

AMUNDI EUR CORPORATE BOND 1-5Y ESG INDEX AE

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2024

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **99,67 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/04/2024**
Actif géré : **718,27 (millions EUR)**
Code ISIN : **LU1525412281**
Code Bloomberg : **AMCB1AC LX**
Indice de référence :
**100% BLOOMBERG MSCI EURO CORPORATE 1-5
YEAR ESG SUSTAINABILITY SRI**
Eligibilité : -

Objectif d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de répliquer la performance de l'Indice Bloomberg MSCI Euro Corporate 1-5 Year ESG Sustainability SRI Bond (l'« Indice ») et de minimiser l'écart de suivi entre la valeur nette des actifs du Compartiment et la performance de l'Indice. Le Compartiment vise à atteindre un niveau d'écart de suivi du Compartiment et de son Indice qui ne dépassera normalement pas 1 %.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

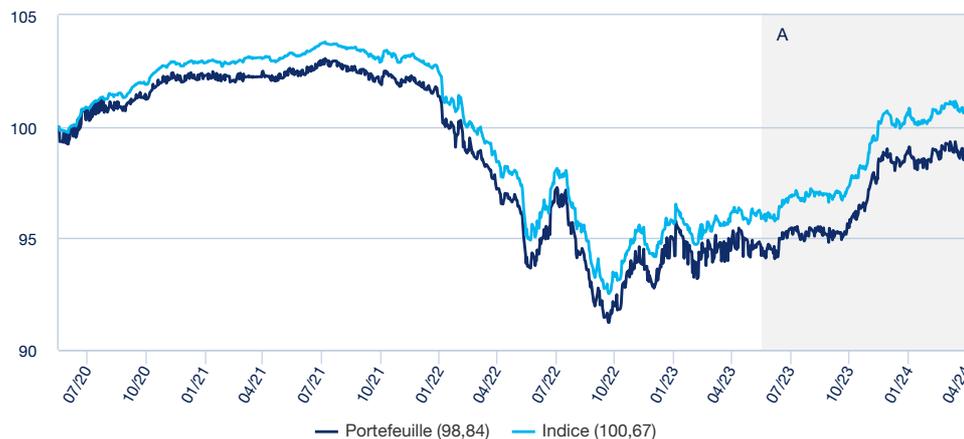


L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 4 ans.

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 : * Since the beginning of this period, the reference indicator of the Sub-Fund is Bloomberg MSCI Euro Corporate 1-5 Year ESG Sustainability SRI 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	-	16/06/2020
Portefeuille	0,23%	-0,42%	-0,25%	4,66%	-3,56%	-	-1,16%
Indice	0,07%	-0,37%	-0,15%	4,78%	-2,33%	-	0,67%
Ecart	0,17%	-0,05%	-0,10%	-0,12%	-1,23%	-	-1,83%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	6,31%	-8,92%	-0,22%	-	-
Indice	6,83%	-8,53%	0,15%	-	-
Ecart	-0,52%	-0,38%	-0,38%	-	-

* 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	2,71%	3,56%	-
Volatilité de l'indice	2,34%	3,01%	-
Tracking Error ex-post	1,59%	1,75%	-
Ratio de sharpe	0,34	-0,73	-
Ratio d'information	-0,06	-0,24	-

* 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	2,54
Notation Moyenne ²	BBB+
Taux de rendement	3,89%

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 : 1554

OBLIGATAIRE



Stéphanie Pless
Responsable Gestion Indicielle
Obligataire



Olivier Chatelot
Gérant de portefeuille principal



Julien Laurent
Gérant suppléant

Commentaire de gestion

Avril est le premier mois où les spreads de crédit ne se sont pas resserrés, après une hausse continue de 6 mois. Ce fut un mois charnière pour les taux avec une résurgence de la volatilité, les marchés anticipant des baisses de taux beaucoup moins importantes aux États-Unis qu'il y a un mois (+48 points de base sur les taux US à 10 ans). Les investisseurs ont pris acte des nouvelles données sur l'inflation globale et l'inflation de base, plus élevées que prévu, et les taux ont réagi en conséquence. La réunion de la Fed a confirmé le scénario de taux "plus élevés pendant plus longtemps", mais elle a également écarté l'hypothèse d'une prochaine hausse des taux. Toutefois, cette volatilité sur les taux ne s'est pas traduite par une volatilité sur le marché du crédit, qui bénéficie toujours de bonnes données macroéconomiques et de solides facteurs techniques. Les données économiques européennes restent favorables avec une amélioration de l'indice PMI composite, même si l'indice manufacturier reste faible. L'inflation quant à elle ralentit et la croissance se redresse avec un rebond meilleur que prévu au premier trimestre dans la zone euro (+0,3% par rapport au trimestre précédent, le meilleur trimestre depuis Q3 2002). Les rendements sont toujours attractifs, à 3,9% et 6,8% respectivement pour l'Investment Grade et le High Yield, ce qui soutient toujours la demande sur le crédit et maintient la pression sur les spreads malgré la volatilité provenant des États-Unis. Nous restons concentrés sur la saison des bénéfiques et les prochaines réunions des banques centrales en juin, qui pourraient être le théâtre d'une première divergence de politique monétaire entre les États-Unis et l'Europe cette année.

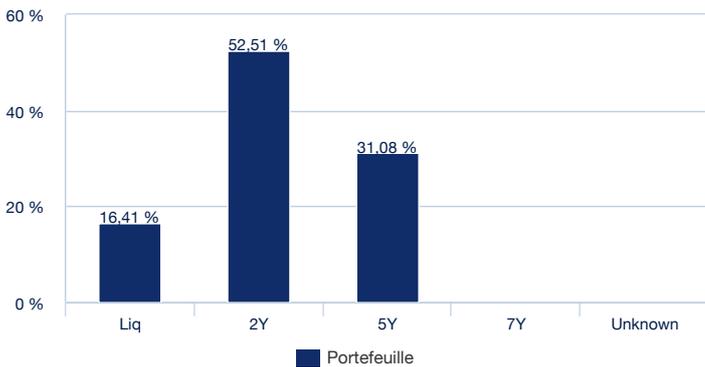
Dans ce contexte, l'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate a affiché un rendement total négatif de -85 points de base (en raison des mouvements des taux d'intérêt) et une surperformance de 20 points de base. Comme nous l'avons mentionné, les spreads ont été relativement stables, par conséquent, le rendement excédentaire provient principalement de la composante de portage et de manière générale, tous les secteurs ont surperformé mais les sous-secteurs "Autres services financiers" et "Energie intégrée" ont le plus surperformé (respectivement +53 points de base et +39 points de base de surplus). Du point de vue de la structure du capital, les obligations subordonnées ont également légèrement surperformé les obligations senior.

Le marché primaire reste dynamique avec 64 milliards d'euros de nouvelles émissions, soit un peu moins que le mois dernier mais cela reste toujours un rythme élevé. Nous avons enregistré des flux réguliers sur tous les segments, en particulier sur le marché HY, qui a dépassé pour la deuxième fois la barre des 10 milliards d'euros sur le mois et a émis environ 80% de plus que l'année dernière à la même période. L'offre sur les financières senior a été légèrement inférieure à celle des deux mois précédents et pour terminer, les financières subordonnées enregistrent un bon début d'année avec 29 milliards d'euros.

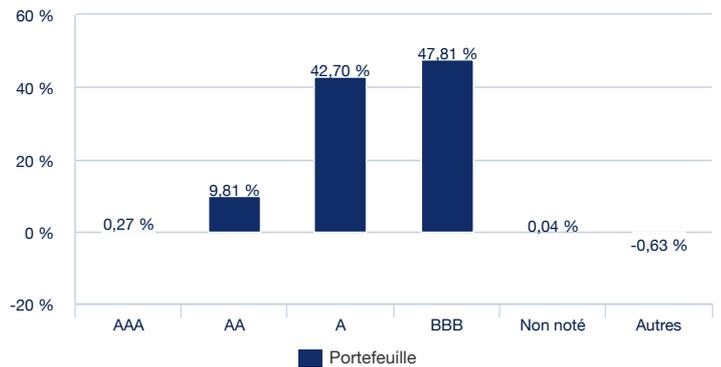
Ce portefeuille est géré de manière indicielle par rapport à l'indice Bloomberg MSCI Euro Corporate 1-5 Year ESG Sustainability SRI. Nous réduisons au maximum l'exposition relative en sensibilité entre le portefeuille et son indice, en investissant sur un nombre de titres restreint, permettant d'assurer un risque minimal.

Répartition du portefeuille (Source : Amundi)

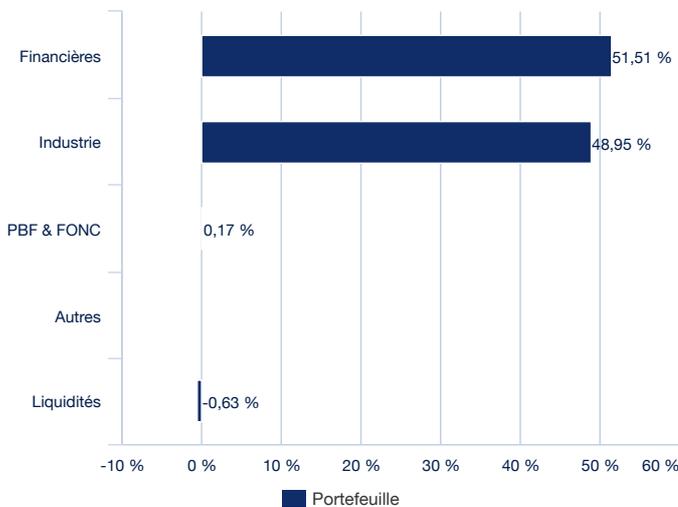
Par maturité (source : Amundi)



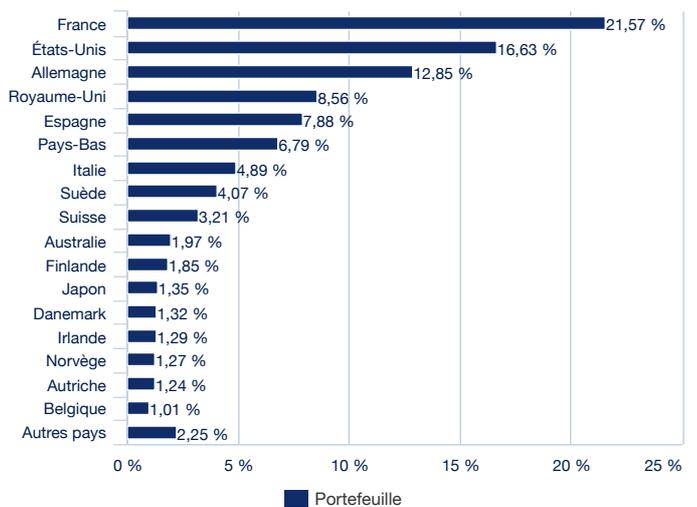
Par notation (source : Amundi)



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	29/11/2016
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) LU1525412281 (D) LU1525412364
Code Bloomberg	AMCB1AC 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	0,25% 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	0,34%
Coûts de transaction	0,16%
Frais de conversion	1,00 %
Durée minimum d'investissement recommandée	4 ans
Historique de l'indice de référence	16/06/2023: 100.00% BLOOMBERG MSCI EURO CORPORATE 1-5 YEAR ESG SUSTAINABILITY SRI 29/11/2016: 100.00% BLOOMBERG EURO CORPORATE BBB 1-5 YEAR
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.