

# ANTARIUS OBLI 1-3 ANS

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/01/2024

OBLIGATAIRE ■

Article 8 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 61,15 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 31/01/2024

Actif géré : 32,99 (millions EUR)

Code ISIN : FR0007068994

Indice de référence :

**100% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE (E)**

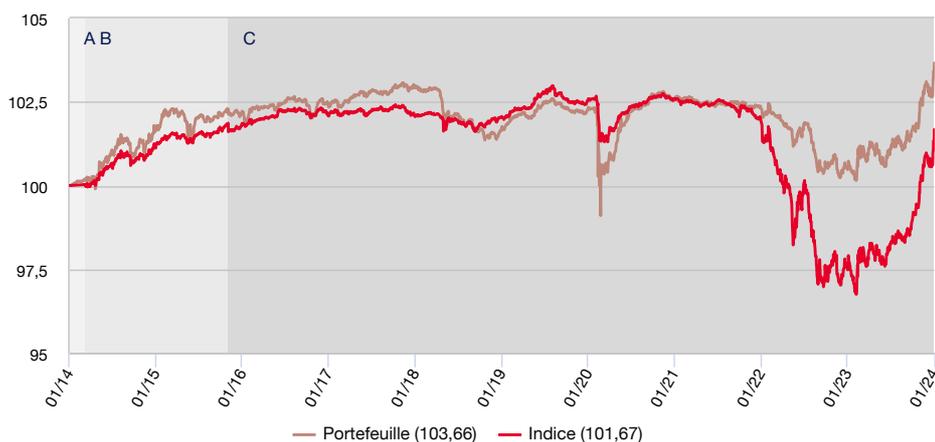
## Objectif d'investissement

Investir sur des titres d'une maturité supérieure à un an pour bénéficier du différentiel de rentabilité des obligations courtes par rapport à un placement monétaire.

Le FCP est exposé à des obligations d'Etats, d'émetteurs publics ou d'entreprises privées de tous pays appartenant à l'OCDE et de toutes maturités. Les instruments de maturité inférieure à 3 ans représentent toutefois au minimum 60% de l'actif net. Le FCP est géré à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt comprise entre 0 et 2.

## Performances et indicateurs de Risque

### Evolution de la performance (base 100) \* (Source : Fund Admin)



A : Durant cette période, le FCP était un fonds obligataire euro géré avec l'Eonia comme indicateur de référence.

B : Durant cette période, le FCP était un fonds nourricier géré avec le "FTSE MTS Euro Government Bond Index 1-3 ans" comme indicateur de référence.

C : Le 2 décembre 2015, le FCP a adopté la stratégie d'investissement actuellement mise en oeuvre.

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

| Depuis le    | 29/12/2023 | 29/12/2023 | 31/10/2023 | 31/01/2023 | 29/01/2021 | 31/01/2019 | 31/01/2014 | 11/03/2002 |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Portefeuille | 0,58%      | 0,58%      | 1,93%      | 3,14%      | 1,06%      | 1,87%      | 3,66%      | 22,30%     |
| Indice       | 0,74%      | 0,74%      | 2,69%      | 4,24%      | -0,89%     | -0,38%     | 1,67%      | 27,13%     |
| Ecart        | -0,16%     | -0,16%     | -0,76%     | -1,11%     | 1,95%      | 2,25%      | 1,99%      | -4,83%     |

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

|              | 2023   | 2022   | 2021   | 2020  | 2019  | 2018   | 2017   | 2016   | 2015  | 2014  |
|--------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Portefeuille | 2,82%  | -2,04% | -0,35% | 0,48% | 0,63% | -1,30% | 0,31%  | 0,33%  | 0,84% | 1,51% |
| Indice       | 4,02%  | -4,97% | -0,52% | 0,17% | 0,44% | -0,15% | -0,12% | 0,59%  | 0,69% | 1,00% |
| Ecart        | -1,19% | 2,93%  | 0,17%  | 0,31% | 0,19% | -1,15% | 0,43%  | -0,26% | 0,14% | 0,51% |

\* 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.

### 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 2 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

### Indicateurs (Source : Amundi)

|                           | Portefeuille | Indice |
|---------------------------|--------------|--------|
| Sensibilité <sup>1</sup>  | 4,04         | 4,16   |
| Notation moyenne          | BBB-         | BBB+   |
| Taux de rendement         | 4,48%        | 3,61%  |
| SPS <sup>3</sup>          | 7,72         | 5,76   |
| Spread moyen <sup>2</sup> | 195          | 133    |
| Nombre de lignes          | 298          | 3 965  |

<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>3</sup> SPS: Sensibilité Pondérée par le Spread

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

|                            | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|----------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Volatilité du portefeuille | 1,78% | 1,26% | 1,40% | 1,13%  |
| Volatilité de l'indice     | 2,16% | 1,91% | 1,56% | 1,15%  |
| Tracking Error ex-post     | 0,61% | 0,92% | 1,10% | 0,86%  |
| Ratio d'information        | -1,80 | 0,70  | 0,41  | 0,23   |
| Ratio de sharpe            | -0,20 | -0,56 | -0,06 | 0,22   |
| Beta                       | 0,80  | 0,60  | 0,65  | 0,70   |

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

|                               | Depuis le lancement |
|-------------------------------|---------------------|
| Baisse maximale               | -3,85%              |
| Délai de recouvrement (jours) | 1 375               |
| Moins bon mois                | 03/2020             |
| Moins bonne performance       | -1,69%              |
| Meilleur mois                 | 12/2023             |
| Meilleure performance         | 0,86%               |

## OBLIGATAIRE ■

### Commentaire de gestion

En janvier, les banques Centrales ont réaffirmé leur ton prudent et rappelé aux marchés qu'elles attendront un ralentissement de l'inflation vers 2% avant de baisser les taux. Dans cet environnement, les taux ont légèrement évolué à la hausse.

Ainsi, en Europe, l'évolution du marché de l'emploi (toujours tendu) et des négociations salariales (dont les données ne seront disponibles qu'à la fin du printemps) seront déterminantes pour enclencher la séquence de baisses des taux. Et suite à la réunion de la BCE, le marché a ajusté ses attentes avec un léger report dans le temps de la première baisse. Le constat est identique aux Etats-Unis : entre une inflation publiée à 3.4% et des chiffres de croissance élevés (croissance de 2.5% en 2023 et 3.3% sur le quatrième trimestre), qui repoussent encore l'atterrissage de l'économie américaine, la FED ne semble pas dans l'urgence... Les investisseurs ont dès-lors repoussé légèrement dans le temps la première baisse du cycle.

Dans ce contexte, les taux ont été orientés à la hausse : le 2 ans allemand termine le mois à 2.43%, en hausse de 3 pb, tandis que le 10 ans atteint 2.17%, soit +15 pb, dans un mouvement de pentification de 12 pb. L'environnement s'est également révélé porteur pour les actifs risqués, et a permis le resserrement des primes : l'écart BTP/Bund s'est resserré de 11 pb, à 155 pb. En « sympathie », le spread espagnol baisse de 3 pb à 92 pb. Le resserrement est également marqué sur le Crédit, le scénario de soft landing se renforçant. Ainsi, le Crédit IG se resserre de 7 pb (à 131 pb), et cristallise une surperformance mensuelle de 46 pb par rapport aux emprunts d'Etat de même échéance. Au sein des actifs les plus risqués, le High-Yield affiche un resserrement de 11 pb.

Dans cet environnement, nous avons maintenu notre exposition au risque de taux, avec une sous-exposition au risque de taux, de l'ordre de -5 pb par rapport à l'indice de référence. En effet, si les anticipations du marché restent, selon nous, volontaristes quant au début du cycle de baisse des taux directeurs, nous ne doutons pas que ce sera le prochain cycle. Il s'agit donc de revenir à la neutralité sur la sensibilité du portefeuille quand ces anticipations seront plus en ligne avec les nôtres. Nous affichons un biais à la pentification de la courbe (2 ans de préférence au 5 ans) : la probable réduction du bilan de la BCE devrait progressivement peser sur les maturités plus longues pour lesquelles les investisseurs exigent normalement un surcroît de rémunération.

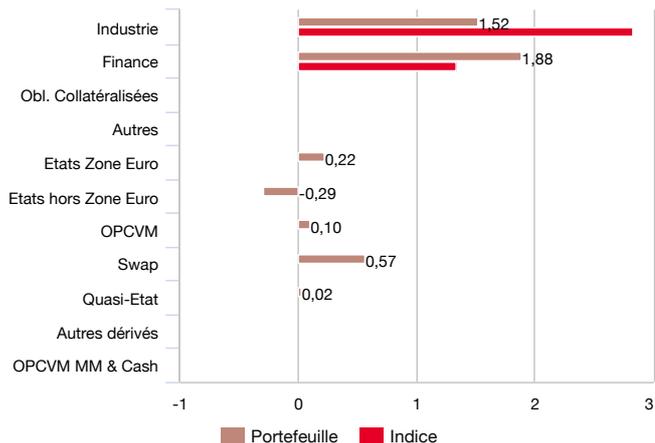
Par ailleurs, nous demeurons défensifs en matière de risques (crédit et états périphériques) en raison des désinvestissements programmés par la BCE, de la baisse probable des bénéfices des entreprises et de la hausse des coûts de financement qui finiront par peser sur l'appétit pour ces actifs.

Dans ce contexte, le portefeuille réalise une performance négative en janvier, en lien avec la hausse des rendements européens et sous-performe son indice de référence.

En 2024, les banquiers centraux devraient commencer à assouplir de leur politique monétaire. Ainsi, ils suivront avec attention les développements sur l'inflation, surtout si la croissance continue de résister, pour calibrer la date et le nombre de baisses. Le marché anticipe un taux neutre à 2% pour la Zone Euro et 3.25% pour les Etats-Unis, soit 2 points entiers de baisse par rapport au niveau actuel. Dans les prochaines semaines, nous allons voir jusqu'à quel point ces anticipations seront révisées.

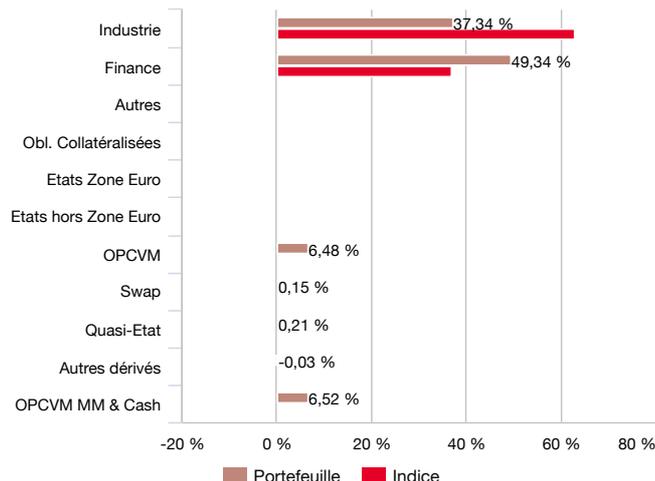
### Répartition par secteur (Source : Amundi)

#### En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

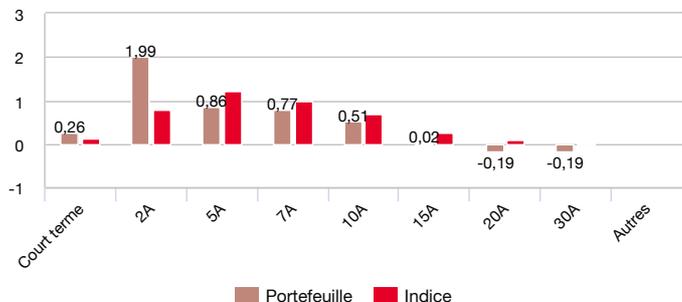
#### En pourcentage d'actif \*



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

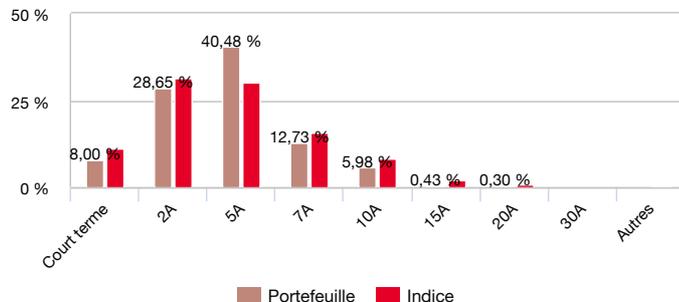
### Répartition par maturités (Source : Amundi)

#### En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

#### En pourcentage d'actif \*

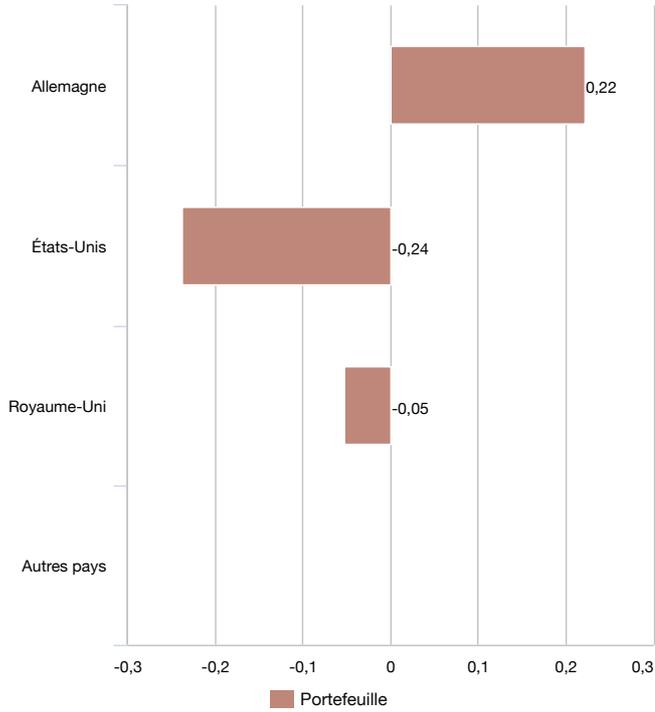


\* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

## OBLIGATAIRE ■

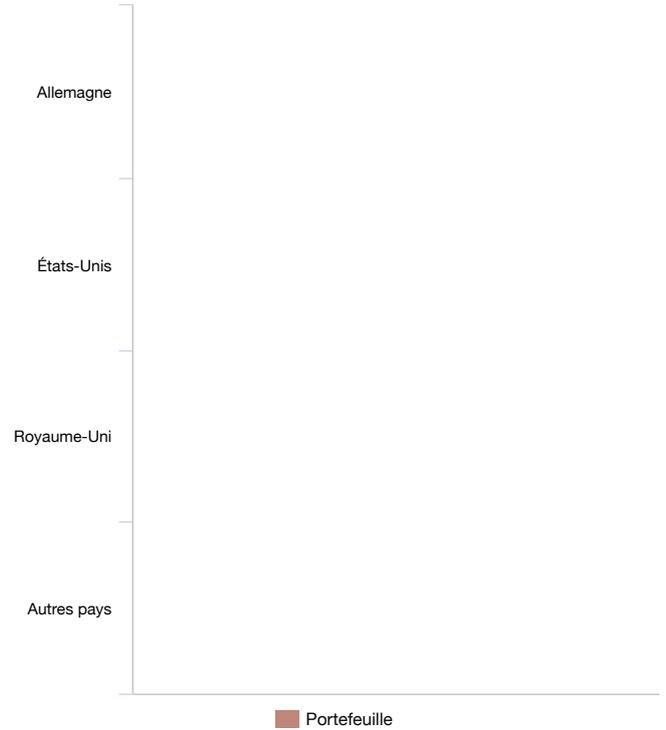
### Répartition par pays (Source : Amundi)

#### En sensibilité (Source : Amundi)



Uniquement Titres d'Etats  
Dérivés inclus

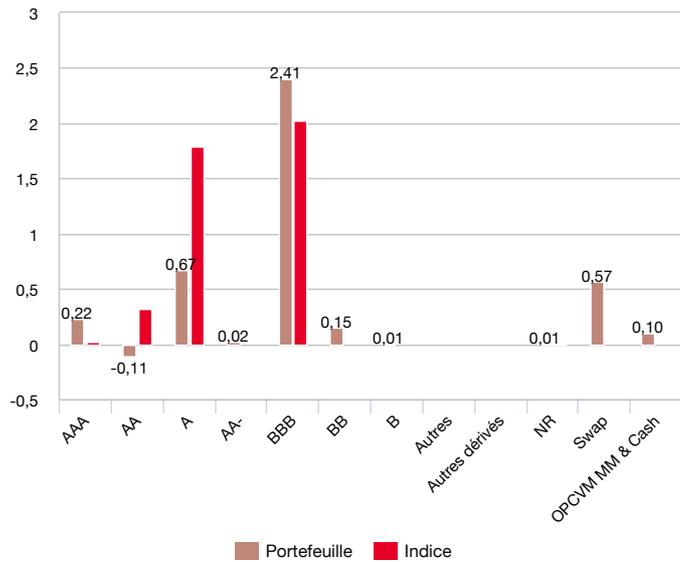
#### En pourcentage d'actif



Uniquement Titres d'Etats

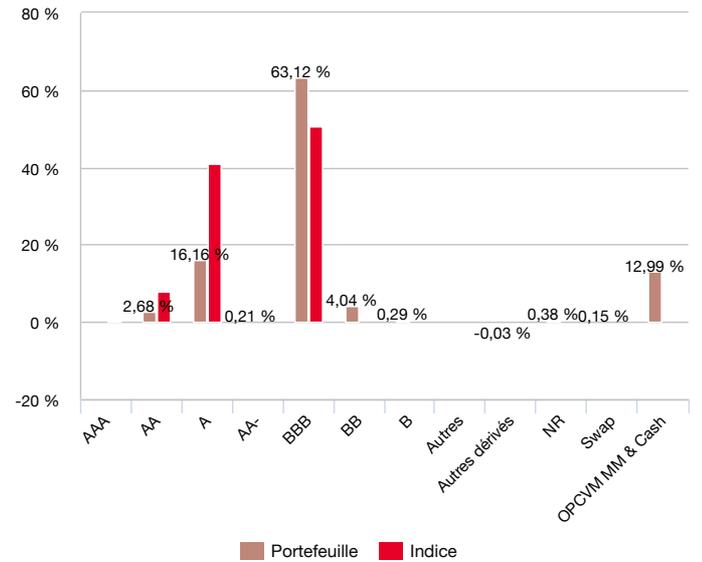
### Répartition par notation (Source : Amundi)

#### En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

#### En pourcentage d'actif \*



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

# ANTARIUS OBLI 1-3 ANS

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% |

## Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

|                                | Secteur   | % d'actif | Sensibilité | SPS Portefeuille | SPS Indice |
|--------------------------------|-----------|-----------|-------------|------------------|------------|
| <b>Emetteurs Etats</b>         |           |           |             |                  |            |
| <b>Emetteurs hors Etats</b>    |           |           |             |                  |            |
| BNP PARIBAS SA                 | Finance   | 3,51%     | 0,16        | 0,41%            | 0,09%      |
| CREDIT AGRICOLE SA             | Finance   | 2,22%     | 0,12        | 0,30%            | 0,06%      |
| BANQUE FED.CREDIT MUTUEL       | Finance   | 2,04%     | 0,11        | 0,21%            | 0,10%      |
| SOCIETE GENERALE SA            | Finance   | 1,99%     | 0,07        | 0,18%            | 0,07%      |
| CAIXABANK SA                   | Finance   | 1,99%     | 0,08        | 0,25%            | 0,04%      |
| HSBC HOLDINGS PLC              | Finance   | 1,79%     | 0,06        | 0,16%            | 0,03%      |
| KBC GROUP NV                   | Finance   | 1,79%     | 0,05        | 0,11%            | 0,02%      |
| ABN AMRO BANK NV               | Finance   | 1,75%     | 0,07        | 0,14%            | 0,04%      |
| ORSTED AS                      | Industrie | 1,55%     | 0,05        | 0,13%            | -          |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI | Finance   | 1,45%     | 0,07        | 0,16%            | 0,02%      |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA       | Finance   | 1,40%     | 0,04        | 0,13%            | 0,02%      |
| BANCO SANTANDER SA             | Finance   | 1,40%     | 0,05        | 0,11%            | 0,05%      |
| DNB BANK ASA                   | Finance   | 1,32%     | 0,05        | 0,08%            | 0,01%      |
| AXA SA                         | Finance   | 1,30%     | 0,06        | 0,19%            | 0,04%      |
| ORANGE SA                      | Industrie | 1,19%     | 0,05        | 0,13%            | 0,05%      |

## 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                                  | FR0007068994   |
| 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)                   | 2,00%  |
| Frais de gestion directs annuels maximum   | 1,00% TTC  |
| Commission de surperformance               | Non  |
| Frais de sortie (maximum)                  | 0,00%  |
| Frais courants                             | 0,54% (prélevés)   |
| Coûts de transaction                       | 0,00%  |
| Frais de conversion                        |  |
| Durée minimum d'investissement recommandée | 2 Ans  |
| Historique de l'indice de référence        | 25/01/2024 : 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE CORPORATE (E)<br>02/12/2015 : 100.00% BLOOMBERG EURO-AGG. 1-3 YEARS (E)<br>08/04/2014 : 100.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3Y (17H15)<br>11/03/2002 : 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 365) |

## 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.