

# AMUNDI RESA OBLIGATERME 2023

SYNTHESE DE  
GESTION

31/10/2021

OBLIGATAIRE ■

Article 6 ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 117,29 ( EUR )  
Date de VL et d'actif géré : 29/10/2021  
Actif géré : 105,45 ( millions EUR )  
Indice de référence : Aucun

## Objectif d'investissement

Ce fonds vise à capter le rendement de titres obligataires d'émetteurs publics ou privés, principalement de la zone euro, dont l'échéance est inférieure ou égale au 28 juin 2023, date de fin de la première période d'investissement.

## Profil de risque et de rendement (SRRI)



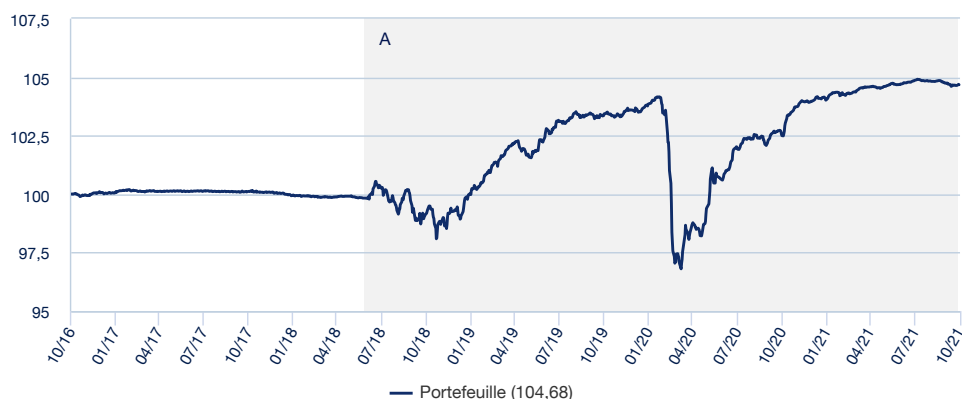
⚡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⚡ 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.

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*



A : Renouvellement de stratégie et modification du SRRI

### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2020	30/09/2021	30/07/2021	30/10/2020	31/10/2018	31/10/2016
<b>Portefeuille</b>	0,68%	-0,08%	-0,18%	2,12%	5,54%	4,68%

### Performances calendaires \*

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Portefeuille</b>	0,40%	4,28%	-0,71%	-0,03%	1,38%	0,74%	6,07%	-	-	-

### Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	0,71%	3,02%	2,43%
<b>Ratio de Sharpe</b>	3,57	0,75	0,55

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.

### Analyse des rendements

<b>Baisse maximale</b>	-7,06%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	280
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-5,89%
<b>Meilleur mois</b>	10/2013
<b>Meilleure performance</b>	1,50%

### Indicateurs

	Portefeuille
<b>Sensibilité</b>	1,28
<b>Nombre de lignes</b>	31

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

\* 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. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

## OBLIGATAIRE ■

## Commentaire de gestion

Après un T3 meilleur que prévu en zone euro et, au contraire, légèrement décevant aux Etats-Unis, les évolutions ont été inverses en octobre : essoufflement en Europe mais amélioration aux Etats-Unis. Les perspectives des économies émergentes ont, pour leur part, continué de se dégrader. L'inflation est restée, presque partout, très au-dessus des objectifs des banques centrales. Sur les marchés, les rendements obligataires ont été volatils tandis que les grands indices d'actions ont progressé.

Les marchés de taux se sont caractérisés ces dernières semaines par une volatilité plus élevée.

En effet, les marchés financiers ont réajusté les attentes de retrait des politiques monétaires accommodantes en réponse au changement de ton des banques centrales et des chiffres d'inflation plus élevés qu'anticipé.

Quant à la BCE, on pouvait également sentir les conflits de communication émerger lors de sa récente conférence de presse : les membres les plus « hawkish » se sont interrogés sur la poursuite du PEPP étant donné que (1) les conditions de financement restent accommodantes et que (2) les mesures d'inflation actuelles sont largement au-dessus de la cible de la banque centrale.

Sur les marchés, ces questions se sont traduites par une remontée des taux courts, un aplatissement de la partie longue de la courbe et un écartement des taux italiens. Les marchés du crédit sont restés relativement résistants à ces mouvements de taux. A noter toutefois un écartement des spreads sur le HY euro.

Dans ce contexte, nous conservons une sensibilité du portefeuille légèrement inférieure à celle des indices de référence.

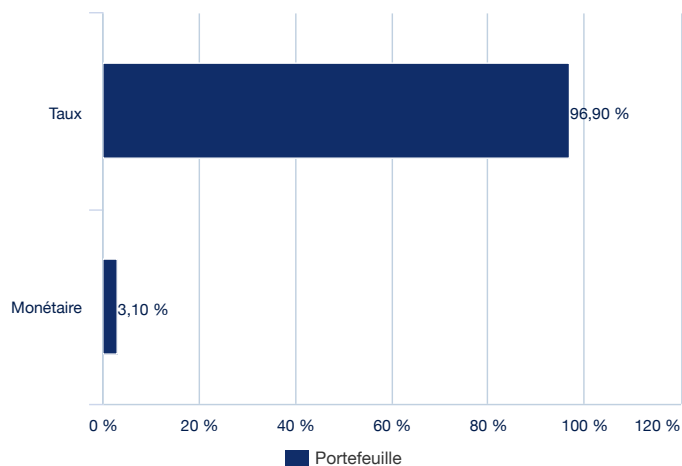
Sur le plan géographique, nous maintenons notre surexposition aux obligations des pays « périphériques » de la Zone Euro (l'Italie, l'Espagne et le Portugal) compensée par une sous-exposition sur les dettes souveraines des pays « cœur ».

Nous maintenons une position à la hausse des rendements souverains US.

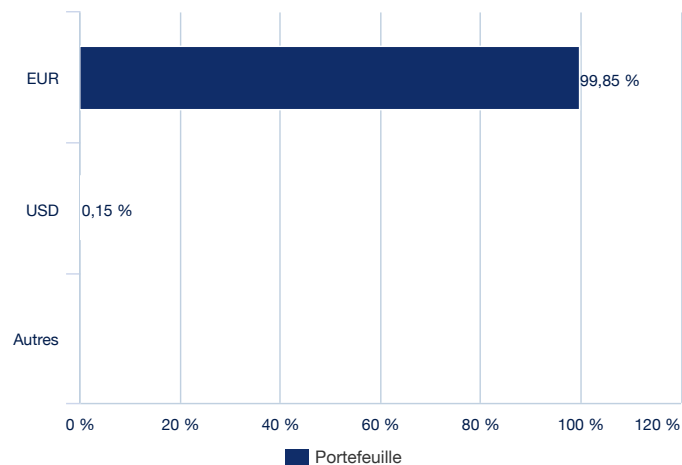
En terme de diversification, nous conservons notre surexposition aux dettes subordonnées ainsi qu'aux obligations euro d'émetteurs privés de qualité, notation Investissement Grade, en lien avec les achats de la BCE et dans un objectif de recherche de rendement.

## Composition du portefeuille

## Allocation d'actifs



## Répartition par devises

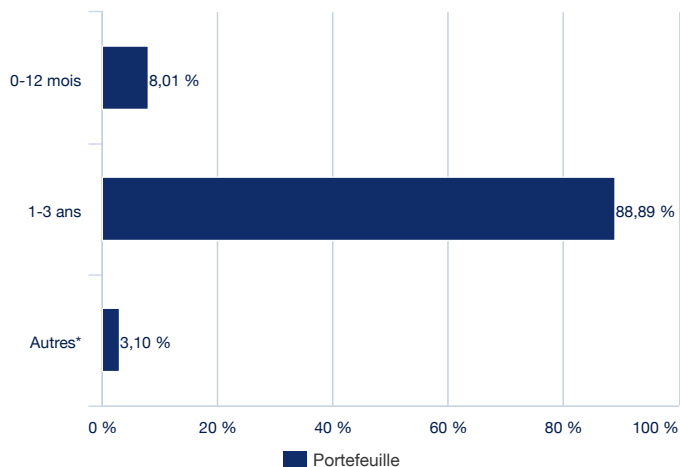


OBLIGATAIRE ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

Répartition par maturités

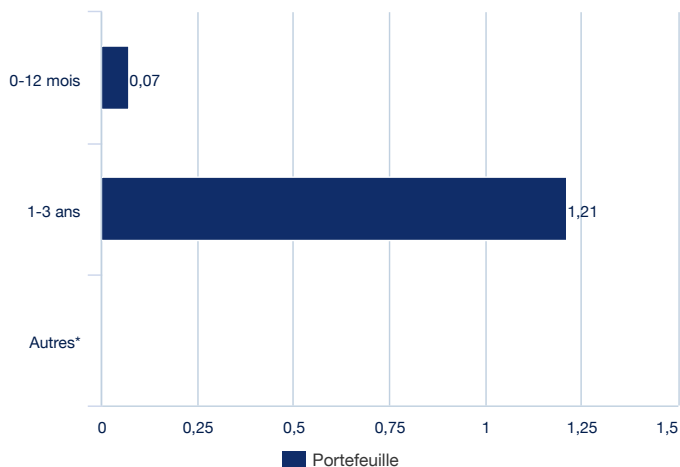
En % d'actif



\* Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

Répartition par maturités

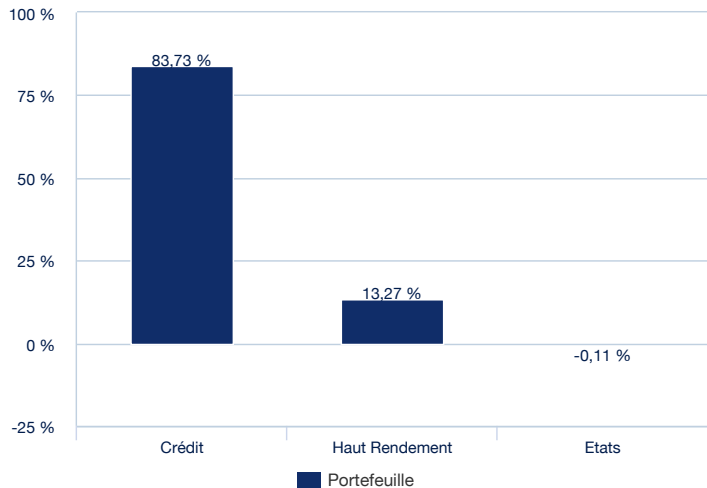
En points de sensibilité



\* Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

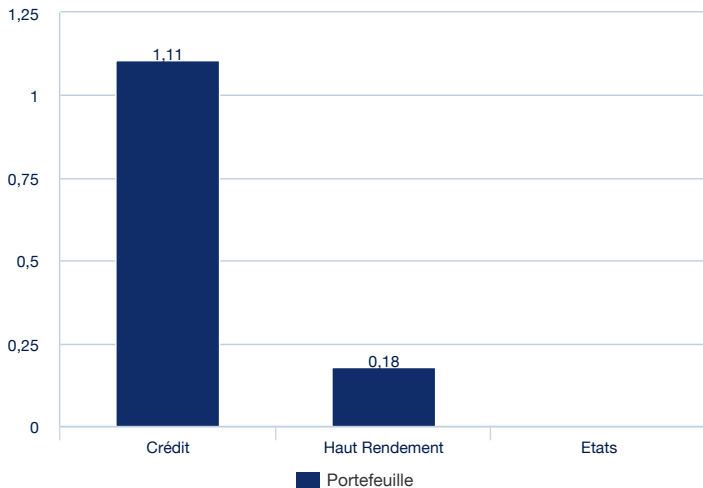
Répartition par types émetteurs

En % d'actif



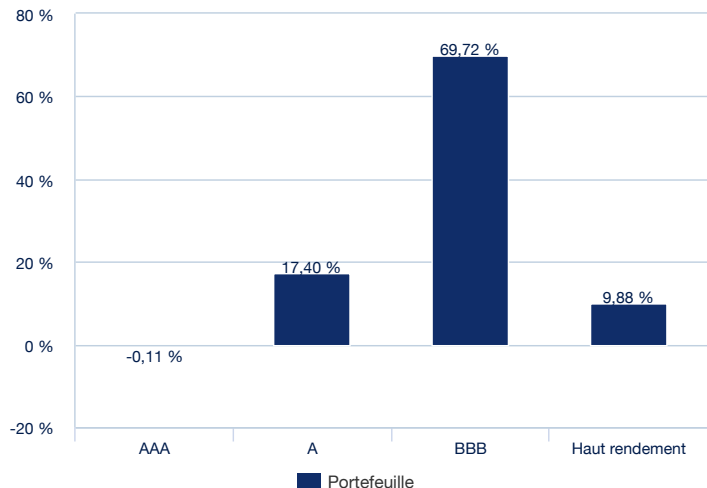
Répartition par types émetteurs

En points de sensibilité



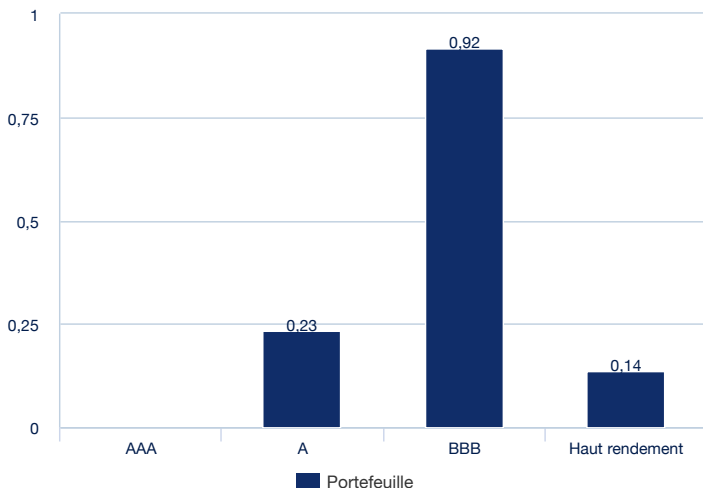
Répartition par notations

En % d'actif



Répartition par notations

En points de sensibilité

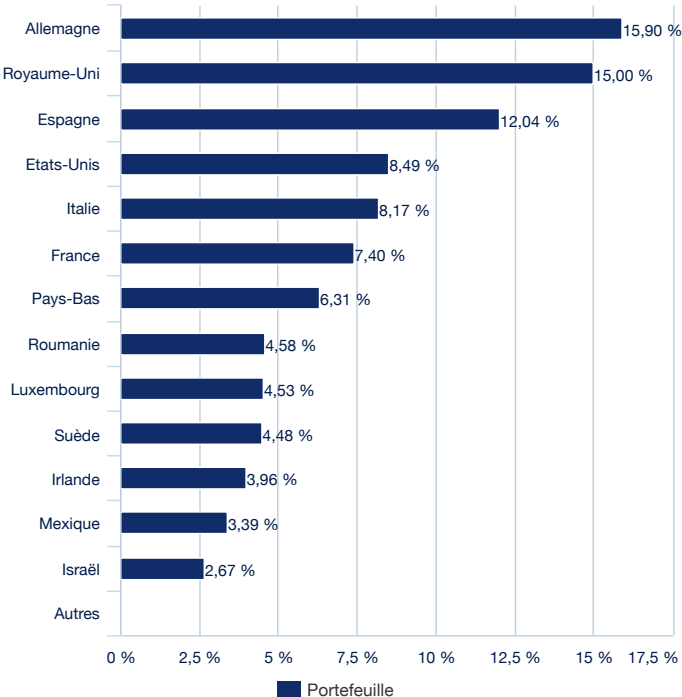


## OBLIGATAIRE ■

## Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

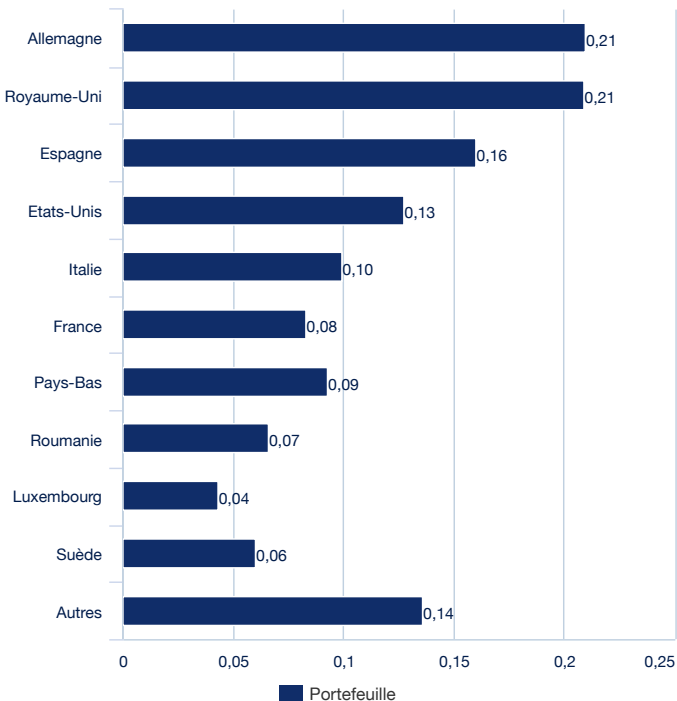
## Répartition par pays

En % d'actif



## Répartition par pays

En points de sensibilité



## Principaux émetteurs obligations

	% d'actif
NE PROPERTY BV	4,58%
METRO AG	4,56%
HARLEY-DAVIDSON FINL SER	4,55%
BANCO DE SABADELL SA	4,53%
ARCELORMITTAL SA	4,53%
FCE BANK PLC	4,53%
UNICREDIT SPA	4,36%
CK HUTCHISON FINANCE 16	4,03%
AIB GROUP PLC	3,96%
VOLKSWAGEN FINCL SERV AG	3,96%
<b>Total</b>	<b>43,58%</b>

## OBLIGATAIRE ■

## Caractéristiques principales

Forme Juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	27/06/2013
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais d'entrée (maximum)	12,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,45% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	12,00%
Frais courants	0,57% ( prélevés ) - 30/11/2020
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	Obligations & titres créance Euro

## 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 sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.