

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **248 915,26 (EUR)**  
 Date de VL et d'actif géré : **28/02/2022**  
 Actif géré : **984,23 (millions EUR)**  
 Code ISIN : **FR0010319996**  
 Code Bloomberg : **CATRABC FP**  
 Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**  
 Durée minimum d'investissement recommandée :  
**12 MOIS**

## Objectif d'investissement (Source : Amundi)

Le fonds vise à réaliser une performance annuelle supérieure à celle de l'indice €STR capitalisé, après prise en compte des frais courants, sur un horizon de placement de 12 mois minimum. Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne notamment des instruments financiers sécurisés par des actifs titrisés (ABS - Asset Backed Securities).

La part Amundi ABS - I GBP vise à réaliser une performance supérieure à celle de son indice de référence SONIA capitalisé, représentatif du taux d'intérêt pour les transactions non garanties sur le marché monétaire Sterling, après prise en compte des frais de courants.

## Profil de risque et de rendement (SRII) (Source : Fund Admin)



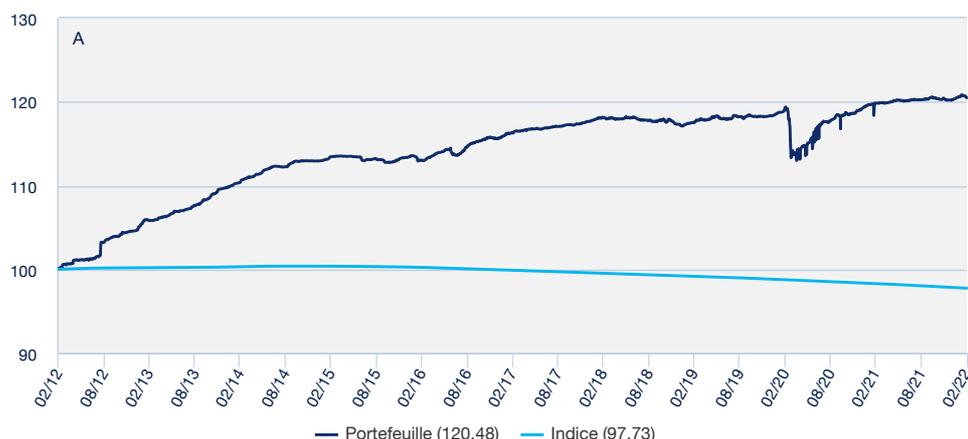
⬇️ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⬆️ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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

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



A : Durant cette période, le FCP détient des actifs titrisés (ABS)

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

Depuis le	Depuis le 31/12/2021	1 mois 31/01/2022	3 mois 30/11/2021	1 an 26/02/2021	3 ans 28/02/2019	5 ans 28/02/2017	Depuis le 16/05/2006
<b>Portefeuille</b>	0,19%	-0,12%	0,11%	0,54%	2,47%	3,59%	24,46%
<b>Indice</b>	-0,09%	-0,04%	-0,14%	-0,56%	-1,43%	-2,15%	10,07%
<b>Ecart</b>	0,29%	-0,08%	0,25%	1,09%	3,90%	5,74%	14,39%

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

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Portefeuille</b>	0,91%	0,67%	0,88%	-0,29%	1,74%	2,02%	0,39%	2,96%	4,88%	6,82%
<b>Indice</b>	-0,54%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%
<b>Ecart</b>	1,45%	1,14%	1,28%	0,07%	2,09%	2,34%	0,49%	2,86%	4,79%	6,59%

\* 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.

### Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
<b>Sensibilité <sup>1</sup></b>	0,31
<b>Vie moyenne <sup>3</sup></b>	3,35
<b>Notation moyenne</b>	BBB-
<b>Nombre de lignes</b>	279
<b>Nombre d'émetteurs</b>	130

<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> La sensibilité crédit (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du spread de crédit.

<sup>3</sup> Durée de vie moyenne pondérée exprimée en années

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

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	0,46%	2,34%	1,83%
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,01%	0,01%	0,01%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,46%	2,35%	1,84%
<b>Ratio d'information</b>	2,47	0,56	0,62
<b>Ratio de Sharpe</b>	2,36	0,55	0,62

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

	Depuis le lancement
<b>Meilleur mois</b>	02/2011
<b>Meilleure performance</b>	2,80%
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-4,72%
<b>Baisse maximale</b>	-23,24%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	993

## ACTIFS TITRISÉS



Francois Morin

Gérant de portefeuille

## Commentaire de gestion

Le contexte inflationniste puis l'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 Février 2022 ont soumis les marchés à une forte volatilité au cours du mois de février : la volatilité sur les marchés obligataires a atteint un plus haut depuis mars 2020 et le VIX a bondi de 33%. Ainsi, le spectre de la stagflation a fait son grand retour, poussant les investisseurs à réévaluer leurs anticipations de hausses des taux. Les inconnues sur les retombées de cette crise devraient amener les Banques Centrales à différer toute décision importante autres que celles nécessaires au maintien de la stabilité financière. Dans ce contexte hautement incertain, les obligations d'Etat ont joué leur rôle de valeur refuge : les pentes des courbes se sont globalement accentuées en Europe, suite au renchérissement des papiers courts dans un mouvement de fuite vers la qualité. Le taux 10 ans allemand s'est rapproché du seuil des 0% à 0.12% et les spreads périphériques ont retracé leur mouvement de janvier, portés également par le mouvement directionnel sur le Bund. Le spread BTP/Bund a tout de même terminé le mois à 156bps soit +29bps, le spread 10 ans espagnol et portugais à respectivement +25bps et +20bps. Les spreads de crédit Euro IG se sont quant à eux élargis de 33 points de base pour atteindre 148 points de base.

Concernant les ABS et CLO Européens, le marché primaire a conservé sa bonne dynamique sur le début du mois, avant de brusquement s'arrêter suite aux craintes – puis à la concrétisation – d'une invasion de l'Ukraine par l'armée Russe. Dans ce contexte, nous avons participé à une titrisation finançant des prêts immobiliers résidentiels en France octroyés par les 39 caisses régionales du Crédit Agricole. Le marché secondaire qui était très actif sur le début de mois après la vigueur de janvier, a finalement fortement ralenti sur la fin de mois, dans l'attente d'une meilleure visibilité sur la situation géopolitique. Les spreads de crédit se sont élargis sur l'ensemble de la classe d'actif, avec un accent plus important sur les tranches mezzanine d'ABS et les CLOs. Au global, la performance des actifs est en baisse sur le mois ; le fonds Amundi ABS reste relativement épargné grâce à ses sensibilité taux et crédit réduites. Nous maintenons nos vues favorables sur les ABS et CLO européens tout en restant prudents sur les investissements dans ce contexte de liquidité réduite et d'élargissement des spreads : l'élargissement des spreads sur les CLOs - y compris les tranches AAA - offre en particulier un excellent point d'entrée sur la classe d'actifs.

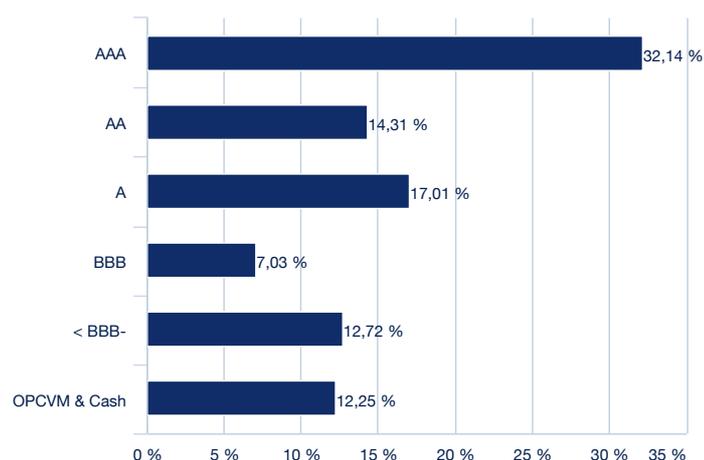
Amundi ABS affiche une performance négative de -0.12% sur le mois de février 2022.

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## Principales lignes (Source : Amundi)

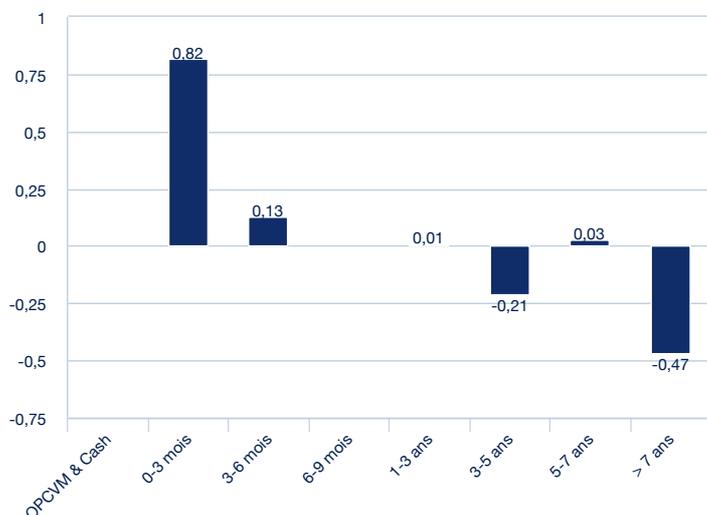
	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
FSQ 2021-1GRX	FRN	16/12/2067	3,15%
ALBAC 2X	FRN	15/06/2034	2,53%
ATOMM 1X	FRN	22/07/2031	2,26%
PURP 2X	FRN	20/04/2032	1,65%
PRVD 4X	FRN	20/04/2034	1,62%
MAGELLAN 3	FRN	14/05/2058	1,47%
PIETRA NERA UNO SRL	FRN	22/05/2030	1,44%
PARGN 12X	FRN	15/11/2038	1,39%
SGSHR 1X	FRN	17/11/2051	1,34%
FSQ 2021-2X	FRN	16/12/2071	1,32%

## Répartition par notations long terme (Source : Amundi)

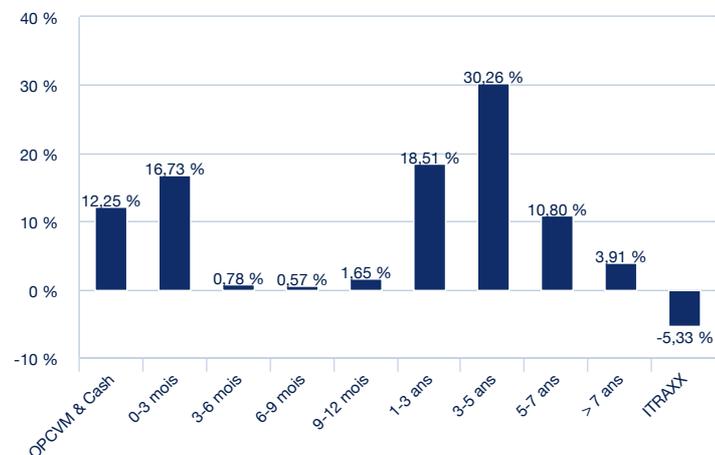


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

## Répartition par maturité en points de sensibilité (Source : Amundi)



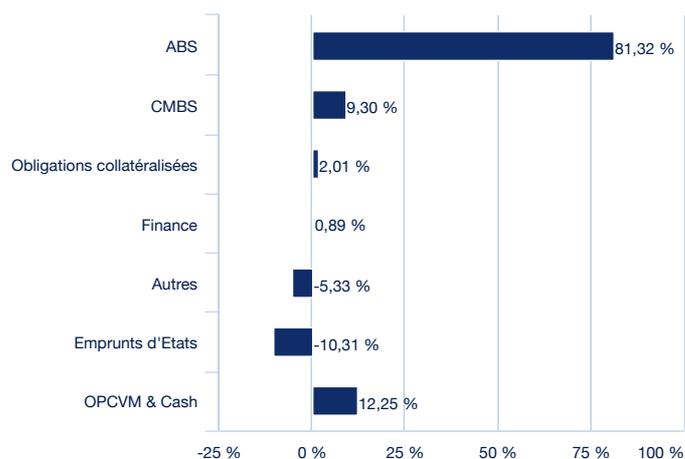
## Répartition par maturités (Source : Amundi)



Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

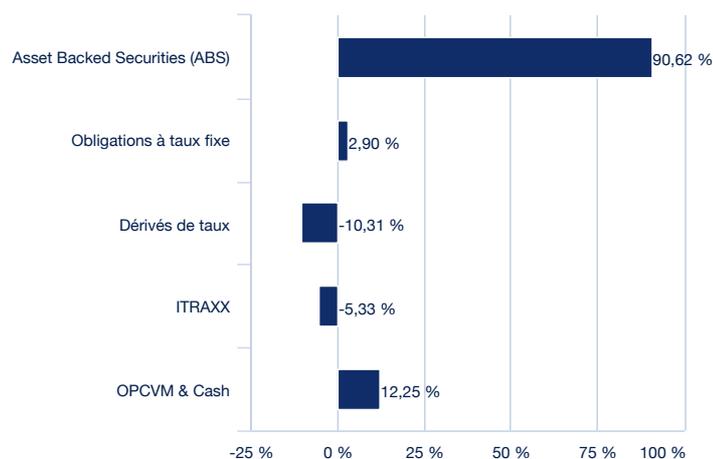
## ACTIFS TITRISÉS ■

## Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

## Répartition par type d'instruments (Source : Amundi)



Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

## Matrice Notations long terme / Maturités (Source : Amundi)

	AAA	AA	A	BBB	<BBB-	ITRAXX	OPCVM & Cash	Non noté	Total
0-3 mois	7,33%	2,94%	3,12%	1,04%	-	-	-	-	14,42%
3-6 mois	-	-	0,78%	-	-	-	-	-	0,78%
6-9 mois	-	-	0,10%	0,05%	0,42%	-	-	-	0,57%
9-12 mois	0,61%	0,47%	-	0,20%	0,37%	-	-	-	1,65%
1-3 ans	7,02%	1,80%	1,84%	1,44%	6,11%	-	-	0,30%	18,51%
3-5 ans	13,79%	3,86%	5,52%	2,64%	4,45%	-5,33%	-	-	24,93%
5-7 ans	5,23%	2,21%	1,49%	0,50%	1,37%	-	-	-	10,80%
> 7 ans	-2,14%	0,73%	4,16%	1,16%	-	-	-	-	3,91%
OPCVM & Cash	-	-	-	-	-	-	12,25%	-	12,25%
<b>Total</b>	<b>31,84%</b>	<b>12,00%</b>	<b>17,01%</b>	<b>7,03%</b>	<b>12,72%</b>	<b>-5,33%</b>	<b>12,25%</b>	<b>0,30%</b>	<b>87,82%</b>

Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

## ACTIFS TITRISÉS ■

Matrice Pays / Secteurs / Maturités (Source : Amundi)

	OPCVM & Cash	0-3m	3-6m	6-9m	9-12m	1-3ans	3-5ans	5-7ans	> 7ans	Total
<b>FRANCE</b>	-	-	-	-	-	1,47%	5,96%	-	-	7,43%
ABS	-	-	-	-	-	1,47%	5,96%	-	-	7,43%
<b>ALLEMAGNE</b>	-	0,40%	-	-	-	0,44%	1,60%	-	-	2,44%
ABS	-	-	-	-	-	0,44%	1,60%	-	-	2,04%
ONC	-	0,40%	-	-	-	-	-	-	-	0,40%
<b>IRLANDE</b>	-	-	-	0,10%	-	3,15%	1,24%	-	-	4,50%
ABS	-	-	-	0,10%	-	3,15%	1,24%	-	-	4,50%
<b>ITALIE</b>	-	1,94%	-	-	-	0,45%	3,65%	0,87%	0,27%	7,19%
ABS	-	-	-	-	-	0,45%	3,65%	0,87%	-	4,97%
ONC	-	1,94%	-	-	-	-	-	-	0,27%	2,21%
<b>MIXED EUROPE</b>	-	-	-	-	0,61%	3,66%	10,35%	7,16%	4,19%	25,98%
ABS	-	-	-	-	0,61%	3,66%	10,11%	7,16%	4,19%	25,73%
ONC	-	-	-	-	-	-	0,25%	-	-	0,25%
<b>PAYS-BAS</b>	-	1,15%	-	-	-	0,84%	0,96%	-	-	2,95%
ABS	-	-	-	-	-	0,84%	0,96%	-	-	1,80%
ONC	-	1,15%	-	-	-	-	-	-	-	1,15%
<b>OTHERS</b>	-	-	-	-	-	0,08%	2,52%	-	1,16%	3,76%
ABS	-	-	-	-	-	0,08%	2,52%	-	1,16%	3,76%
<b>PORTUGAL</b>	-	3,21%	-	-	-	-	-	0,90%	-	4,11%
ABS	-	3,21%	-	-	-	-	-	0,90%	-	4,11%
<b>ESPAGNE</b>	-	1,47%	-	0,47%	1,04%	5,47%	1,24%	0,80%	-	10,49%
ABS	-	1,47%	-	0,47%	1,04%	5,47%	1,24%	0,80%	-	10,49%
<b>ROYAUME UNI</b>	-	8,55%	0,78%	-	-	2,94%	7,35%	1,06%	0,43%	21,12%
ABS	-	4,22%	0,78%	-	-	2,42%	7,35%	1,06%	-	15,83%
ONC	-	4,34%	-	-	-	0,52%	-	-	0,43%	5,29%
<b>OPCVM &amp; Cash</b>	12,25%	-	-	-	-	-	-	-	-	12,25%
<b>Autres (futures, ITRAXX, etc)</b>	-	-	-	-	-	-	-9,94%	-	-2,14%	-12,08%
<b>Total</b>	<b>9,86%</b>	<b>16,73%</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,57%</b>	<b>1,65%</b>	<b>18,51%</b>	<b>24,93%</b>	<b>10,80%</b>	<b>3,91%</b>	<b>87,74%</b>

Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

## ACTIFS TITRISÉS ■

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

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	16/05/2006
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Obligations & titres de créance internationales
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0010319996
Code Bloomberg	CATRABC FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	4 Part(s) / 1 Cent-millième part(s)/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)	0,00%
Frais Fonctionnement Gestion Direct	0,35% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	15,00%
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,34% (prélevés) - 31/05/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	12 MOIS
Historique de l'indice de référence	01/06/2021: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 15/06/2006: EONIA CAPITALISE 16/05/2006: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 365)
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+1
Date de valeur souscription	J+1
Particularité	Non

## 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, SPICAV 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.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.