

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES - AHE

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/12/2022

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 120,48 (EUR)
(D) 84,69 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 30/12/2022

Actif géré : 2 363,39 (millions EUR)

Code ISIN : LU0389812933

Code Bloomberg : (C) CAIGBEC LX
(D) CAIGBED LX

Indice de référence :

100% JP MORGAN GBI GLOBAL IG EURO HEDGED

Eligibilité : -

Objectif d'investissement

Cet ETF a pour objectif de répliquer le plus fidèlement possible la performance de l'indice J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global) à la hausse comme à la baisse.

Profil de risque et de rendement (SRRI) (Source : Fund Admin)



◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

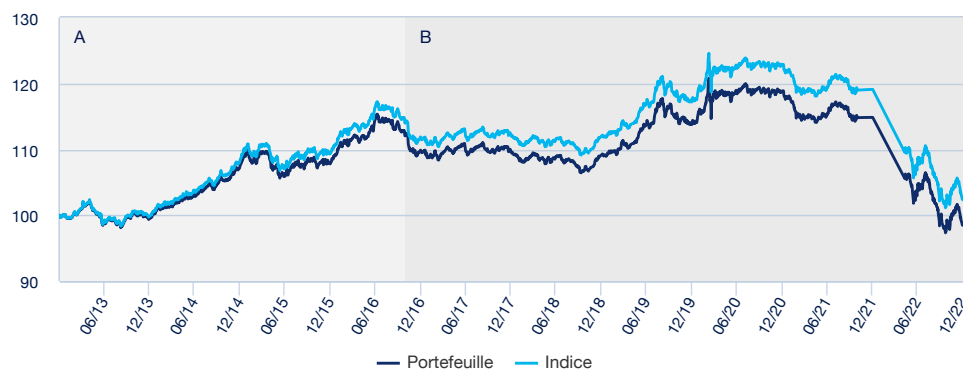
▶ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

« Les valeurs liquidatives techniques peuvent être calculées et publiées tout jour civil (à l'exception des samedis et des dimanches) qui ne soit ni un jour ouvré ni un jour de transaction. Ces valeurs liquidatives techniques n'ont qu'une valeur indicative et ne serviront pas de base pour l'achat, la conversion, le rachat et/ou le transfert d'actions. »

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

Evolution de la performance (VL) * (Source : Fund Admin)



A : Simulation effectuée sur la base des performances réalisées entre le 25 septembre 2008 et le 30 octobre 2016 par le Compartiment luxembourgeois « INDEX GLOBAL BOND » de la SICAV « AMUNDI FUNDS » gérée par Amundi Asset Management et absorbée par AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES le 31 octobre 2016.

B : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2021	30/11/2022	30/09/2022	31/12/2021	31/12/2019	29/12/2017	25/09/2008
Portefeuille	-14,26%	-2,07%	-0,85%	-14,26%	-13,44%	-10,28%	20,61%
Indice	-14,07%	-2,02%	-0,80%	-14,07%	-12,66%	-8,86%	27,60%
Ecart	-0,19%	-0,05%	-0,05%	-0,19%	-0,77%	-1,43%	-6,99%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	-14,26%	-3,38%	4,50%	4,31%	-0,64%	-0,10%	1,94%	0,43%	7,88%	-0,87%
Indice	-14,07%	-3,09%	4,88%	4,72%	-0,35%	0,40%	2,34%	1,02%	8,37%	-0,51%
Ecart	-0,19%	-0,30%	-0,38%	-0,41%	-0,29%	-0,50%	-0,40%	-0,59%	-0,49%	-0,35%

* 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 garanties 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	6,02%	4,73%	4,23%
Volatilité de l'indice	6,03%	4,72%	4,22%
Tracking Error ex-post	0,20%	0,28%	0,22%
Ratio de Sharpe	-2,37	-0,97	-0,43
Ratio d'information	-0,98	-0,99	-1,40

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 ¹	6,99
Notation Moyenne ²	A+
Taux de rendement	3,23%

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

² Basée sur les obligations et les CDS mais tout autre dérivé exclu.

Nombre de valeurs du portefeuille : 1037

OBLIGATAIRE

**Stéphanie Pless**Responsable Gestion Indicielle
Obligataire**Fadil Hannane**

Gérant de portefeuille principal

**Fabrice Degni Yace**

Gérant suppléant

Commentaire de gestion

L'incertitude persiste sur les marchés. Le spectre d'une récession et l'attitude *hawkish* des banques centrales dont la priorité est de lutter contre l'inflation, restent les principales préoccupations.

La BCE a relevé ses taux directeurs de 50 points de base, comme prévu, portant le taux de dépôt à désormais 2,0 %. Mais elle a délivré un discours *hawkish* inattendu, plus ferme qu'en octobre, soulignant que "les taux d'intérêt devront encore augmenter de manière significative à un rythme régulier". Lors de la conférence de presse, la Présidente C.Lagarde, bien que réitérant une approche toujours dépendante des données, a confirmé une sorte de préengagement quant à la future trajectoire des taux (une hausse à un rythme régulier de 50 points de base actuellement) afin d'atteindre le resserrement significatif nécessaire.

La BCE a relevé ses prévisions d'inflation de base pour l'année prochaine de 0,8 pp à 4,2 % et prévoit qu'elle sera encore supérieure à l'objectif en 2025. Les pressions sur les prix restent fortes dans tous les secteurs, les coûts de l'énergie étant transférés à l'ensemble de l'économie et l'euro se dépréciant. La croissance des salaires se renforce, soutenue par un marché du travail robuste et un certain rattrapage pour compenser l'inflation chez les travailleurs.

En ce qui concerne la croissance, la BCE prévoit une légère récession, de courte durée au cours du quatrième trimestre 2022 et du premier trimestre 2023, suivie d'une reprise, stimulée par la réduction des goulets d'étranglement de l'offre, la réouverture de la Chine, la vigueur du marché du travail et les effets de base sur l'énergie.

La Réserve fédérale (Fed) a augmenté ses taux directeurs de 50 points de base, portant le taux Fed Funds à 4,25-4,50 %, ce qui représente une modération après quatre hausses consécutives de 75 points de base. La réduction de la taille du bilan de la Fed devrait se poursuivre, et se situer autour de 1 milliard de dollars en 2023.

La Fed a revu ses prévisions de croissance en forte baisse, de 1,2 % à 0,5 % en 2023, et en légère baisse, de 1,7 % à 1,6 % en 2024. Dans le même temps, la Fed a revu à la hausse ses prévisions de taux de chômage de 4,4 % à 4,6 % en 2023, de 4,4 % à 4,6 % en 2024 et de 4,3 % à 4,5 % en 2025. Les projections de la Fed concernant l'indice des prix à la consommation ont été révisées à la hausse, passant de 3,1 % à 3,5 % en 2023, de 2,3 % à 2,5 % en 2024, tandis que les prévisions pour 2025 restent inchangées à 2,1 %.

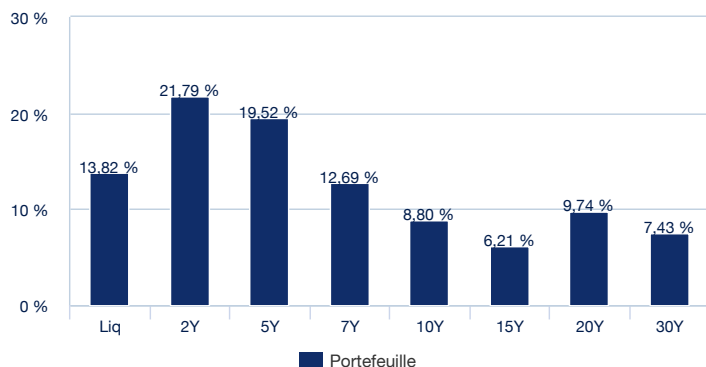
L'inflation aux États-Unis a poursuivi sa baisse, avec une hausse annuelle de 7,1 % en novembre (6,0% pour l'inflation sous-jacente), après 7,7 % en octobre et un pic à 9,1 % en juin.

Dans ce contexte, le 10 ans américain a terminé le mois à 3,87 % (en hausse de 27 pb sur le mois), tandis que le Bund a terminé le mois à proximité de 2,55 %, soit +63 pb par rapport à novembre. Le spread BTP/Bund a terminé le mois à 211bps, soit une hausse de 18pbs. Les spreads espagnols et portugais à 10 ans se sont écartés de 6bps et 5bps, respectivement.

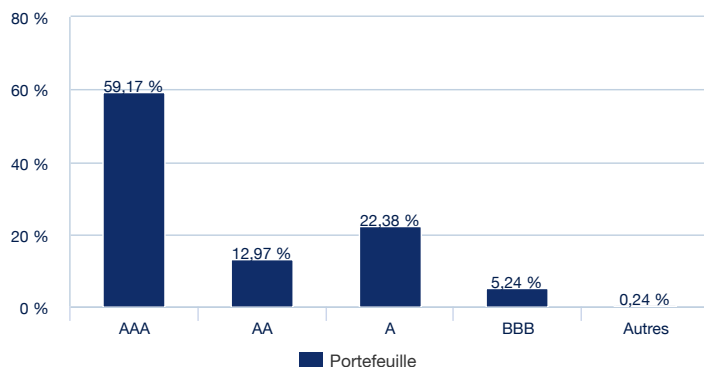
Ce portefeuille est géré de manière indicielle par rapport à l'indice JPM Global Government Bond Index Investment Grade. Nous réduisons au maximum l'exposition relative en sensibilité entre le portefeuille et son indice, en investissant sur un nombre de titres restreint, permettant d'assurer un risque minimal.

Répartition du portefeuille (Source : Amundi)

Par maturité (source : Amundi)

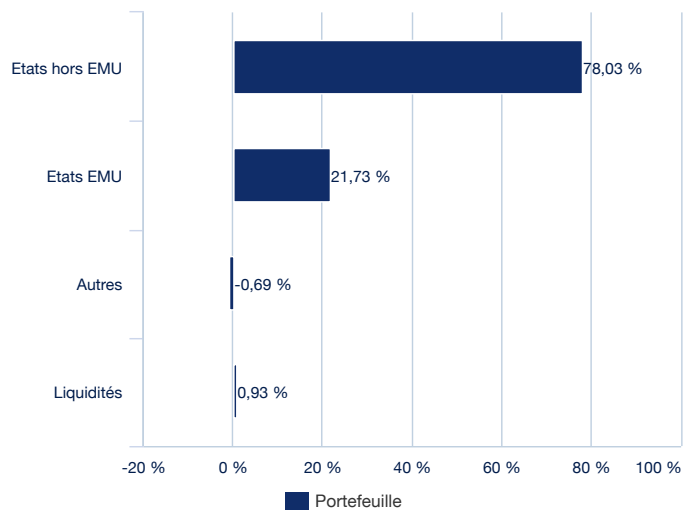


Par notation (source : Amundi)

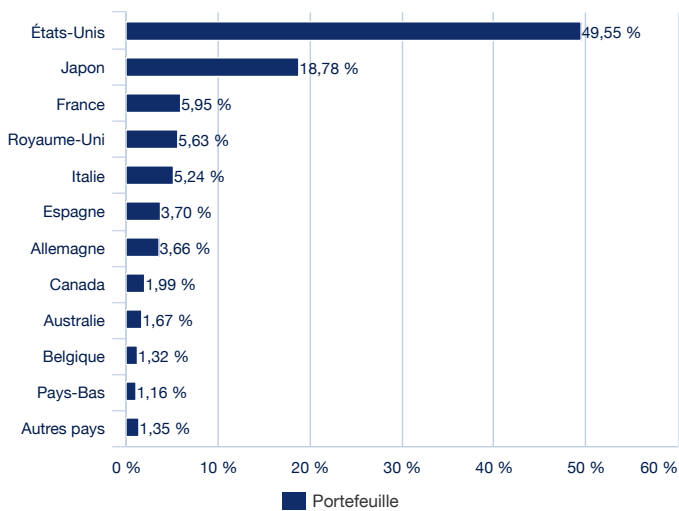


OBLIGATAIRE ■

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
Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Date de création de la classe	29/06/2016
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	-
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) LU0389812933 (D) LU0389813071
Code Bloomberg	CAIGBEC 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)	3,50%
Frais Gestion Financière Direct	0,20% TTC
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,35% (prélevés) - 30/09/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	4 ans
Historique de l'indice de référence	25/09/2008: 100.00% JP MORGAN GBI GLOBAL IG EURO HEDGED
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+3
Date de valeur souscription	J+3
Particularité	Non
Société de gestion déléguée	Amundi Asset Management

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.