

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD - I

REPORTING

Communication
Publicitaire

28/02/2022

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **719,81 (USD)**
 Date de VL et d'actif géré : **28/02/2022**
 Actif géré : **653,83 (millions USD)**
 Code ISIN : **FR0010033217**
 Indice de référence :
JP Morgan Global Government Bond Index Broad
 Notation Morningstar "Overall" © : **4**
 Catégorie Morningstar © : **GLOBAL FLEXIBLE BOND**
 Nombre de fonds de la catégorie : **547**
 Date de notation : **31/01/2022**

Objectif d'investissement (Source : Amundi)

L'objectif d'investissement de la SICAV consiste à réaliser une performance supérieure à celle de l'indice JP Morgan Government Bond Index Broad sur un horizon recommandé de placement de minimum trois ans, par le biais d'une gestion active sur les marchés de taux et de changes.

Afin de surperformer l'indice de référence, l'équipe de gestion met en place des positions stratégiques et tactiques ainsi que des arbitrages sur l'ensemble des marchés de taux internationaux et de devises dans le cadre d'une allocation dynamique de la tracking-error (7% maximum l'an).

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

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



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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Taux de rendement	6,14%	1,22%
Sensibilité ¹	5,41	7,94
SPS ²	13,66	1,28
Note moyenne ³	A-	AA
Nombre de lignes en portefeuille	147	-
Nombre d'émetteur	86	-

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

² SPS: Sensibilité Pondérée par le Spread

³ Basée sur les obligations et les CDS mais tout autre dérivé exclu.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-21,88%
Délai de recouvrement (jours)	364
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-12,70%
Meilleur mois	11/2008
Meilleure performance	8,90%

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	5,02%	11,08%	9,38%	7,86%
Volatilité de l'indice	3,77%	6,10%	5,52%	5,60%
Tracking Error ex-post	4,71%	8,61%	7,31%	6,50%
Ratio d'information	-0,05	-0,11	-0,10	0,33
Ratio de Sharpe	-1,19	0,01	0,04	0,30
Beta	0,60	1,24	1,14	0,85

Performances annualisées * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2021	31/01/2022	30/11/2021	26/02/2021	28/02/2019	28/02/2017	15/02/2006
Portefeuille	-4,00%	-3,86%	-3,64%	-5,53%	0,88%	1,47%	4,43%
Indice	-2,79%	-0,84%	-3,34%	-5,56%	1,75%	2,14%	3,12%
Ecart	-1,22%	-3,02%	-0,30%	0,03%	-0,87%	-0,67%	1,31%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	-4,58%	2,53%	11,99%	-6,91%	12,54%	4,22%	-6,73%	6,93%	1,77%	26,46%
Indice	-6,41%	9,76%	5,96%	-0,68%	7,36%	1,40%	-2,95%	0,65%	-4,05%	2,25%
Ecart	1,83%	-7,24%	6,03%	-6,23%	5,18%	2,82%	-3,79%	6,29%	5,81%	24,20%

* Source : Fund Admin. Les performances sont calculées dans la devise de référence, coupons nets réinvestis (pour les parts de distribution uniquement), sur des données historiques qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. Les performances cumulées sont annualisées (base 365 jours) pour les périodes de plus d'un an. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile.

OBLIGATAIRE



Cédric Morisseau

Directeur adjoint de la gestion - Gérant
de portefeuille

Commentaire de gestion

Au cours du mois de février, les nouvelles *hawkish* des banques centrales et d'inflation ont été mises de côté, alors que toute l'attention s'est tournée vers la Russie et l'Ukraine. Après des semaines de confrontation, l'invasion militaire russe de grande échelle a provoqué un choc sur les marchés, déclenchant une flambée des prix des matières premières et une chute des actifs risqués. En réponse à l'agression russe, les pays occidentaux ont imposé une série de sanctions sans précédent. Cet incident majeur marque un pic dans les tensions géopolitiques et renforce l'incertitude des perspectives économiques mondiales.

Sur le plan économique, 467 000 nouveaux emplois ont été créés aux États-Unis au cours du mois de janvier, bien au-dessus du consensus. En parallèle, l'indice des prix à la consommation a augmenté au-delà des prévisions et le taux d'inflation annuel a atteint 7,5 % - son plus haut niveau en quatre décennies. La Banque Centrale Européenne a laissé sa politique monétaire inchangée. Néanmoins, elle reste unanimement préoccupée par les chiffres de l'inflation : l'indice des prix à la consommation de la zone euro a bondi à 5,1% sur 12 mois, bien au-dessus de l'objectif de 2%. La décision de la Banque d'Angleterre de lever ses taux d'intérêt de 25 points de base prouve là-encore que l'inflation était au premier plan des décisions des banques centrales.

Les rendements obligataires des marchés développés ont encore augmenté : +12 points de base pour le Bund allemand, +11 points de base pour les Gilts britanniques et +5 points de base pour les bons du Trésor américain à 10 ans. Face au contexte d'aversion au risque et d'incertitude renforcées, les obligations des marchés émergents ont enregistré des performances fortement négatives, tout comme le crédit aux entreprises. Comme attendu, les marchés du crédit européens ont été largement plus touchés que les marchés américains. La hausse des prix des matières premières a soutenu l'appréciation de certaines devises telles que la Couronne norvégienne ou le Dollar australien. Le Yen japonais et le Franc suisse ont repris leur rôle traditionnel de monnaies refuges et se sont appréciés. Dans les économies émergentes, le Rouble s'est effondré de 21%, et dans une moindre mesure, les devises d'Europe de l'Est ont été négativement affectées.

Le fonds affiche une performance négative et en retrait par rapport à son indice de référence sur le mois, avec une contribution positive de nos stratégies de devises tandis que nos stratégies de taux et de crédit étaient négatives. Sur les taux, la contribution positive de sous-pondération en sensibilité du portefeuille par rapport à l'indice, nos stratégies de courbe et notre préférence pour les obligations indexées à l'inflation n'étaient pas suffisantes pour compenser l'impact négatif de notre préférence pour les obligations souveraines de certains pays dont le mouvement de remontée des rendements était très important (pays de la zone périphérique Européenne, Australie, Mexique, Russie, Chine). Notre allocation en devises a eu un impact positif grâce à notre exposition positive au dollar, nos expositions en devises émergentes, notamment nos positions acheteuses (real brésilien) ou vendeuses (shekel israélien) et nos stratégies de valeurs relatives sur le bloc de devises matières premières (Pays développés). En revanche, notre allocation crédit a eu une performance négative avec un fort écartement des spreads qui s'est propagé à tous les secteurs ainsi qu'au sein des pays émergents au sein desquels nous avons fait face à des événements idiosyncratiques (Russie, Ukraine).

Attribution de performance (source : Amundi)

	02/2022	2022	2021	2020	2019	2018
	-	-	-	-	-	-
Obligations OCDE	-0,63	0,59	2,68	-2,13	2,57	-0,59
Exposition marchés obligataires	0,13	0,50	0,46	-2,25	-3,09	-1,38
Allocation par marché	-0,87	-0,32	0,17	-0,54	3,68	0,06
Allocation par segment de courbe	0,02	0,37	1,14	0,68	1,72	0,93
Inflation	0,09	0,04	0,91	-0,02	0,26	-0,20
Crédit	-2,72	-2,85	0,35	-0,65	4,27	-1,94
Exposition crédit	-0,39	-0,38	0,33	-0,34	2,32	-1,03
Exposition marchés émergents	-2,33	-2,47	0,02	-0,31	1,95	-0,91
Devises	0,36	1,17	0,45	-3,21	0,87	-2,98
Exposition US dollar	0,01	0,11	0,17	0,00	0,12	1,51
Devises intra-blocs	0,01	-0,09	-0,17	-0,23	-0,50	-0,47
Devises émergentes	0,34	1,15	0,45	-2,98	1,25	-4,02
Autres	-0,01	0,01	-	-	-	-
Trading	0,00	0,00	0,18	0,12	0,56	0,25
Frais	-	-	-	-	-	-
Frais fixes et variables	-0,02	-0,14	-1,82	-1,37	-2,24	-0,97
Performance	-	-	-	-	-	-
Total surperformance	-3,02%	-1,22%	1,83%	-7,24%	6,03%	-6,23%
Performance absolue du portefeuille	-3,86%	-4,00%	-4,58%	2,53%	11,99%	-6,91%

Attribution de performance de la classe institutionnelle

OBLIGATAIRE

Indicateurs de risque statistique (ex-ante, source : Amundi)

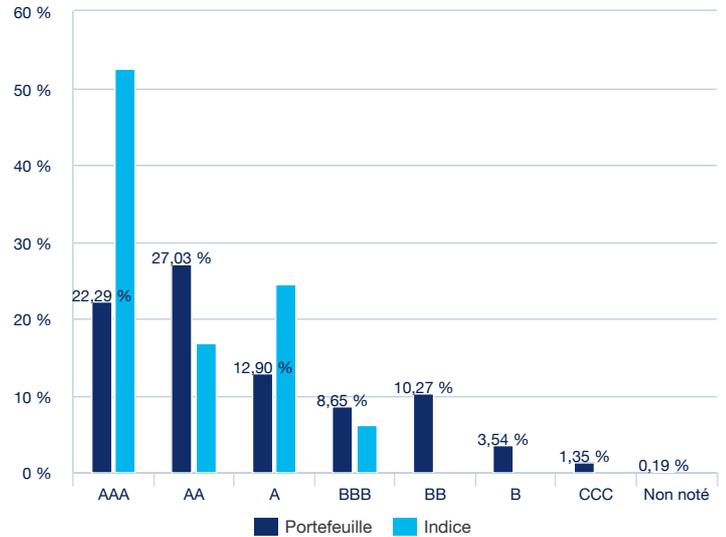
	Portefeuille
Risque total Tracking Error	6,60%
Risque obligations	-
Allocation segments de courbes	0,80%
Exposition marchés obligataires	1,22%
Spread Crédit	0,60%
Allocation marchés obligataires	1,66%
Risque crédit	-
Crédit	0,85%
Exposition marchés émergents	1,14%
Risque devises	-
Devises émergentes	3,01%
Devises inter-blocs (EUR, JPY, CAD)	0,54%
Devises intra-blocs	1,05%
Exposition US dollar	0,83%
Risque actions	-
Exposition marchés d'actions	0,07%
Allocation sectorielle	0,02%
Allocation marchés d'actions	0,03%
Effet diversification	5,22%

Source RiskMetrics

Le Risque actions provient de la contribution à l'exposition actions

Répartition par notation (Source : Amundi) *

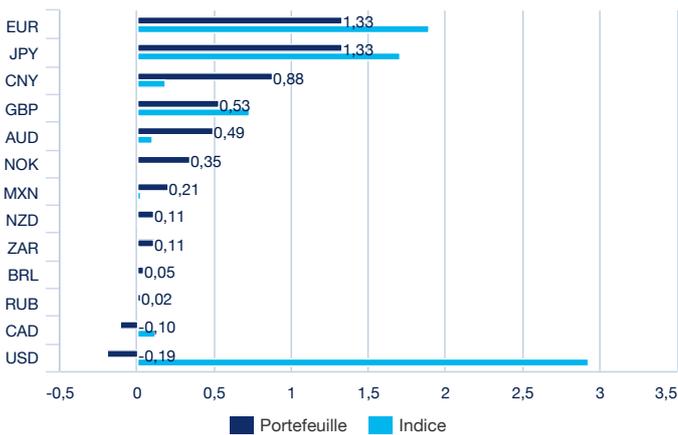
En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



* Dérivés de crédit inclus

Allocation de sensibilité par courbe de taux (Source : Amundi) *

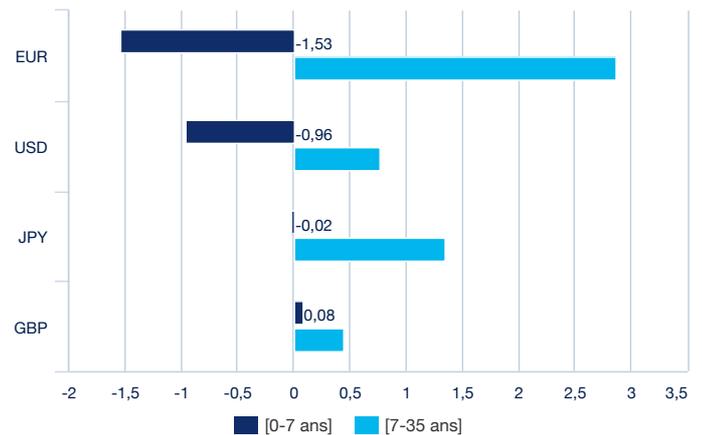
En sensibilité (Source : Amundi)



* Dérivés inclus

Allocation de sensibilité par segment de courbe (Source : Amundi) *

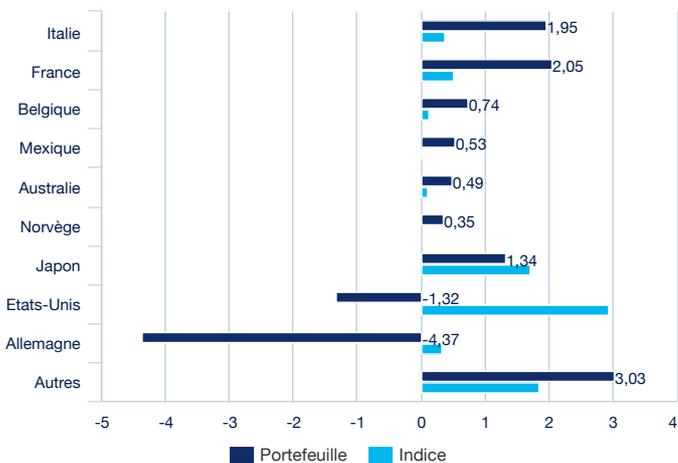
En sensibilité (Source : Amundi)



* Dérivés inclus

Répartition par pays (Source : Amundi) *

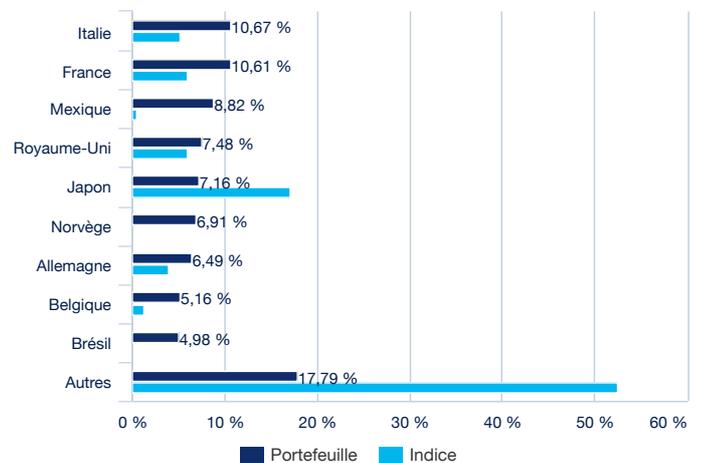
En sensibilité (Source : Amundi)



* Dérivés inclus

Répartition par pays (Source : Amundi) *

En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



* Dérivés de crédit inclus

OBLIGATAIRE

Top 10 émetteurs crédit (Source : Amundi) **

	Secteur	% d'actif
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Finance	1,59%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	Industrie	1,54%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	Industrie	1,40%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Finance	1,39%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,09%
MINEJESA CAPITAL BV	Services publics	1,06%
GROUPAMA SA	Finance	0,98%
JEFFERIES GROUP INC	Finance	0,98%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Services publics	0,94%
BRF GMBH	Industrie	0,93%

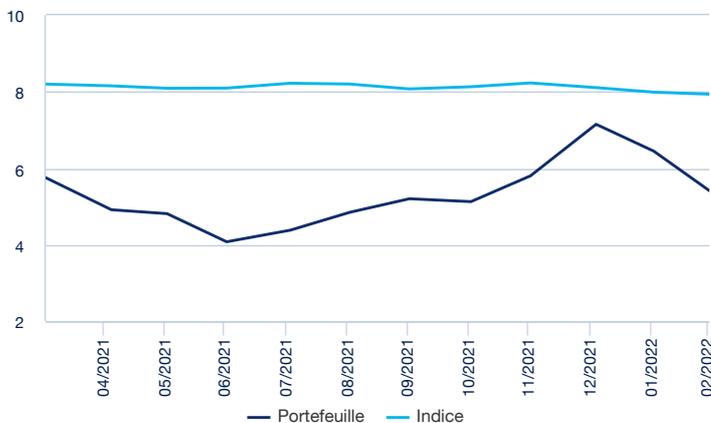
** Dérivés de crédit inclus

Allocation sectorielle (Source : Amundi)

	% d'actif	% d'actifs (indice)
Emprunts d'Etats	64,51%	94,04%
Emprunts d'Etats	64,51%	94,04%
Quasi-Etats	5,25%	-
Agences	0,61%	-
Collectivités locales	4,64%	-
Finance	12,39%	-
Assurance	4,22%	-
Epargne et prêts hypothécaires	7,19%	-
Services financiers spécialisés	0,98%	-
Industrie	5,64%	-
Télécom. et technologie	0,45%	-
Transports	0,84%	-
Consommation non-cyclique	1,24%	-
Matériaux de base	0,17%	-
Énergie	1,40%	-
Automobile	1,54%	-
Services publics	2,55%	-
Services publics	2,55%	-
Etats émergents (dette interne)	9,13%	5,96%
Etats émergents (dette interne)	9,13%	5,96%
Etats émergents (dette externe)	8,78%	-
Etats émergents (dette externe)	8,78%	-
Quasi-Etats émergents	4,14%	-
Quasi-Etats émergents: Industrie	4,14%	-
Swap	-0,14%	-
Swap	-0,14%	-
CDS - Broad Market	-26,17%	-
CDS - Investment Grade	-21,47%	-
CDS - High Yield	-4,70%	-

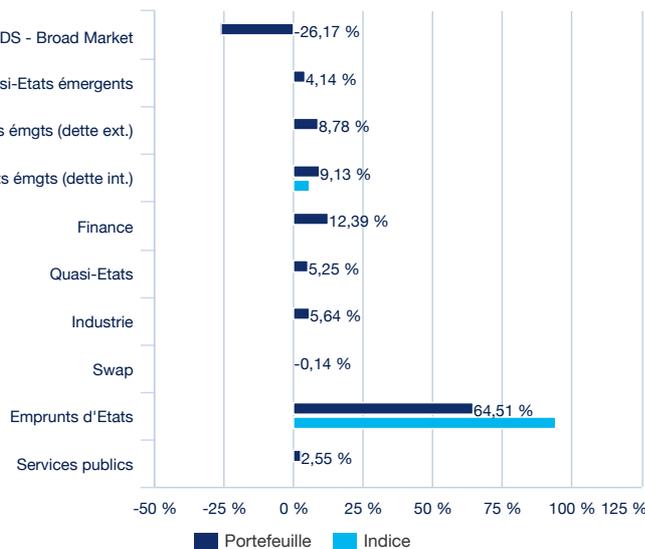
Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Répartition par secteur (Source : Amundi) *

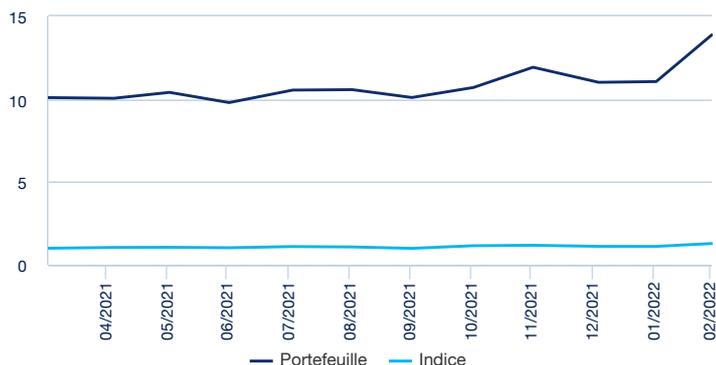
En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



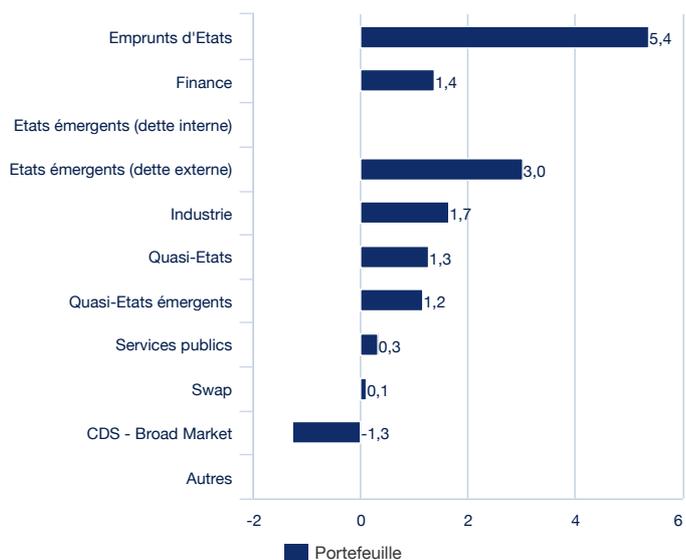
* Dérivés de crédit inclus

Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)

SPS (% , source : Amundi)



SPS (% , source : Amundi) **



** Dérivés de crédit inclus

OBLIGATAIRE ■

Top 15 émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif *
République italienne	Emprunts d'Etats	9,29%
Norvège	Emprunts d'Etats	6,91%
France	Emprunts d'Etats	6,62%
Japon	Emprunts d'Etats	5,77%
Etats-Unis	Emprunts d'Etats	5,74%
Royaume-Uni	Emprunts d'Etats	5,72%
Belgique	Emprunts d'Etats	5,16%
Mexique	Etats émergents (dette externe)	4,74%
Nouvelle-Zélande	Emprunts d'Etats	4,65%
PETROLEOS MEXICANOS	Quasi-Etats émergents	4,07%
Allemagne	Emprunts d'Etats	3,21%
Turquie	Etats émergents (dette externe)	3,06%
Brésil	Etats émergents (dette interne)	2,65%
Province of Quebec Canada	Quasi-Etats	2,12%
Espagne	Emprunts d'Etats	1,86%

* Dérivés de credit inclus

Allocation par notation et secteur (Source : Amundi) **

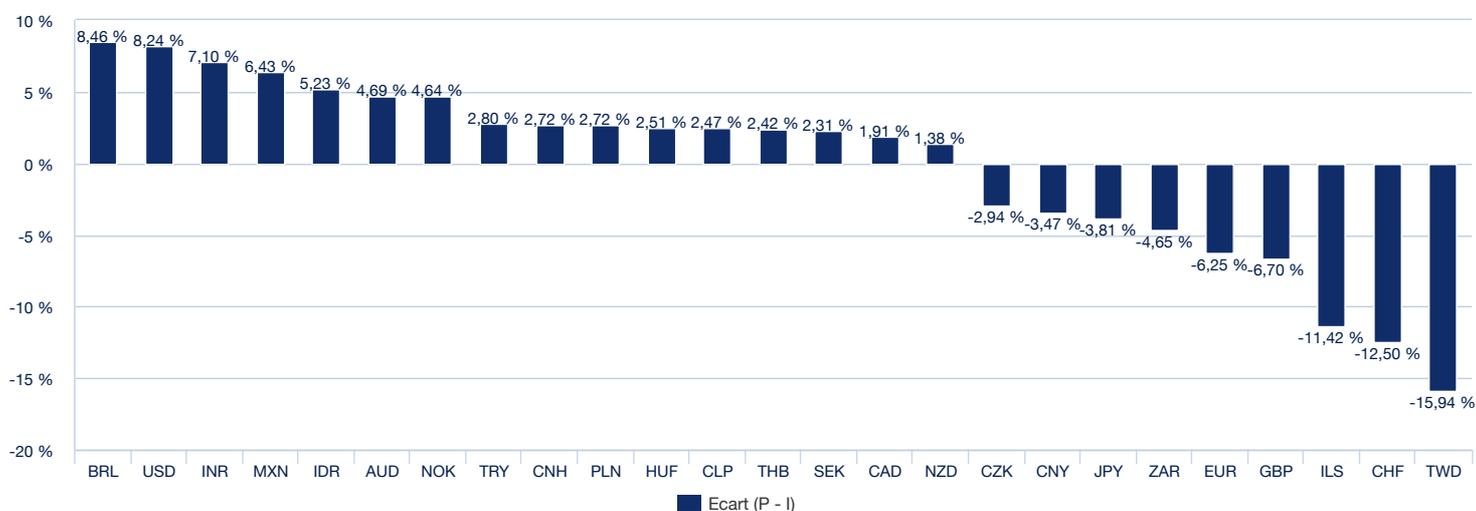
	Catégorie investissement % d'actif	Catégorie spéculative % d'actif
CDS - Broad Market	-21,47%	-4,70%
Quasi-Etats émergents	-	4,14%
Etats émgts (dette ext.)	4,14%	4,64%
Etats émgts (dette int.)	4,68%	4,44%
Quasi-Etats	5,15%	0,10%
Industrie	1,99%	3,65%
Emprunts d'Etats	64,51%	-
Services publics	1,06%	1,50%
Finance	10,81%	1,58%
Total	70,87%	15,34%

** Dérivés de credit inclus

Principales obligations de dette émergente (Top 5, source : Amundi)

	% d'actif
Mexique	8,82%
Turquie	3,06%
Brésil	2,65%
Afrique du Sud	1,79%
Roumanie	1,79%
Total	18,10%

Allocation du risque par devise (% d'actif , source : Amundi)



OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	SICAV de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création du compartiment/OPC	28/02/1980
Date de création de la classe	28/02/1980
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	USD
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0010033217
Code Reuters	LP65082200
Code Bloomberg	INDMLTD FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	100 action(s) / 1 action(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)	3,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,80% TTC
Commission de surperformance	Oui
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,91% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	31/05/1996: 100.00% JPM GLOBAL BROAD INDEX

Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

L'information contenue dans ce document est exclusivement destinée aux investisseurs institutionnels, aux investisseurs professionnels, « qualifiés » ou spécialisés et aux intermédiaires financiers. Elle n'est pas destinée à être distribuée au grand public, à la clientèle de particuliers et aux clients d'institutions financières quelle que soit la juridiction en vigueur ni aux « R ressortissants des États-Unis ». De plus, tout destinataire de l'information doit être reconnu dans l'Union européenne comme investisseur « Professionnel » tel que le définit la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 sur les Marchés d'Instruments Financiers (« MIFID ») ou chaque réglementation nationale et dans le cas de la Suisse comme « Investisseur qualifié » au sens de la loi fédérale suisse du 23 juin 2006 sur les organismes de placement collectif (CISA), de l'Ordonnance d'exécution du 22 novembre 2006 et de la circulaire FINMA 2013/9 sur la distribution de placements collectifs. L'information ne peut en aucune manière être distribuée au sein de l'Union européenne à un investisseur non « Professionnel » tel que le définit la directive MIFID ou, en Suisse, à un investisseur qui ne répond pas à la définition d'« Investisseur qualifié » selon la législation et la réglementation en vigueur.

©2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.