

# AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND - A3E

REPORTING

Communication  
Publicitaire

30/04/2024

OBLIGATAIRE ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 95,18 ( EUR )  
(D) 81,26 ( EUR )

Date de VL et d'actif géré : 30/04/2024

Actif géré : 2 190,32 ( millions EUR )

Code ISIN : LU1250883508

Code Bloomberg : (C) AIBA3ECN LX  
(D) AIBA3ED LX

Indice de référence :  
**100% BLOOMBERG BARCLAYS EURO TREASURY  
50BN BOND INDEX**

Eligibilité : -

## Objectif d'investissement

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN EMU GOVIES IG a pour objectif de répliquer au plus près l'évolution de l'indice 100% BLOOMBERG BARCLAYS EURO TREASURY 50BN BOND INDEX, libellé en EUR, à la hausse comme à la baisse. Ce compartiment permet une exposition aux titres Investment Grade des gouvernements de la zone Euro.

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



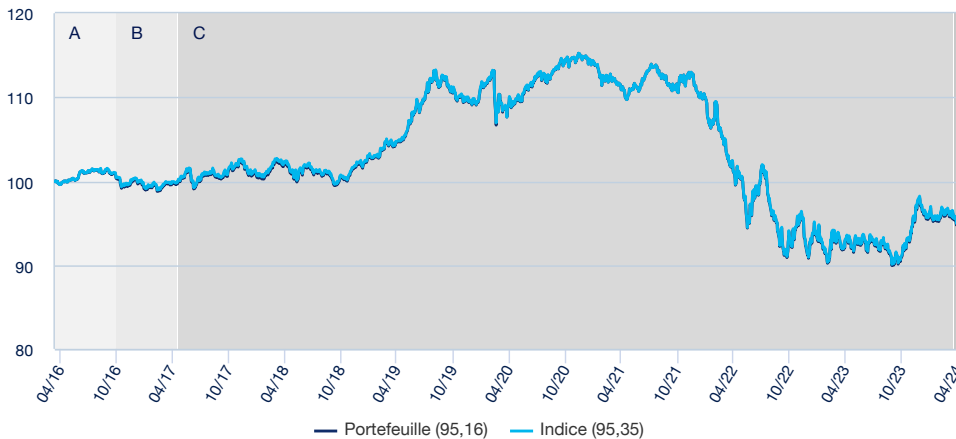
Risque le plus faible

Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 4 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.

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

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



A : Simulation effectuée sur la base des performances réalisées entre le 14 avril 2014 et le 30 octobre 2016 par le Compartiment luxembourgeois « INDEX BOND EURO GOVIES » de la SICAV « AMUNDI FUNDS » gérée par Amundi Asset Management et absorbée par AMUNDI INDEX BofA MERRILL LYNCH EURO GOVIES 1-10 le 31 octobre 2016.

B : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

C : Benchmark index from creation until 18/04/2024 : Bank of America Merrill Lynch 1-10 Year Euro Government Bond. Benchmark index from 18/05/2017: J.P. MORGAN GBI EMU Investment Grade

D : Since this date, the reference index of the sub fund is Bloomberg Euro Treasury 50bn Bond Index

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

| Depuis le    | Depuis le  | 1 mois     | 3 mois     | 1 an       | 3 ans      | 5 ans      | Depuis le  |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|              | 29/12/2023 | 28/03/2024 | 31/01/2024 | 28/04/2023 | 30/04/2021 | 30/04/2019 | 11/04/2016 |
| Portefeuille | -1,98%     | -1,37%     | -1,53%     | 2,46%      | -14,17%    | -9,05%     | -4,84%     |
| Indice       | -1,99%     | -1,37%     | -1,52%     | 2,50%      | -13,99%    | -8,97%     | -4,65%     |
| Ecart        | 0,01%      | 0,00%      | -0,01%     | -0,04%     | -0,18%     | -0,08%     | -0,18%     |

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

|              | 2023   | 2022    | 2021   | 2020  | 2019  | 2018  | 2017   | 2016 | 2015 | 2014 |
|--------------|--------|---------|--------|-------|-------|-------|--------|------|------|------|
| Portefeuille | 6,92%  | -18,05% | -3,53% | 5,21% | 7,03% | 0,99% | 0,79%  | -    | -    | -    |
| Indice       | 7,00%  | -17,94% | -3,54% | 5,15% | 6,94% | 0,95% | 0,80%  | -    | -    | -    |
| Ecart        | -0,08% | -0,11%  | 0,01%  | 0,06% | 0,10% | 0,03% | -0,01% | -    | -    | -    |

\* Source : Amundi. Les performances ci-dessus couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats actuels et futurs et ne sont pas garantes des rendements à venir. Les gains ou pertes éventuels ne prennent pas en compte les frais, commissions et redevances éventuels supportés par l'investisseur lors de l'émission et du rachat des parts (ex : taxes, frais de courtage ou autres commissions prélevés par l'intermédiaire financier...). Si les performances sont calculées dans une devise autre que l'euro, les gains ou les pertes éventuellement générés peuvent de ce fait être impactés par les fluctuations des taux de change (à la hausse comme à la baisse). L'écart correspond à la différence de performance du portefeuille et de l'indice.

### Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

|                            | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité du portefeuille | 5,66% | 7,04% | 6,17% |
| Volatilité de l'indice     | 5,66% | 7,03% | 6,14% |
| Tracking Error ex-post     | 0,13% | 0,13% | 0,24% |
| Ratio de sharpe            | -0,24 | -0,91 | -0,41 |
| Ratio d'information        | -0,30 | -0,51 | -0,07 |

\* 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.

Le Ratio de sharpe est un indicateur statistique qui mesure la performance du portefeuille par rapport à un placement sans risque

### Indicateurs du portefeuille (Source : Fund Admin)

|                               | Portefeuille |
|-------------------------------|--------------|
| Sensibilité <sup>1</sup>      | 7,07         |
| Notation Moyenne <sup>2</sup> | A-           |
| Taux de rendement             | 3,16%        |

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

<sup>2</sup> Basée sur les obligations et les CDS mais tout autre dérivé exclu.

Nombre de valeurs du portefeuille : 400

## OBLIGATAIRE

**Stéphanie Pless**Responsable Gestion Indicielle  
Obligataire**Fabrice Degni Yace**

Gérant de portefeuille principal

## Commentaire de gestion

Avril a encore été un mois marqué par le tempo des Banques Centrales en écho à l'évolution économique. Aux Etats-Unis, la croissance du PIB au 1er trimestre a été inférieure aux attentes du consensus (+1.6% vs. 2.5%) mais la demande intérieure est restée bien orientée. Les derniers chiffres du S&P Flash PMI américain indiquent que l'activité commerciale a quelque peu ralenti en avril pour atteindre son niveau le plus bas en quatre mois, en raison d'une demande plus faible et d'un marché de l'emploi dans le secteur des services qui montre des signes d'essoufflement. L'inflation américaine a montré des signes de stabilité avec un indice global à +0.4% en glissement mensuel, supérieur aux attentes (+0.3%) et de 3.5% en glissement annuel (contre 3.2%), tandis que l'inflation sous-jacente s'établit à +0.4% en glissement mensuel (contre des attentes de +0.3%) et est stable en glissement annuel (3.8%). Dans l'ensemble, les attentes concernant les dépenses personnelles, la conjoncture et les marchés du travail sont restées stables au cours des quatre derniers mois.

En Europe, les indices Flash PMI d'avril pour la zone euro ont confirmé les signaux d'autres indicateurs selon lesquels l'économie se porte mieux, grâce à une nette amélioration dans le secteur des services, tandis que l'industrie manufacturière (étonnamment à la baisse) est toujours dans une situation difficile. L'indice PMI composite a atteint 51.4 (contre 50.3 en mars), un plus haut sur 11 mois, principalement grâce au secteur des services. L'inflation dans la zone euro a ralenti en mars, avec une baisse de 0.2% tant pour l'inflation globale (2.4% contre 2.6%) que pour l'inflation sous-jacente (2.9% contre 3.1%). La baisse de l'inflation des services et de l'inflation sous-jacente soutient l'idée d'une baisse des taux de la BCE d'ici le milieu de l'année.

Dans ce contexte, tous les yeux sont rivés sur la dynamique de l'inflation, dont les services sont le principal moteur (cf. hausse des salaires). Début avril, Jerome Powell a réaffirmé que la Fed avait le temps de réfléchir à sa première baisse de taux d'intérêt. Ensuite, les minutes du FOMC ont montré que la Fed n'était pas pressée de réduire les taux avec une dynamique de croissance indiquant une croissance plus forte que prévu au premier semestre, dans un contexte de consommation résiliente. Enfin, le Livre Beige de la Fed a présenté des perspectives "prudemment optimistes" pour l'économie américaine et des données sur l'activité économique qui laissent présager une croissance solide au cours du trimestre.

En Europe, l'heure de la baisse des taux approche à grands pas pour la BCE. La désinflation se poursuivra, mais restera irrégulière (cf. prix de l'énergie). L'institution européenne a laissé sa politique monétaire inchangée, ouvrant la voie à une baisse des taux attendue par les marchés lors de la réunion de juin.

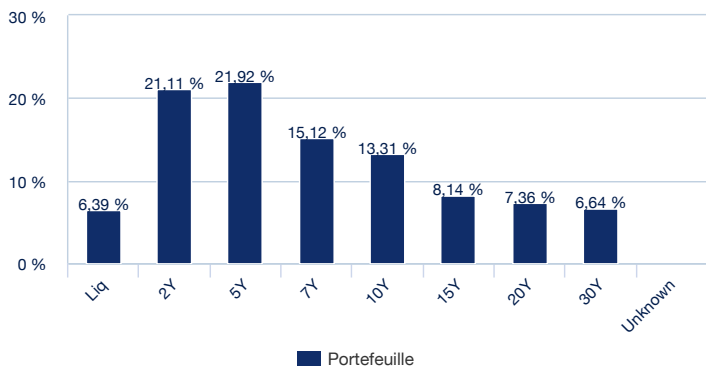
Début avril, les taux ont fortement augmenté suite à la publication de l'indice ISM manufacturier aux Etats-Unis le 1er avril. Ensuite, les taux américains ont atteint leur plus haut niveau depuis le début de l'année après plusieurs données économiques meilleures que prévu. Les rendements obligataires ont été globalement plus élevés sur la partie longue de la courbe et stables sur la partie courte. Ils ont ensuite continué à augmenter, marquant un découplage avec les rendements de la zone euro. Et malgré un léger recul fin avril, le récent découplage de part et d'autre de l'Atlantique est justifié, en raison de cycles économiques divergents et d'un ralentissement de l'inflation plus marqué en Europe qu'aux Etats-Unis.

Le taux américain à 10 ans a terminé le mois d'avril à 4.68%, en hausse de 48 points de base par rapport au mois précédent (4.20% à fin mars). Dans la zone euro, fin avril a été une période importante pour la France, car la mise à jour des notations des principales agences était très attendue. Fitch, qui avait dégradé la note de crédit de la France l'année dernière, l'a laissée à AA- et Moody's a maintenu la note à Aa2, un cran au-dessus de Fitch, mais a déclaré qu'il était "improbable" que la France atteigne son objectif de déficit. Le taux français à 10 ans a relativement peu été touché suite à ces annonces et a terminé à 3.05% (+25 points de base), tandis que le Bund allemand est passé de 2.30% à 2,58% (+28 points de base). Les rendements italiens et espagnols se sont établis respectivement à 3.91% (+24 points de base) et 3.35% (+19 points de base).

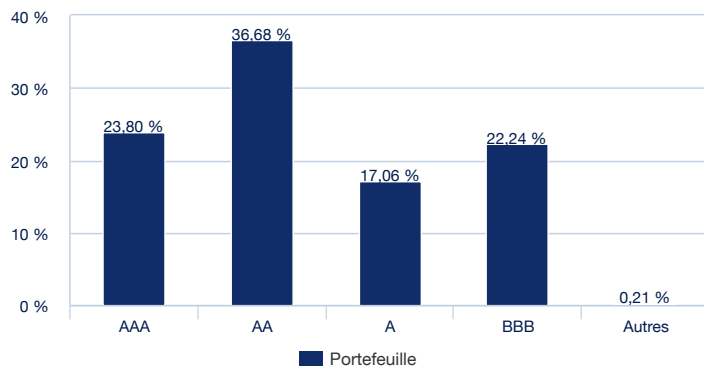
Ce portefeuille est géré de manière indiciaire par rapport à l'indice Bloomberg Euro Treasury 50bn Bond. Nous réduisons au maximum l'exposition relative en sensibilité entre le portefeuille et son indice, en investissant sur un nombre de titres restreint, permettant d'assurer un risque minimal.

## Répartition du portefeuille (Source : Amundi)

## Par maturité (source : Amundi)

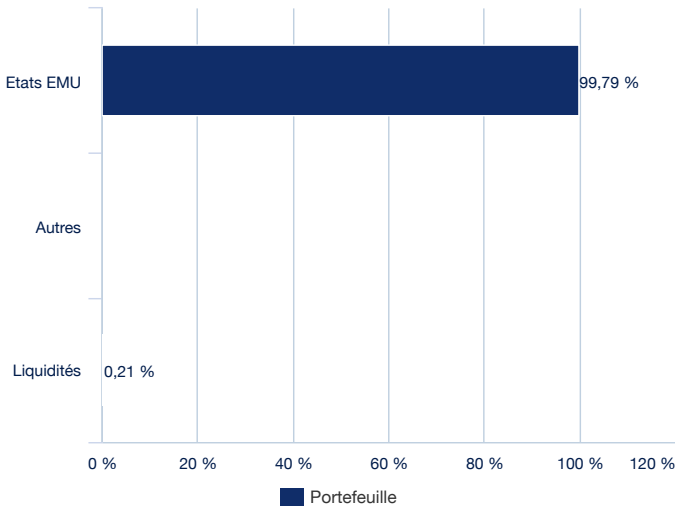


## Par notation (source : Amundi)

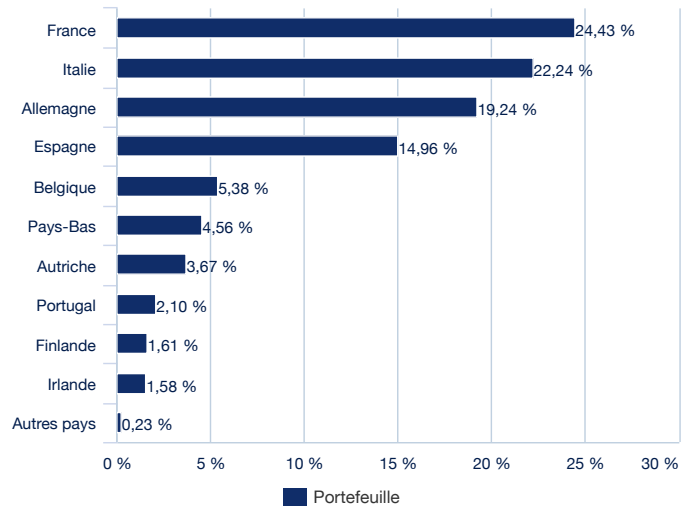


OBLIGATAIRE ■

Par type d'émetteur (source : Amundi)



Par pays (source : Amundi)



## OBLIGATAIRE ■

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

|   |  |
|---|--|
| Forme juridique   | SICAV  |
| Droit applicable  | de droit Luxembourgeois  |
| Société de gestion  | Amundi Luxembourg SA   |
| Société de gestion déléguée                                       | Amundi Asset Management  |
| Dépositaire   | CACEIS Bank, Luxembourg Branch   |
| Date de création de la classe                                     | 29/06/2016   |
| Devise de référence de la classe                                  | EUR  |
| Classification AMF  | Non applicable   |
| Affectation des sommes distribuables                              | (C) Capitalisation<br>(D) Distribution   |
| Code ISIN   | (C) LU1250883508<br>(D) LU1250883680   |
| Code Bloomberg  | AIBA3ECN LX  |
| Souscription minimum: 1ère / suivantes                            | 1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)  |
| Périodicité de calcul de la VL                                    | Quotidienne  |
| Limite de réception des ordres                                    | Ordres reçus chaque jour J avant 14:00   |
| Frais d'entrée (maximum)  | 4,50%  |
| Frais Gestion Financière Direct                                   | 0,05% TTC  |
| Commission de surperformance                                      | Non  |
| Commission de surperformance (% par an)                           | -  |
| Frais de sortie (maximum)   | 0,00%  |
| Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation | 0,10%  |
| Coûts de transaction  | 0,05%  |
| Frais de conversion   | 1,00 %   |
| Durée minimum d'investissement recommandée                        | 4 ans  |
| Historique de l'indice de référence                               | 19/04/2024: 100.00% BLOOMBERG EURO TREASURY 50BN BOND INDEX<br>18/05/2017: 100.00% JP MORGAN EMU INVESTMENT GRADE<br>20/07/2015: 100.00% ICE BOFA 1-10 YEAR EURO GOVERNMENT INDEX<br>14/04/2014: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY |
| Norme européenne  | OPCVM  |
| Cours connu/inconnu   | Cours inconnu  |
| Date de valeur rachat   | J+2  |
| Date de valeur souscription                                       | J+2  |
| Particularité   | Non  |

## 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. 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.