

LCL OBLIGATIONS MONDE

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/12/2023

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **437,64 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **29/12/2023**
 Code ISIN : **FR0000985210**
 Actif géré : **44,64 (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" © : **4 étoiles**
 Catégorie Morningstar © :
GLOBAL BOND - EUR HEDGED
 Nombre de fonds de la catégorie : **590**
 Date de notation : **30/11/2023**

Objectif d'investissement

Le FCP vise à surperformer le JP MORGAN GOVERNMENT BOND INDEX GLOBAL couvert en euro. Pour ce faire, la gestion met en oeuvre une gestion active sur les taux et les devises. Vous bénéficiez d'une diversification internationale pour vos placements obligataires.

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

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



A : Durant cette période, l'OPCVM est géré avec un indicateur de référence
 B : Durant cette période, le fonds devient nourricier

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	30/12/2022	30/11/2023	29/09/2023	30/12/2022	31/12/2020	31/12/2018	31/12/2013	07/02/1991
Portefeuille	3,78%	3,09%	5,26%	3,78%	-12,14%	-4,68%	4,72%	307,55%
Indice	3,52%	2,99%	5,19%	3,52%	-13,79%	-5,40%	6,16%	-
Ecart	0,26%	0,10%	0,06%	0,26%	1,66%	0,72%	-1,45%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	3,78%	-11,92%	-3,88%	1,91%	6,46%	-1,97%	1,72%	0,15%	-0,47%	10,52%
Indice	3,52%	-14,07%	-3,09%	4,88%	4,63%	-0,27%	0,40%	2,25%	1,05%	8,47%
Ecart	0,26%	2,15%	-0,79%	-2,97%	1,82%	-1,70%	1,32%	-2,10%	-1,52%	2,05%

* 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. 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 : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création de la classe : **05/02/1988**
 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 12:25
 Frais d'entrée (maximum) : **1,00%**
 Frais courants : **1,26% (prélevés)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**
 Commission de surperformance : **Non**
 Nom du fonds maître : **AMUNDI OBLIG MONDE**

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	5,41%	4,30%	4,79%
Volatilité de l'indice	5,79%	4,98%	4,68%

* 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.



www.amundi.fr

Document destiné aux investisseurs "non professionnels"

OBLIGATAIRE ■

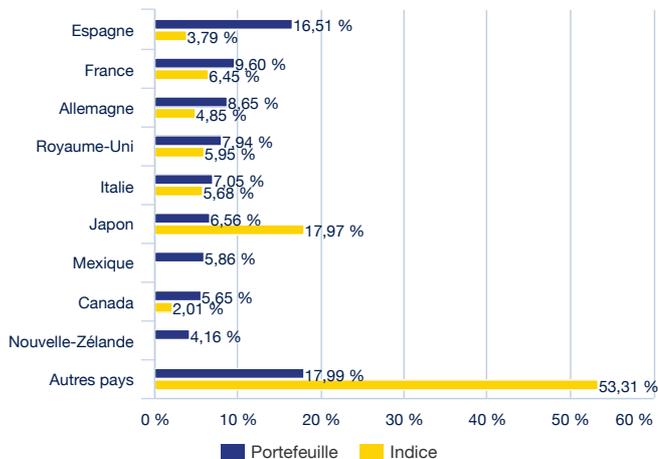
Commentaire de gestion

En décembre, les marchés obligataires ont enregistré de très bonnes performances pour le deuxième mois consécutif. L'événement principal a été la réunion du FOMC en milieu de mois, qui a eu lieu une semaine après que l'inflation sous-jacente de novembre a atteint 4,0 % en glissement annuel, ce qui montre que les progrès se poursuivent, même si le chiffre reste bien supérieur à l'objectif fixé. Alors que la fourchette cible des Fed Funds a été maintenue au même niveau, la banque a annoncé trois baisses de taux de 25 pb pour 2024, suivies de quatre baisses supplémentaires en 2025. Bien que le marché ait déjà prévu encore plus de baisses de taux avant la réunion, l'acquiescement de la Fed a été considéré comme un feu vert, ce qui a entraîné une baisse substantielle des rendements des bons du Trésor américain. Après la réunion de la Fed, d'autres banques centrales se sont montrées nettement moins « dovish ». La BCE a maintenu ses taux d'intérêt inchangés, mais Christine Lagarde s'est efforcée de souligner que les baisses de taux n'étaient pas à l'ordre du jour. Le marché a quelque peu ignoré ces messages divergents, puisque les rendements des bunds ont baissé dans les mêmes proportions. Dans ce contexte, les spreads de crédit se sont également resserrés, les obligations IG européennes et en sterling surperformant leurs homologues américaines. Sur le marché des changes, nous avons assisté à un deuxième mois de faiblesse généralisée de l'USD, presque toutes les devises s'étant appréciées par rapport au billet vert.

Dans ce contexte, la performance du fonds a été positive et le fonds a surperformé son indice. Par rapport à l'indice, la contribution des stratégies de crédit et de change a été positive, mais celle des taux a été négative. La sous-pondération en duration, l'allocation sur la courbe des taux (pentification USD) et l'allocation longue sur les breakevens d'inflation ont pesé sur la performance, partiellement compensées par la contribution positive de l'allocation par pays (duration longue en GBP, AUD, NZD et MXN contre duration courte en JPY) et de la sélection des obligations (duration longue en périphérie et semi-core contre core). Notre allocation longue sur crédit a été positive. Sur le marché des changes, les principales contributions ont été l'allocation inter-blocs (long sur le bloc des matières premières et JPY vs EUR) et intra-bloc (long sur NOK vs GBP et CHF).

Répartition par pays (Source : Amundi) *

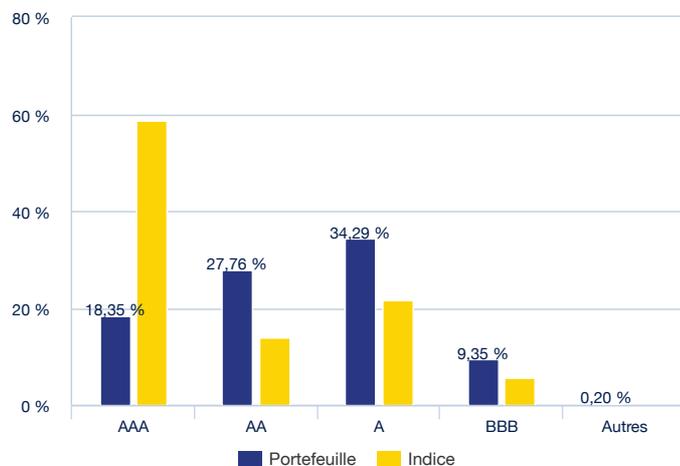
En pourcentage d'actif



* Inclut Bonds & CDS

Répartition par notation (Source : Amundi) *

En pourcentage d'actif



* Dérivés de crédit inclus

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Taux de rendement	3,80%	3,00%
Sensibilité ¹	5,92	7,06
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)

SPAIN (KINGDOM OF)	12,36%
UNITED KINGDOM	7,36%
UNITED STATES OF AMERICA	6,06%
UNITED MEXICAN STATES	5,86%
JAPAN	5,36%
ITALIAN REPUBLIC	4,73%
NEW ZEALAND	4,16%
BAYERISCHE LANDESBANK	3,55%
AUSTRIA (REPUBLIC OF)	2,75%
BELGIUM	2,71%

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, 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. 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.

©2023 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](#)