	0,00%	--	-0,01%
Change	0,00%	--	-0,01%
<i>Change</i>	0,00%	--	-0,01%
CA_CHANGE_USD	0,00%	--	-0,01%
Monétaire	3,71%	-1,81%	-0,19%
Investissements	3,71%	-1,81%	-0,19%
<i>Investissements</i>	3,71%	-1,81%	-0,19%
BFT AUREUS ISR - Z (C)	2,07%	2,62%	0,04%
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C)	0,08%	0,85%	0,00%
A-F CASH USD - Z USD	1,56%	-7,05%	-0,24%
Frais de gestion	0,00%	--	-0,07%
Frais de gestion	0,00%	--	-0,07%
<i>Frais de gestion</i>	0,00%	--	-0,07%
CA_FRGEST	0,00%	--	-0,07%
Alternatif	1,43%	3,10%	0,09%
Non Spécifié	1,43%	3,10%	0,09%
<i>Non Spécifié</i>	1,43%	3,10%	0,09%
AMUNDI SENIOR IMPACT DEBT IV FPS	1,43%	3,10%	0,09%
Hors bilan	-1,78%	--	0,00%
Hors bilan	-1,78%	--	0,00%
<i>Hors bilan</i>	-1,78%	--	0,00%
CA_EXPO_EUR	-0,07%	--	0,00%
CA_EXPO_USD	-1,71%	--	0,00%
	-	-	-
Label	Ptf	Bench	spread

Avertissement

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