

# VYV OBLIGATION EURO - ASSUREUR

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/03/2024

OBLIGATAIRE ■

Article 9 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **93,06 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**  
Actif géré : **5,50 (millions EUR)**  
Indice de référence :  
**100% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E)**

## Objectif d'investissement

En souscrivant à VYV OBLIGATION EURO, nourricier de EGAMO OBLIGATION EURO - Part I part I vous recherchez, par l'intermédiaire du fonds maître, à procurer aux porteurs de parts une performance annuelle, après déduction des frais courants du FCPE, supérieure à celle de l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return, coupons réinvestis, par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire, sur la durée de placement recommandée de 3 ans en intégrant une démarche ESG.

**Rappel de l'objectif de gestion du fonds maître :**  
Votre investissement est réalisé au travers de EGAMO OBLIGATION EURO - Part I, c'est-à-dire qu'il est investi en totalité et en permanence dans celui-ci et à titre accessoire en liquidités. Le FCP cherche à procurer aux porteurs de parts une performance annuelle, nette de frais, supérieure à celle de l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return, coupons réinvestis, par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire, sur la durée de placement recommandée de 3 ans en intégrant une démarche ESG.

## Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



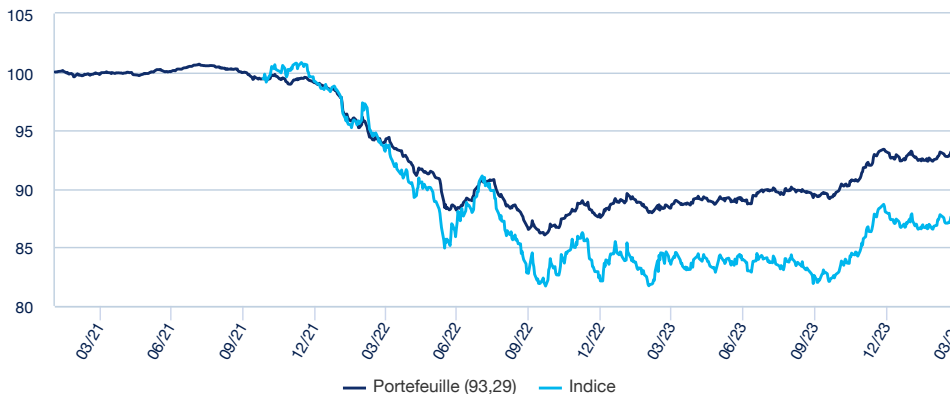
Risque le plus faible

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)



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

| Depuis le    | Depuis le<br>29/12/2023 | 1 mois<br>29/02/2024 | 3 mois<br>29/12/2023 | 1 an<br>31/03/2023 | 3 ans<br>31/03/2021 | 5 ans | 10 ans |
|--------------|-------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|---------------------|-------|--------|
| Portefeuille | 0,06%                   | 0,86%                | 0,06%                | 5,22%              | -6,55%              | -     | -      |
| Indice       | -0,33%                  | 1,09%                | -0,33%               | 4,65%              | -12,37%             | -     | -      |
| Ecart        | 0,40%                   | -0,23%               | 0,40%                | 0,57%              | 5,82%               | -     | -      |

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

|              | 2023   | 2022    | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------|--------|---------|------|------|------|
| Portefeuille | 6,48%  | -11,63% | -    | -    | -    |
| Indice       | 7,19%  | -17,18% | -    | -    | -    |
| Ecart        | -0,71% | 5,55%   | -    | -    | -    |

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

|                            | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité du portefeuille | 2,89% | 3,35% | -     |
| Volatilité de l'indice     | 5,29% | 6,33% | -     |
| Tracking Error ex-post     | 2,81% | 3,93% | -     |
| Ratio d'information        | 0,20  | 0,54  | -     |
| Ratio de sharpe            | 0,53  | -1,06 | -     |

\* 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 (Source : Fund Admin)

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| Baisse maximale               | -14,51% |
| Délai de recouvrement (jours) | -       |
| Moins bon mois                | 06/2022 |
| Moins bonne performance       | -3,26%  |
| Meilleur mois                 | 07/2022 |
| Meilleure performance         | 2,65%   |

\* 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.

## OBLIGATAIRE ■

### Commentaire de gestion

Après deux mois de hausse sensible de part et d'autre de l'Atlantique, les rendements ont affiché une consolidation sur le mois de mars, et ce malgré des publications d'inflations résilientes. Cette consolidation a résulté d'une part, de la détente progressive du marché de l'emploi aux Etats-Unis, et d'autre part, d'anticipations d'assouplissement des politiques monétaires, faisant suite à la tenue des comités des principales Banques Centrales.

Dans ce contexte, les courbes ont enregistré un mouvement d'aplatissement sur la période : -6bps sur le 2-10 allemand (-5bps sur le 2 ans et -11bps sur le 10 ans, qui ont clôturé à respectivement à 2,85 et 2,30%). Les primes de risque des pays périphériques se sont bien comportées, en particulier pour l'Italie qui a vu son spread contre Allemagne se réduire de 5bps sur le mois. Le segment des dettes souveraines en ZE a enregistré une performance de +1,04%, tout comme les obligations souveraines indexées à l'inflation.

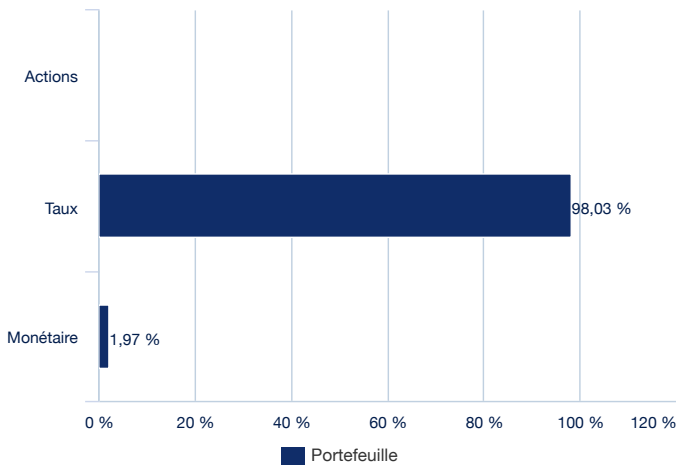
Le segment des dettes d'entreprises « Investment Grade » ont surperformé celui des dettes souveraines avec +1,2% sur le mois de mars. Cette performance a notamment été portée une appétence marquée de la part d'investisseurs toujours riches en liquidités, permettant aux primes de risque de se contracter en moyenne de 8bps, aidées par un marché primaire moins exubérant qu'en février.

Le marché « High Yield » a quant à lui subi une légère baisse de forme sur le mois avec une performance de seulement 0,4%, mais reste toutefois le segment obligataire le plus performant sur l'année avec 1,5% vs. 0,5% pour « l'Investment Grade ».

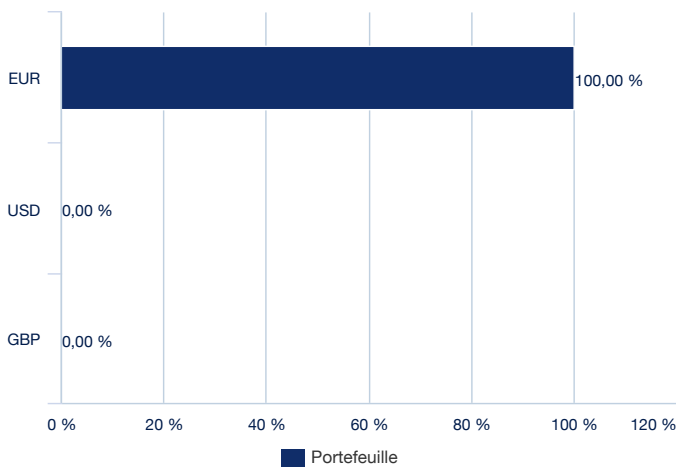
Au cours du mois de mars, le fonds EOE part I a enregistré un rendement de 0,89%, se comparant à 1,09 % pour son indice de référence. Cette performance a été principalement dictée par le resserrement des spreads sur le crédit Investment Grade ainsi qu'une légère orientation favorable des taux, surtout observée sur la partie longue de la courbe. Les secteurs financiers et les émetteurs souverains ont largement contribué à ces résultats. En particulier, la tranche 3-5 du portefeuille a surpassé les attentes, avec des placements tels que Tennet 28 ou Citigroup 28. Dans l'anticipation d'une diminution des taux dans les mois à venir, nous avons étendu la duration du portefeuille, passant d'une sensibilité de 3,77 le mois précédent à 3,80.

### Composition du portefeuille (Source : Amundi)

#### Allocation d'actifs (Source : Amundi)



#### Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

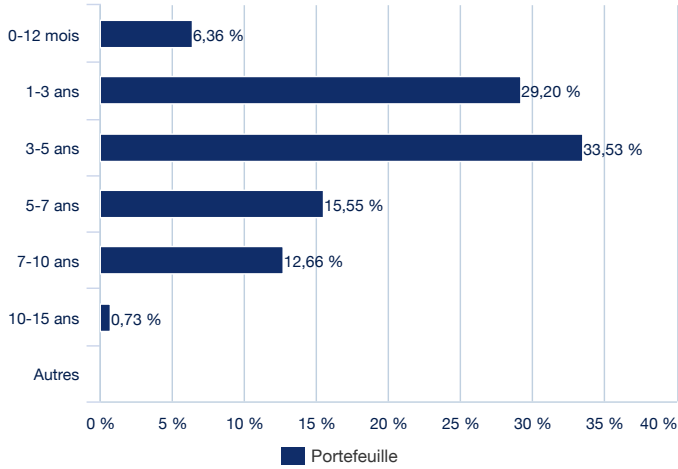


## OBLIGATAIRE ■

## Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

## Répartition par maturités (Source : Amundi)

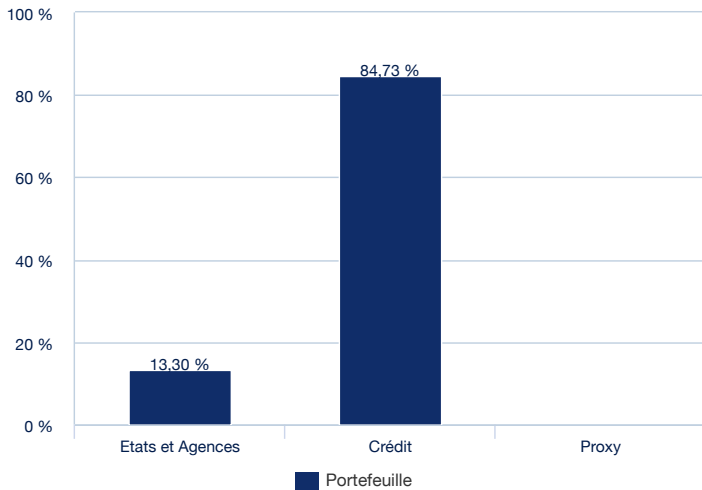
En % d'actif



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

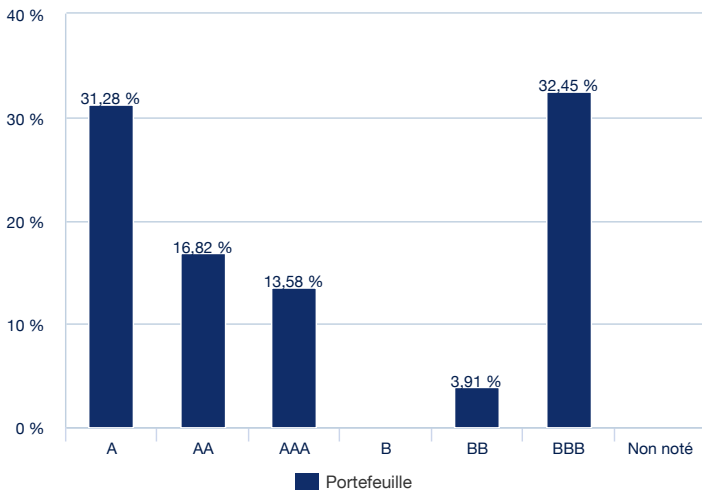
## Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En % d'actif



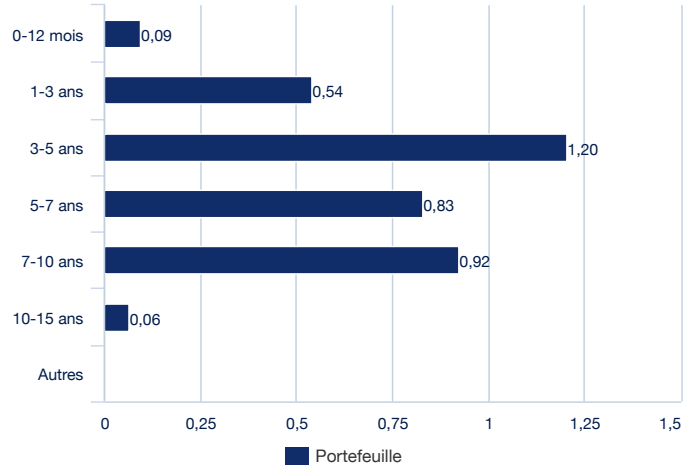
## Répartition par notations (Source : Amundi)

En % d'actif



## Répartition par maturités (Source : Amundi)

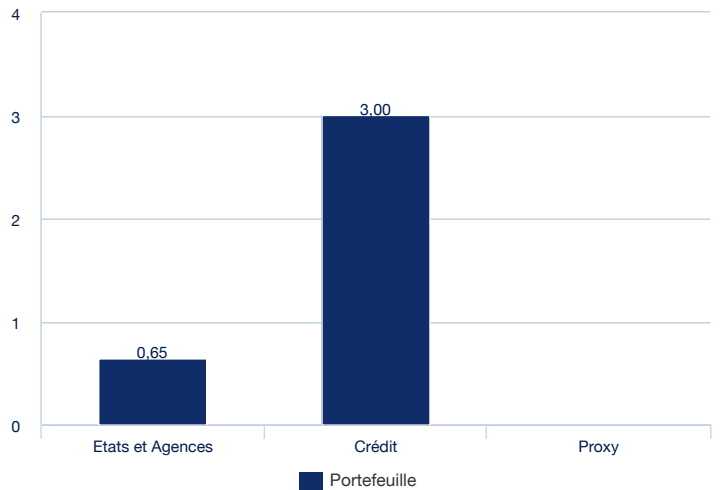
En points de sensibilité



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

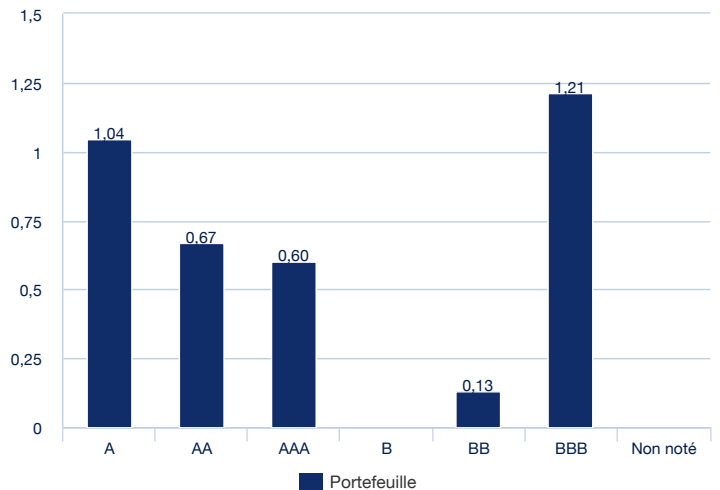
## Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En points de sensibilité



## Répartition par notations (Source : Amundi)

En points de sensibilité

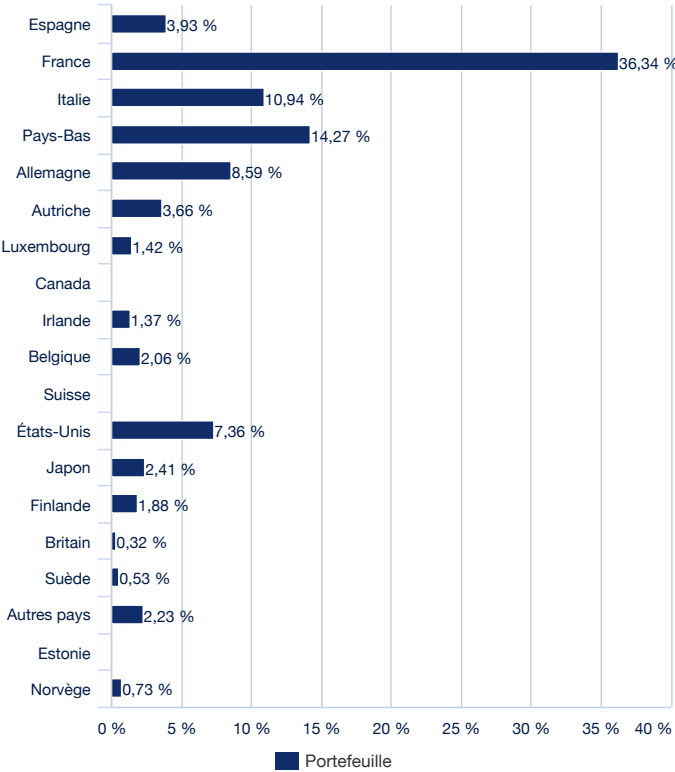


OBLIGATAIRE ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

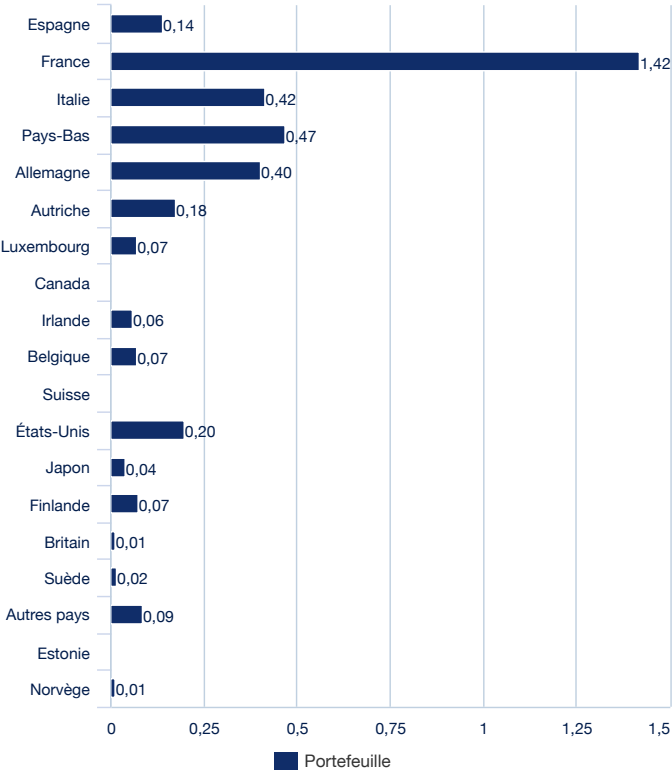
Répartition par pays (Source : Amundi)

En % d'actif



Répartition par pays (Source : Amundi)

En points de sensibilité



Principales lignes d'obligations (Source : Amundi)

|                       | % d'actif |
|-----------------------|-----------|
| RAGB 2.9 05/23/29     | 3,04%     |
| SNCF 3 1/8 11/02/27   | 2,95%     |
| OBL 0 10/10/25        | 2,79%     |
| SOCSEFH 0.01 12/02/26 | 2,69%     |
| AAPL 0 11/15/25       | 2,42%     |
| OSEOFI 0 05/25/28     | 2,26%     |
| EIB 2 3/4 07/28/28    | 2,23%     |
| DBR 2.3 02/15/33      | 2,20%     |
| ALDFP 4 07/05/27      | 1,89%     |
| KFW 3.25 03/24/31     | 1,89%     |
| Total                 | 24,38%    |

OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

|                                            |                                 |
|--------------------------------------------|---------------------------------|
| Forme juridique                            | FCPE                            |
| Droit applicable                           | de droit français               |
| Société de gestion                         | Amundi Asset Management         |
| Dépositaire                                | CACEIS Bank                     |
| Date de création de la classe              | 11/01/2021                      |
| Devise de référence de la classe           | EUR                             |
| Affectation des sommes distribuables       | Capitalisation                  |
| Périodicité de calcul de la VL             | Quotidienne                     |
| Frais de gestion directs annuels maximum   | 0,40% TTC                       |
| Commission de surperformance               | Non                             |
| Frais courants                             | 0,70% ( prélevés ) - 30/12/2022 |
| Durée minimum d'investissement recommandée | 3 ans                           |
| Classification AMF                         | FCPE Oblig. & créances Euro     |
| Code AMF                                   | 990000127419                    |

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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Épargne Salariale 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 Fonds d'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.