

AMUNDI RESA OBLIGATERME 2023

SYNTHESE DE
GESTION

31/03/2019

OBLIGATAIRE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 113,69 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 29/03/2019
Actif géré : 141,40 (millions EUR)
Indice de référence : **Aucun**

Objectif d'investissement

Ce fonds vise à capter le rendement de titres obligataires d'émetteurs publics ou privés, principalement de la zone euro, dont l'échéance est inférieure ou égale au 28 juin 2023, date de fin de la première période d'investissement.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



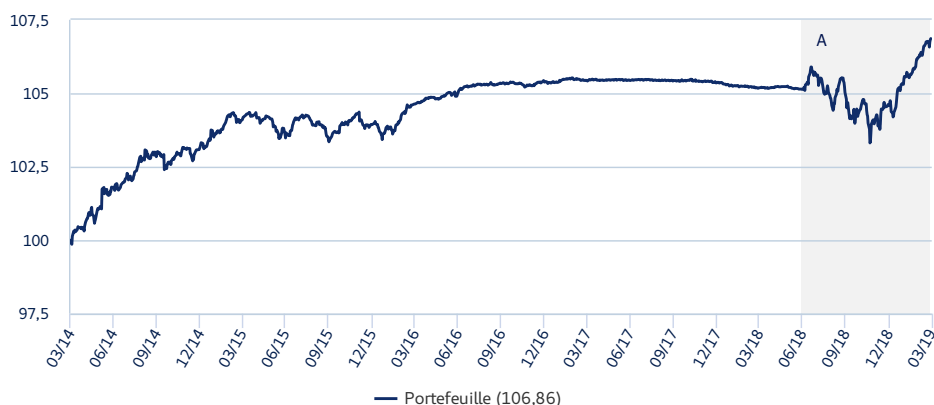
▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ 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 (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Renouvellement de stratégie et modification du SRRI

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2018	28/02/2019	31/12/2018	29/03/2018	31/03/2016	31/03/2014
Portefeuille	2,17%	0,67%	2,17%	1,60%	2,13%	6,86%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	-0,71%	-0,03%	1,38%	0,74%	6,07%

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	1,86%	1,08%	1,19%
Ratio de Sharpe	1,06	0,98	1,33

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

Baisse maximale	-2,44%
Délai de recouvrement (jours)	97
Moins bon mois	08/2018
Moins bonne performance	-0,95%
Meilleur mois	10/2013
Meilleure performance	1,50%

Indicateurs

	Portefeuille
Sensibilité	3,25
Nombre de lignes	45

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

* 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. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

OBLIGATAIRE ■

Commentaire de gestion

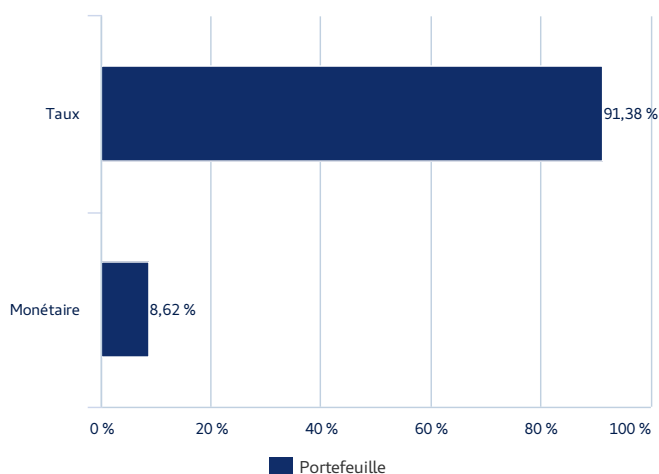
Au cours du mois de mars, de nouveaux signes de ralentissement économique sont apparus aux Etats-Unis tandis que les chiffres sont restés mitigés en zone euro et en Chine. L'évolution des tensions commerciales internationales et du dossier du Brexit, ce dernier n'étant toujours pas résolu, a continué d'attirer l'attention. Les marchés de taux se caractérisent en mars et depuis le début de l'année par une baisse des rendements des obligations d'état. Le taux à 10 ans allemand à 10 ans est passé en territoire négatif pour la première fois depuis 2016. Le taux 10 ans US est inférieur à 2.5%. Ces mouvements s'expliquent par :

(1) Les révisions à la baisse des prévisions de croissance dans les principales économies. La révision à la baisse de la croissance a été particulièrement prononcée dans la zone euro. Notons également, l'absence de pressions inflationnistes.

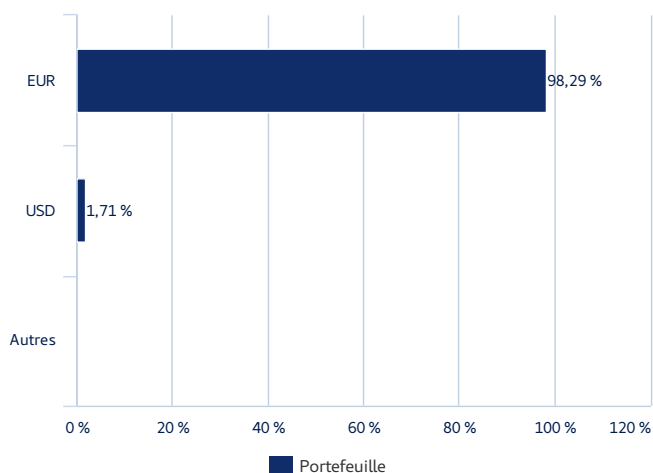
(2) Le changement de ton des grandes banques centrales face à cet environnement de croissance plus risqué. Nous pouvons maintenant considérer que la normalisation des politiques n'est plus à l'ordre du jour des grandes banques centrales. La BCE et la Fed ont envoyé des signaux plus forts en faveur d'une baisse des taux plus longtemps.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



Répartition par devises

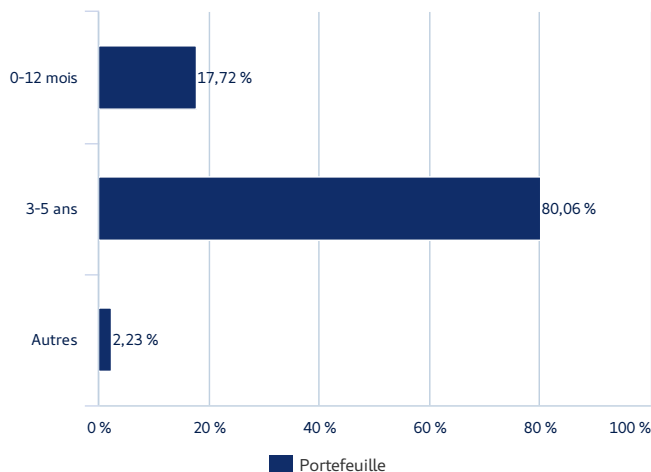


OBLIGATAIRE ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

Répartition par maturités

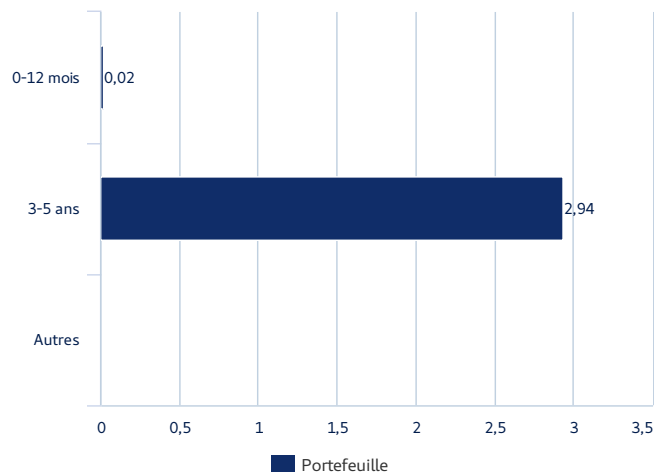
En % d'actif



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

Répartition par maturités

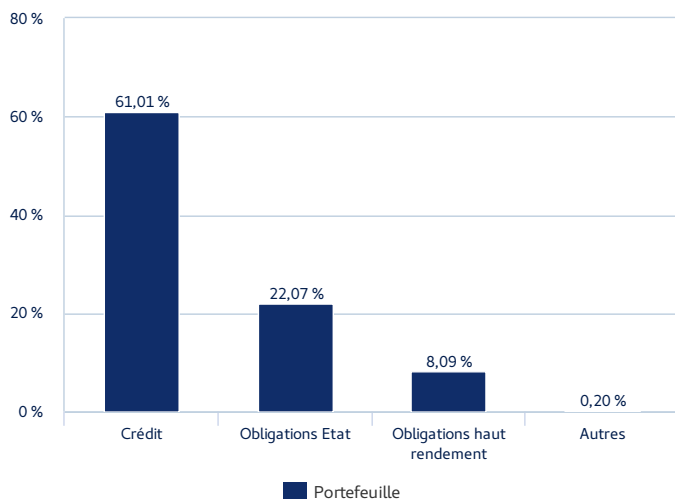
En points de sensibilité



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

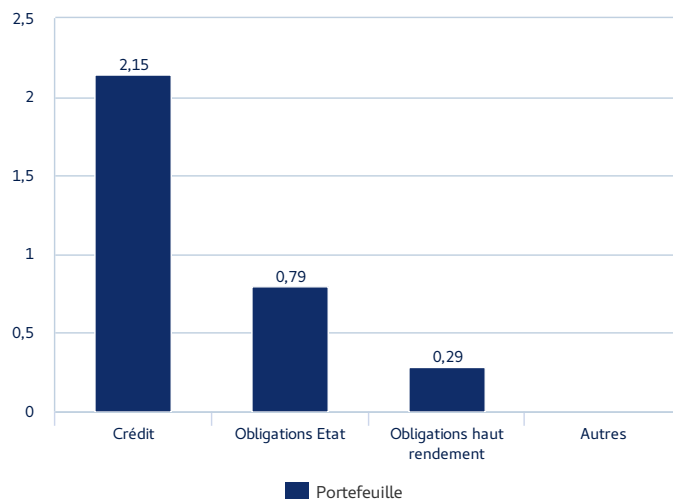
Répartition par types émetteurs

En % d'actif



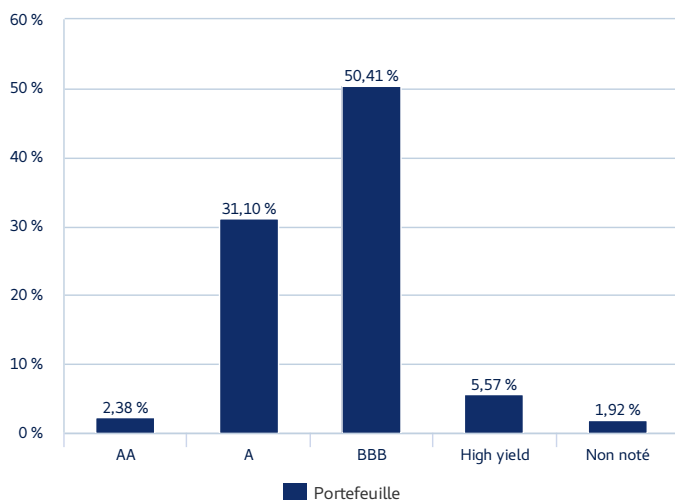
Répartition par types émetteurs

En points de sensibilité



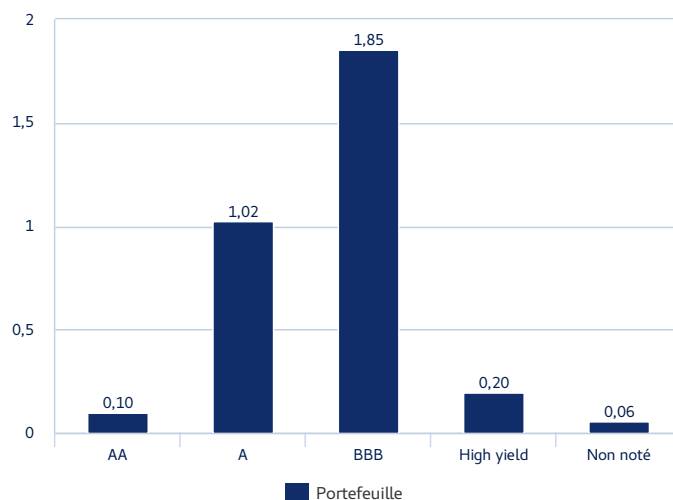
Répartition par notations

En % d'actif



Répartition par notations

En points de sensibilité

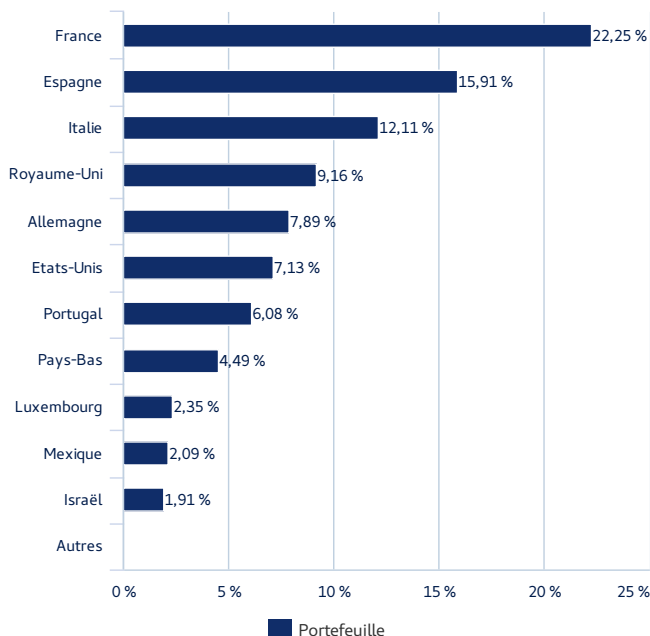


OBLIGATAIRE ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

Répartition par pays

En % d'actif



Principaux émetteurs obligations

	% d'actif
ITALIAN REPUBLIC	9,40%
SPAIN (KINGDOM OF)	8,35%
PORTUGAL	4,33%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	3,85%
CREDIT AGRICOLE SA	2,99%
CAIXABANK SA	2,83%
BPCE SA	2,81%
CASINO GUICHARD PERRACHON SA	2,65%
ROYAL BK SCOTL GROUP PLC	2,52%
TELECOM ITALIA SPA/MILANO	2,51%
Total	42,24 %

OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales

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	27/06/2013
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais d'entrée (maximum)	12,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,45% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	12,00%
Frais courants	0,44% (prélevés) - 30/11/2018
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification de l'organisme de tutelle	Obligations & titres créance Euro

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 sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.