

# ANTARIUS FONDS OBLIGATAIRE

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/01/2024

OBLIGATAIRE ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **97,51 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **31/01/2024**  
Actif géré : **43,48 (millions EUR)**  
Code ISIN : **FR0007068978**  
Indice de référence : **Aucun**  
Commercial : **Khadidiatou Ndiaye**  
N° de téléphone : **+33 1 76 33 04 89**

## Objectif d'investissement

Investir dans un fonds qui recherche une performance positive, quelle que soit l'évolution des taux d'intérêt européens.  
Le portefeuille à travers son investissement dans le fonds maître Etoile Oblig Opportunités, bénéficie d'une sélection des titres de toutes maturités, d'émetteurs souverains, publics ou privés principalement européens. Le risque de change est limitée à 50% de l'actif net.

## 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.

## 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, le FCP était géré avec le "FTSE MTS Euro Government Bond Index Global" comme indicateur de référence.

B : Durant cette période, le FCP était géré avec le "Barclays Euro Aggregate" comme indicateur de référence.

C : Le 3 décembre 2019, le FCP, devenu nourricier, a adopté la stratégie d'investissement actuellement mise en oeuvre.

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

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 29/12/2023	3 mois 31/10/2023	1 an 31/01/2023	3 ans 29/01/2021	5 ans 31/01/2019	10 ans 31/01/2014	Depuis le 11/03/2002
<b>Portefeuille</b>	1,19%	1,19%	1,78%	3,59%	1,55%	5,93%	20,09%	95,02%

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Portefeuille</b>	2,52%	-1,03%	-1,27%	0,89%	4,29%	-2,02%	0,32%	2,36%	1,28%	12,52%
<b>Indice</b>	-	-	-	-	5,98%	0,41%	0,68%	3,32%	1,95%	13,33%
<b>Ecart</b>	-	-	-	-	-1,70%	-2,43%	-0,36%	-0,97%	-0,67%	-0,81%

\* 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.

### Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
<b>Sensibilité <sup>1</sup></b>	4,04
<b>Notation moyenne <sup>4</sup></b>	BBB-
<b>Taux de rendement</b>	4,48%
<b>SPS</b>	7,72
<b>Spread moyen <sup>2</sup></b>	195
<b>Nombre de lignes</b>	298

<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> Spread : différence de rendement entre une obligation et son emprunt d'Etat de référence (Allemagne dans le cas de la zone Euro)

<sup>4</sup> Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	1,30%	1,24%	2,39%	2,64%
<b>Ratio de sharpe</b>	0,08	-0,44	0,30	0,65

### Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
<b>Baisse maximale</b>	-7,07%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	1 412
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-4,67%
<b>Meilleur mois</b>	04/2013
<b>Meilleure performance</b>	2,91%

Les informations présentées sur les pages suivantes sont celles du fonds maître.

## OBLIGATAIRE ■

### Commentaire de gestion

La FED et la BCE ont conservé leur ton prudent et ont rappelé la nécessité de confirmer le ralentissement de l'inflation avant de commencer les baisses de taux. Néanmoins, le marché a interprété les messages des Banques Centrales comme plus accommodantes que prévu et a ajusté ses attentes en augmentant la probabilité d'une baisse de taux avant l'été.

La zone Euro, dans une toute autre dynamique, enregistre une croissance de +0.5% en 2023. Certains pays sortent leur épingle du jeu, comme l'Espagne avec une croissance de +2.5% grâce au tourisme, et le Portugal à +2.3% porté par les exportations. La France enregistre +0.9% de croissance, alors que l'Allemagne, à la traîne, a vu sa croissance reculer de 0.3% en 2023. L'inflation du mois de décembre est également remontée à 2.9% sans surprise, tandis que l'inflation sous-jacente continue de ralentir, à 3.40%. Les tensions en mer Rouge restent contenues à ce stade mais présentent un risque sur l'inflation si elles venaient à persister, ayant déjà provoqué le triplement du prix du coût du transport maritime.

Le taux à 10 ans américain termine le mois de janvier en hausse de 3 bps à 3.91%. En Zone Euro, le taux à 10 ans allemand affiche +14 bps de hausse à 2.17%, permettant une pentification du 2-10 ans de 11 bps, à -26bps. Les spreads italiens et espagnols se resserrent respectivement de 11 bps et 3bps.

Le crédit enregistre quant à lui un resserrement de son spread moyen contre souverain de 9 bps, à 130bps, principalement attribuable au resserrement des swaps spreads (4 bps). Sur le mois, le secteur financier est en tête avec une performance excédentaire de 57 bps, suivi par le secteur des services publics qui affiche une performance excédentaire de 44 bps. Les obligations financières à bêta élevé ont sous-performé les actifs plus sûrs ; les spreads des obligations Coco AT1 se sont écartés de 5 bps tandis que les spreads des obligations financières senior se sont resserrés de 6 bps.

Tout au long du mois, le marché primaire est resté très actif.

Les émissions d'obligations IG, en particulier dans le secteur financier, ont fortement augmenté, atteignant 98Bn d'euros à la fin du mois, soit le troisième meilleur début d'année jamais enregistré. Il convient de noter l'essor des obligations Tier 2, qui ont battu le record d'émissions sur le mois. Malgré ces difficultés, les marchés du crédit ont fait preuve de solidité, absorbant avec succès d'importants volumes de nouvelles émissions.

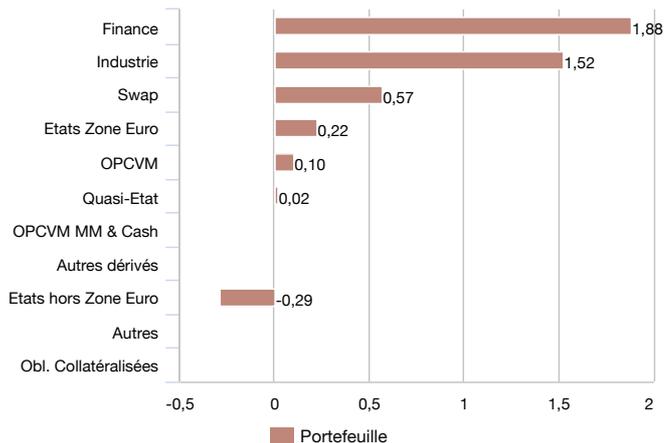
La sensibilité du portefeuille a été maintenue autour de 4, légèrement inférieure à celle de l'indice. En effet, le marché anticipe déjà de fortes baisses de taux à venir avec une certaine exagération selon nous, ce qui laisse penser qu'une petite correction pourrait advenir à court-terme. Notre préférence sur la courbe va aux dettes court-terme au détriment de la partie longue, avec une position prononcée à la pentification de la courbe (2/5 et 2/10).

Malgré les incertitudes du marché concernant les perspectives de croissance et les appréhensions concernant la dispersion des bénéfices, nous maintenons une approche positive vis-à-vis du crédit. Nous voyons un potentiel de resserrement supplémentaire des spreads et nous renforçons notre préférence pour les valeurs financières, avec un accent particulier sur la dette subordonnée. En substance, nous pensons qu'il existe un équilibre opportun entre les spreads et les taux dont nous pouvons tirer parti. Le bêta crédit du portefeuille a été ainsi maintenu sur des niveaux élevés, de l'ordre 1.35, principalement surexposé sur des obligations bancaires subordonnées et sous-exposé aux émetteurs industriels.

Le score ESG retraité des 20% les plus mal notés est de 1.01 (vs 0.92 pour l'indice). L'intensité carbone est maintenue 25% en dessous de l'indice à 136 vs 182. Le score des conditions de travail est amélioré à 0.94 vs 0.685 pour l'indice.

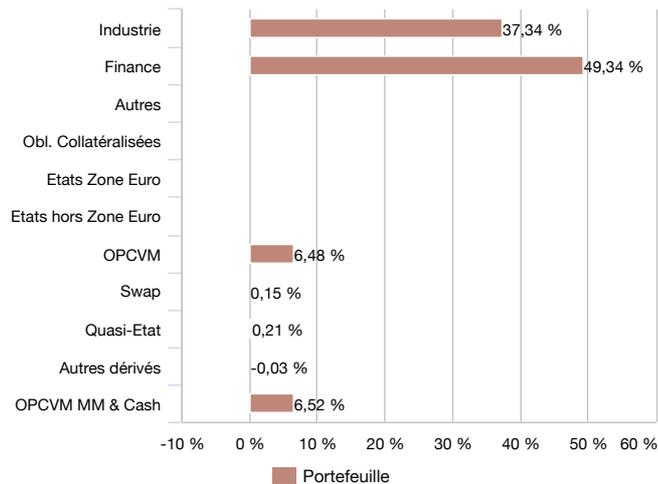
### Répartition par secteur (Source : Amundi)

#### En sensibilité (Source : Amundi)



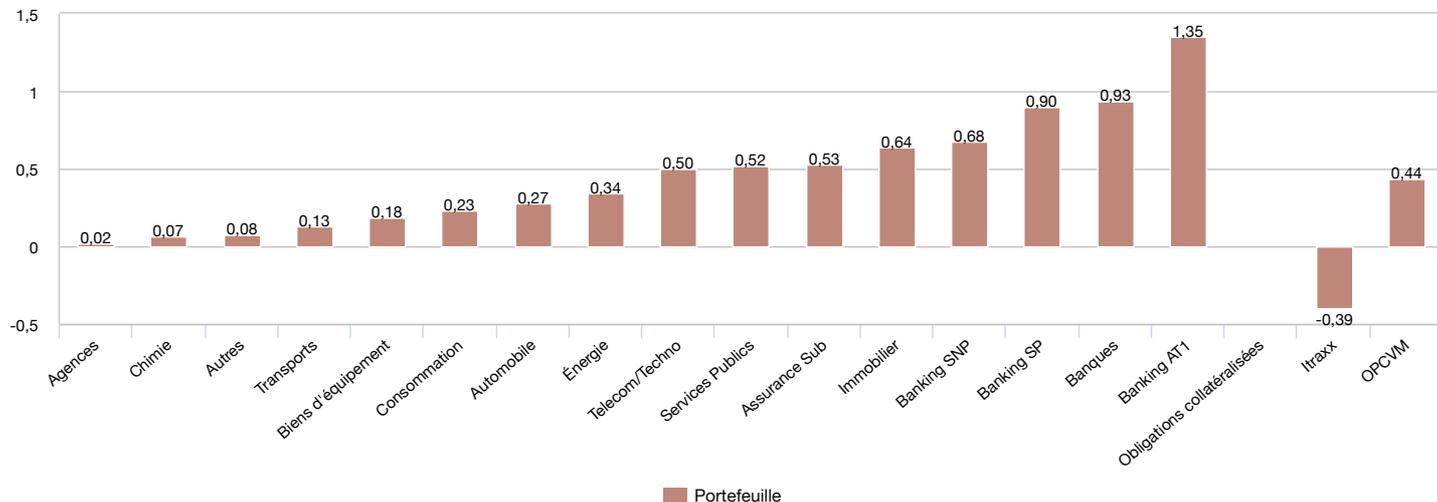
Dérivés inclus

#### En pourcentage d'actif \*



\* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

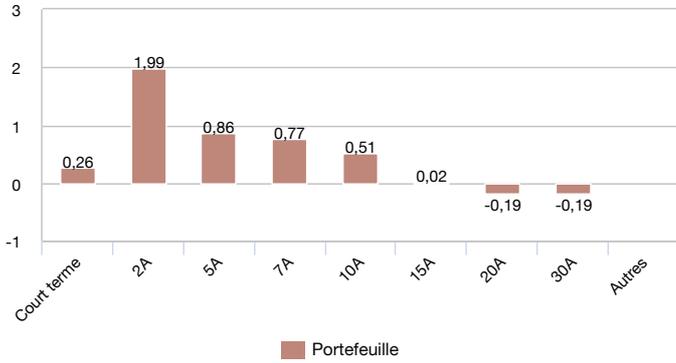
### Allocation sectorielle en SPS (%) (Source : Amundi)



## OBLIGATAIRE ■

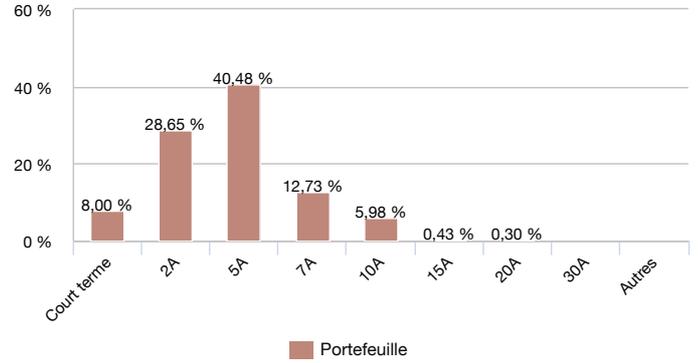
### Répartition par maturités (Source : Amundi)

#### En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

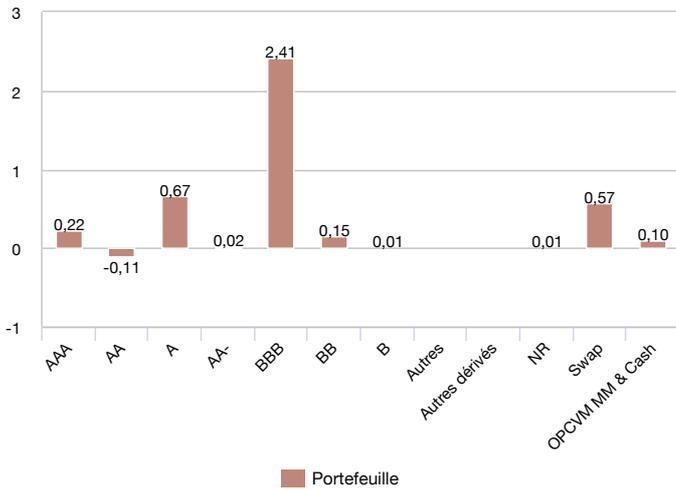
#### En pourcentage d'actif \*



\* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

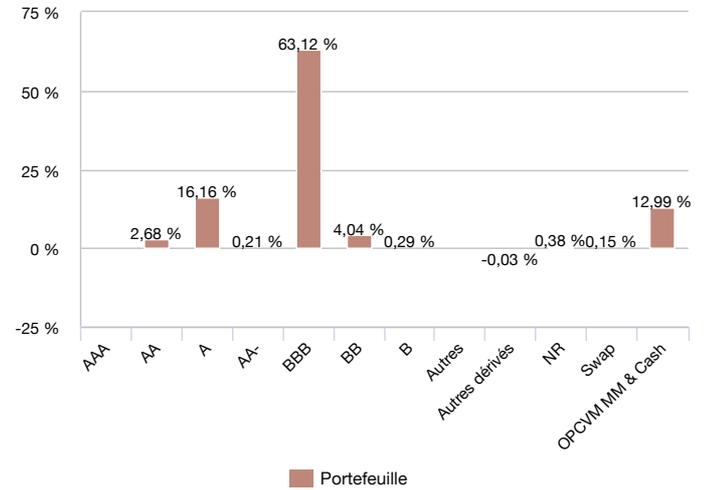
### Répartition par notation (Source : Amundi)

#### En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

#### En pourcentage d'actif \*



\* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

# ANTARIUS FONDS OBLIGATAIRE

REPORTING

Communication  
Publicitaire  
31/01/2024

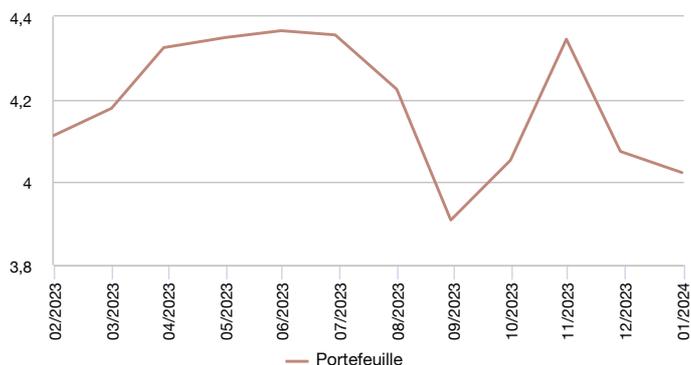
OBLIGATAIRE ■

Ecart (P - I)

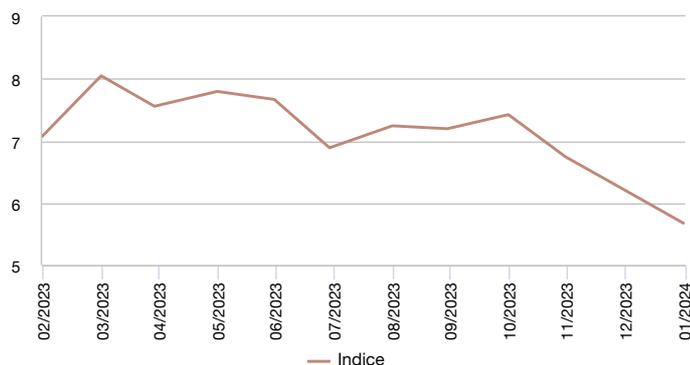
Principales surpondérations		
Banking AT1		8,39%
Banques		6,99%
Assurance Sub		3,26%
Immobilier		1,80%
Banking SNP		1,62%
Principales sous-pondérations		
Chimie		-7,32%
Consommation		-7,00%
Banking SP		-6,37%
Telecom/Techno		-3,72%
Biens d'équipement		-3,60%

## Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)

### En sensibilité (Source : Amundi)



### SPS (% , source : Amundi)



## Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille
<b>Emetteurs Etats</b>				
<b>Emetteurs hors Etats</b>				
BNP PARIBAS SA	Finance	3,51%	0,16	0,41%
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	2,22%	0,12	0,30%
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	Finance	2,04%	0,11	0,21%
SOCIETE GENERALE SA	Finance	1,99%	0,07	0,18%
CAIXABANK SA	Finance	1,99%	0,08	0,25%
HSBC HOLDINGS PLC	Finance	1,79%	0,06	0,16%
KBC GROUP NV	Finance	1,79%	0,05	0,11%
ABN AMRO BANK NV	Finance	1,75%	0,07	0,14%
ORSTED AS	Industrie	1,55%	0,05	0,13%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	1,45%	0,07	0,16%
COOPERATIEVE RABOBANK UA	Finance	1,40%	0,04	0,13%
BANCO SANTANDER SA	Finance	1,40%	0,05	0,11%
DNB BANK ASA	Finance	1,32%	0,05	0,08%
AXA SA	Finance	1,30%	0,06	0,19%
ORANGE SA	Industrie	1,19%	0,05	0,13%

## OBLIGATAIRE ■

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Dépositaire	SGSS - Paris
Date de création du compartiment/OPC	11/03/2002
Date de création de la classe	11/03/2002
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0007068978
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 Part(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum)	0,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,00% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,93% (prélevés)
Coûts de transaction	0,00%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	31/12/2019 : Aucun 03/12/2015 : 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) 01/11/2011 : 100.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND (17H15) 11/03/2002 : 100.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND (11H00)

## Avertissement

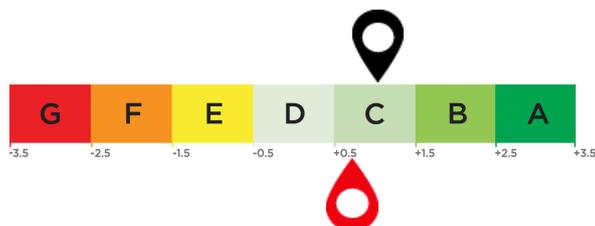
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation 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.

## OBLIGATAIRE ■

## NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

## Univers d'investissement ESG: 100% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE (E)



📍 Score du portefeuille d'investissement: 1,02

📍 Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 0,70

## Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	96,13%	98,89%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	97,47%	99,78%

## Lexique ESG

## Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

## Notes ESG

**Note ESG de l'émetteur :** chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

**Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille :** le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

## Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi<sup>4</sup>, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

<sup>1</sup> La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

## Niveau de durabilité (source : Morningstar)



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2022 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 leur site [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).