AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD - I

REPORTING

Communication Publicitaire

31/03/2025

OBLIGATAIRE

Données clés (Source : Amundi)

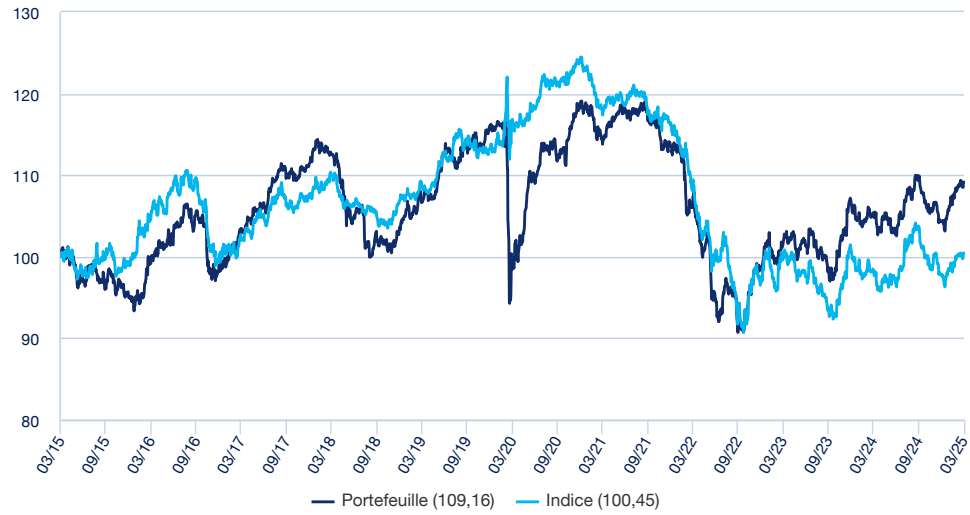
Valeur Liquidative (VL) : **720,76 (USD)**
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2025**
Actif géré : **657,09 (millions USD)**
Code ISIN : **FR0010033217**
Indice de référence :
JP Morgan Global Government Bond Index Broad
Notation Morningstar "Overall" © : **3**
Catégorie Morningstar © : **GLOBAL FLEXIBLE BOND**
Nombre de fonds de la catégorie : **692**
Date de notation : **31/03/2025**

Objectif d'investissement

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)



Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1 2 **3** 4 5 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 3 ans.
Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.
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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Taux de rendement	7,65%	3,31%
Sensibilité [1]	8,07	6,64
SPS [2]	4,39	0,76
Note moyenne [3]	A-	AA-
Nombre de lignes en portefeuille	151	-
Nombre d'émetteur	79	-

[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.

Performances annualisées * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 28/02/2025	3 mois 31/12/2024	1 an 28/03/2024	3 ans 31/03/2022	5 ans 31/03/2020	Depuis le 15/02/2006
Portefeuille	4,57%	1,08%	4,57%	3,88%	0,54%	1,95%	3,71%
Indice	2,70%	0,65%	2,70%	2,00%	-2,81%	-2,88%	1,97%
Ecart	1,87%	0,43%	1,87%	1,88%	3,36%	4,83%	1,74%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	-2,39%	8,60%	-13,29%	-4,58%	2,53%	11,99%	-6,91%	12,54%	4,22%	-6,73%
Indice	-3,21%	4,40%	-16,85%	-6,41%	9,76%	5,96%	-0,68%	7,36%	1,40%	-2,95%
Ecart	0,82%	4,21%	3,57%	1,83%	-7,24%	6,03%	-6,23%	5,18%	2,82%	-3,79%

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-23,84%
Délai de recouvrement (jours)	-
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	6,19%	8,05%	7,55%	8,34%
Volatilité de l'indice	6,09%	7,78%	6,64%	6,37%
Tracking Error ex-post	2,81%	4,83%	5,32%	6,39%
Ratio d'information	0,47	0,70	0,91	0,13
Ratio de sharpe	16,84	12,50	13,51	12,09
Beta	0,92	0,84	0,83	0,87

* 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.

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD - I

REPORTING

Communication Publicitaire
31/03/2025

OBLIGATAIRE

Anne Beaudu

Gérante de portefeuille

Nicolas Dahan

Senior Portfolio Manager

Commentaire de gestion

En mars 2025, l'attention du marché s'est concentrée sur la politique commerciale du président américain Donald Trump, en anticipation des annonces attendues début avril sur des droits de douane potentiellement considérables. Au milieu du mois, Trump a annoncé la couleur en déclarant des droits de douane de 25 % sur toutes les voitures importées, mesures qui entreront en vigueur début d'avril, dans le but de soutenir la production nationale. Cette politique, présentée comme une « remise à zéro » des marchés américains, a suscité une réaction négative à l'échelle mondiale, l'Union européenne et la Chine menaçant de prendre des mesures de rétorsion.
Parallèlement, l'Allemagne a mis en place un paquet fiscal historique, marquant un changement significatif par rapport à des décennies de conservatisme fiscal. Le 4 mars, la CDU/CSU et le SPD se sont accordés pour réviser les règles d'endettement, créer un fonds d'infrastructure de 500 milliards d'euros et relancer les dépenses de défense. Cette décision fait suite à l'annonce de Friedrich Merz de desserrer le frein à l'endettement, en réponse aux tensions géopolitiques et aux changements de politique aux États-Unis. Le Bundestag a approuvé le paquet modifiant la constitution afin d'exempter les dépenses de défense supérieures à 1 % du PIB et de financer les infrastructures sur une période de 12 ans. En conséquence, et sur fonds d'anticipations d'une croissance supérieure, le rendement des Bunds allemands a bondi de 50 points de base dans les jours suivants, avant de se replier partiellement en raison des craintes concernant les tarifs douaniers américains à la fin du mois. Au final et à l'échelle mondiale, les taux se sont légèrement redressés au cours du mois.
Lors de la réunion de la BCE début mars, le taux de facilité de dépôt a été abaissé de 25 points de base à 2,50 %, mais la conférence de presse a été légèrement *« hawkish »*. La BCE est désormais plus dépendante des données que jamais, compte tenu de la rapidité avec laquelle les événements se déroulent. Elle a abaissé les prévisions de croissance du PIB pour la quatrième fois consécutive, tout en restant prudente quant à la trajectoire de l'inflation.
La Banque du Canada a également réduit ses taux de 25 points de base à 2,75 %, en raison des inquiétudes concernant les tarifs douaniers, tandis que la Réserve fédérale américaine, la Banque d'Angleterre et la Banque du Japon ont toutes décidé de maintenir leurs taux à leurs niveaux actuels lors de leurs dernières réunions.
Sur les marchés du crédit, les spreads Global IG se sont élargis de 8 points de base, terminant le mois à 96 points de base, les émetteurs à long terme ayant le plus souffert. Dans l'ensemble, les segments à bêta élevé du marché du crédit ont sous-performé. Au niveau régional, les marchés britannique et américain ont enregistré les plus mauvaises performances, les spreads GBP IG s'étant élargis de 12 points de base à 106 points de base et les spreads US IG de 9 points de base à 97 points de base. En revanche, les spreads EUR IG ont fait preuve de résilience, surperformant une fois de plus le reste du marché, en s'élargissant de seulement 5 points de base à 95 points de base. Cette surperformance s'explique principalement par la perspective d'une relance budgétaire significative en Europe, alors que la croissance mondiale, en particulier aux États-Unis, pourrait souffrir de la hausse des tarifs douaniers.
Les obligations des marchés émergents ont été légèrement plus faibles au cours du mois. En mars, les banques centrales des marchés émergents sont restées pour la plupart en pause, à l'exception du Brésil, qui a augmenté ses taux de 100 points de base pour lutter contre une inflation persistante. La Turquie a également réduit ses taux de 250 points de base, juste avant les troubles politiques.
Sur le marché des changes, le DXY a chuté de 3 % début mars en raison des inquiétudes concernant l'impact des tarifs douaniers, avant de se stabiliser jusqu'à la fin du mois. Le CAD a affiché la plus grande sous-performance pour la même raison. L'euro s'est apprécié de plus de 4 % par rapport au dollar à la suite de l'annonce des mesures fiscales en Allemagne. La SEK et la NOK ont enregistré des performances encore meilleures, de l'ordre de +7 % chacune, en raison du fort lien de ces économies avec la demande européenne.
Le fonds a surperformé son indice de référence, affichant des rendements totaux négatifs. En ce qui concerne les taux, nos stratégies de courbe (en particulier la pentification de la courbe des taux USD et EUR), la sélection d'obligations (surpondération de la périphérie par rapport à l'Allemagne) et l'allocation sur les obligations liées à l'inflation ont été positives, partiellement compensée par notre sur-pondération en duration et l'allocation par pays (sous-pondération USD contre surpondération de la duration en EUR). Notre position longue en beta a été négative. En ce qui concerne les devises,
notre allocation intra-blocs (long NOK contre GBP et CHF) et notre allocation en EM FX (long BRL contre short ILS) ont contribué positivement, tandis que notre position longue sur le dollar américain (reduit) et notre allocation inter-blocs (long JPY et bloc des matières premières vs short EUR et bloc Asie) ont été négatives.

Attribution de performance (source : Amundi)

	03/2025	2025	2024	2023	2022	2021
	-	-	-	-	-	-
Obligations OCDE	0,45	1,23	0,77	1,70	2,78	2,71
Exposition marchés obligataires	-0,02	0,15	1,18	0,39	3,21	0,47
Allocation par marché	-0,08	0,33	-0,36	1,70	-1,28	0,17
Allocation par segment de courbe	0,52	0,66	-0,14	-0,04	0,86	1,15
Inflation	0,02	0,08	0,09	-0,35	-0,01	0,92
Crédit	-0,11	0,06	0,96	1,62	-2,58	0,37
Exposition crédit	-0,05	-0,03	0,12	0,02	-0,28	0,34
Exposition marchés émergents	-0,06	0,09	0,84	1,60	-2,30	0,03
Devises	0,26	1,21	0,28	2,71	6,09	0,47
Exposition US dollar	-0,07	-0,21	1,08	0,16	0,89	0,17
Devises intra-blocs	-0,16	0,02	-1,04	-1,00	-0,09	-0,16
Devises émergentes	0,49	1,40	0,24	3,55	5,29	0,46
Trading	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,19
Frais	-	-	-	-	-	-
Frais fixes et variables	-0,18	-0,69	-1,15	-1,94	-2,43	-1,81
Performance	-	-	-	-	-	-
Total surperformance	0,43%	1,81%	0,86%	4,09%	3,86%	1,93%
Performance absolue du portefeuille	**-2,67%**	**0,26%**	**4,11%**	**4,95%**	**-7,54%**	**2,62%**

Attribution de performance de la classe institutionnelle

Les données Front-Office sont utilisées pour calculer l'attribution de performance

AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD - I

REPORTING

Communication Publicitaire
31/03/2025

OBLIGATAIRE

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

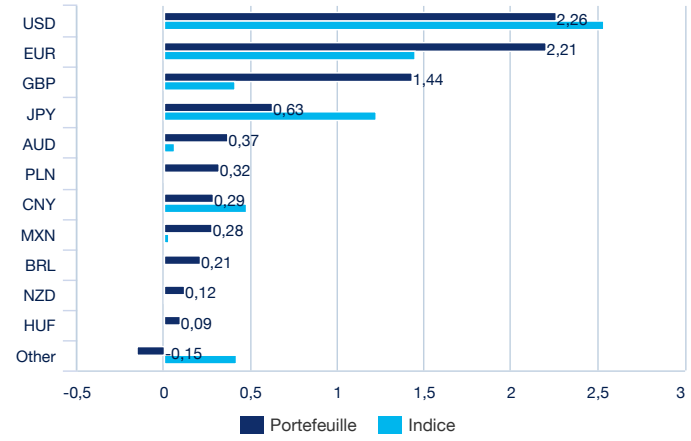
	Portefeuille
Risque total Tracking Error	3,51%
Risque obligations	-
IRT Curve	1,05%
IRT Expo	1,39%
Spread Crédit	0,06%
Allocation marchés obligataires	0,92%
Risque crédit	-
Crédit	0,36%
Exposition marchés émergents	0,65%
Risque devises	-
CCY Emg	2,20%
CCY Inter	1,22%
CCY Intra	1,06%
CCY USD	1,48%
Risque actions	-
EQT Expo	0,01%
EQT Sector	0,01%
EQT Zone	0,01%
Effet diversification	6,91%

Source RiskMetrics

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

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

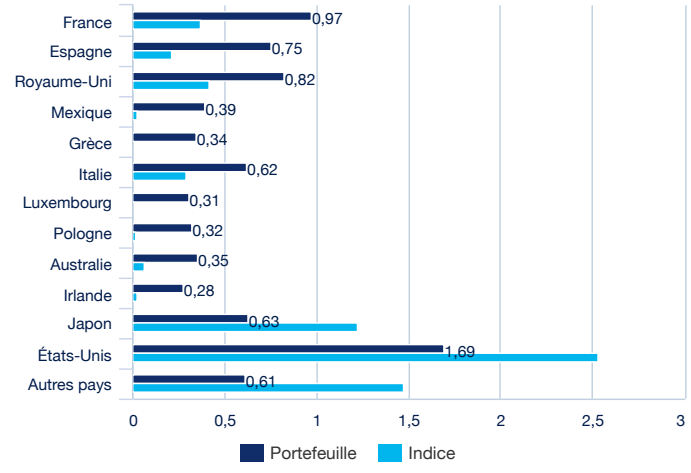
En sensibilité (Source : Amundi)



** Dérivés inclus*

Répartition par pays (Source : Amundi) *

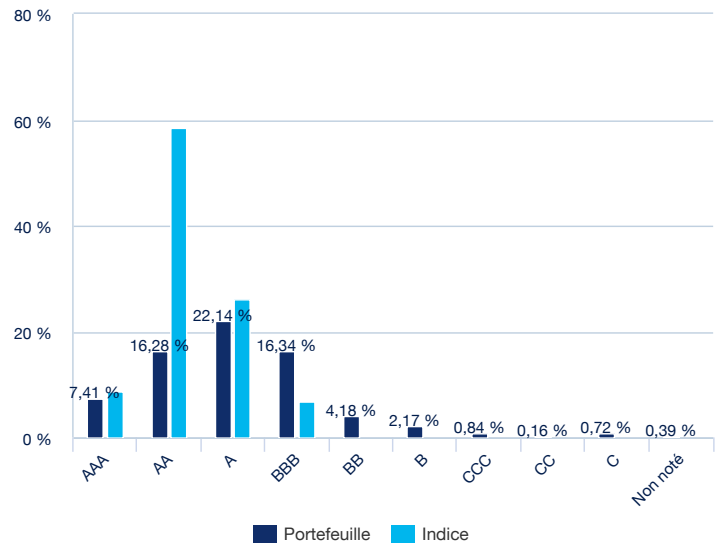
En sensibilité (Source : Amundi)



** Dérivés inclus*

Répartition par notation (Source : Amundi) *

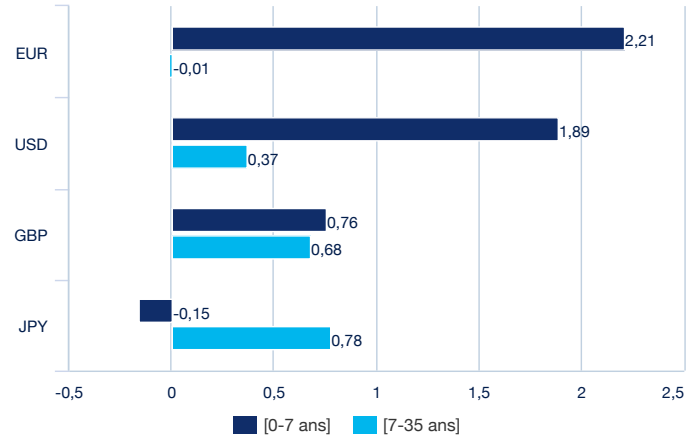
En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



** Dérivés de credit inclus*

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

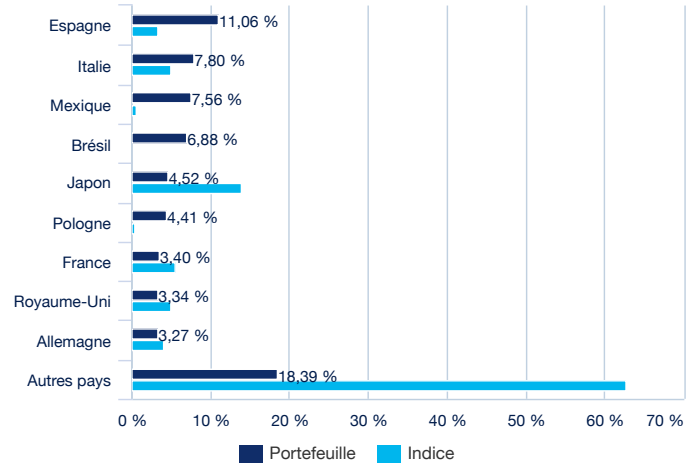
En sensibilité (Source : Amundi)



** Dérivés inclus*

Répartition par pays (Source : Amundi) *

En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



** Inclu Bonds & CDS*

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels »

OBLIGATAIRE

Top 10 émetteurs crédit (Source : Amundi) **

	Secteur	% d'actif
Intesa SanPaolo Spa	Finance	1,01%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finance	1,00%
Commerzbank AG	Finance	0,90%
MINEJESA CAPITAL BV	Services publics	0,82%
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	Finance	0,78%
MHP LUX SA	Industrie	0,72%
ARGENTUM NETHERLANDS SWISS LF	Finance	0,60%
FORD MOTOR CO	Industrie	0,56%
MUENCHENER RUECKVER GES MUENC	Finance	0,53%
METINVEST BV	Industrie	0,51%

*** Dérivés de credit inclus*

Informations fournies uniquement à titre illustratif et ne constituant pas une recommandation à l'achat ou à la vente d'un titre donné.

Allocation sectorielle (Source : Amundi)

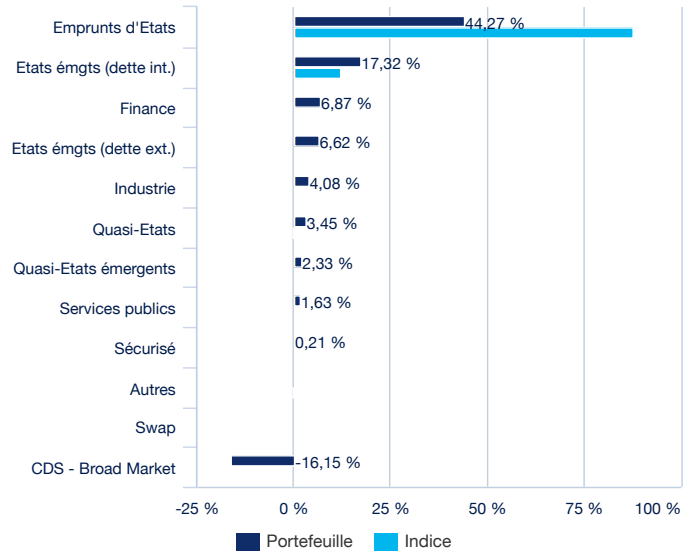
	% d'actif	% d'actifs (indice)
Emprunts d'Etats	44,27%	87,61%
Emprunts d'Etats	42,12%	87,61%
Autres	2,14%	-
Etats émergents (dette interne)	17,32%	12,28%
Etats émergents (dette interne)	17,32%	12,28%
Finance	6,87%	-
Epargne et prêts hypothécaires	4,69%	-
Assurance	1,40%	-
Services financiers spécialisés	0,78%	-
Etats émergents (dette externe)	6,62%	-
Etats émergents (dette externe)	6,62%	-
Industrie	4,08%	-
Automobile	2,14%	-
Consommation non-cyclique	0,72%	-
Matériaux de base	0,51%	-
Énergie	0,38%	-
Transports	0,33%	-
Quasi-Etats	3,45%	0,04%
Collectivités locales	1,93%	-
Agences	1,52%	-
Souverains	-	0,04%
Quasi-Etats émergents	2,33%	-
Quasi-Etats émergents: Industrie	2,33%	-
Services publics	1,63%	-
Services publics	1,63%	-
Sécurisé	0,21%	-
Obligations collatéralisées	0,21%	-
Autres	0,00%	0,08%
Autres	0,00%	0,08%
Swap	0,00%	-
Swap	0,00%	-
CDS - Broad Market	-16,15%	-
CDS - High Yield	-3,27%	-
CDS - Investment Grade	-12,88%	-

Dérivés de credit inclus

Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)

Répartition par secteur (Source : Amundi) *

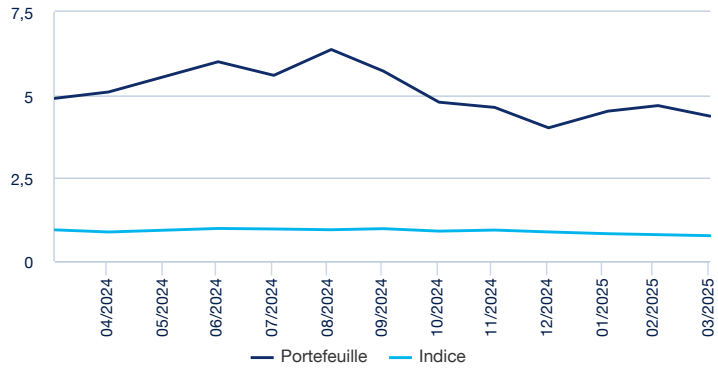
En pourcentage d'actif (Source : Amundi)



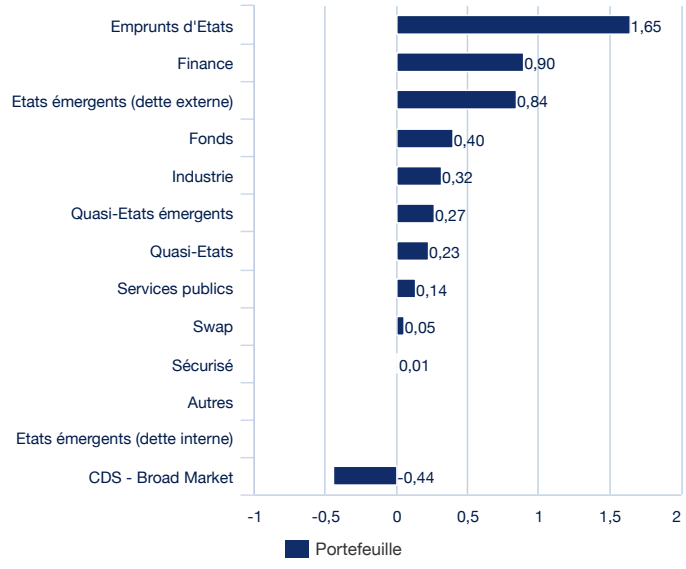
*** Dérivés de credit inclus*

Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)

SPS (%, source : Amundi)



SPS (%, source : Amundi) **



*** Dérivés de credit inclus*

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels »

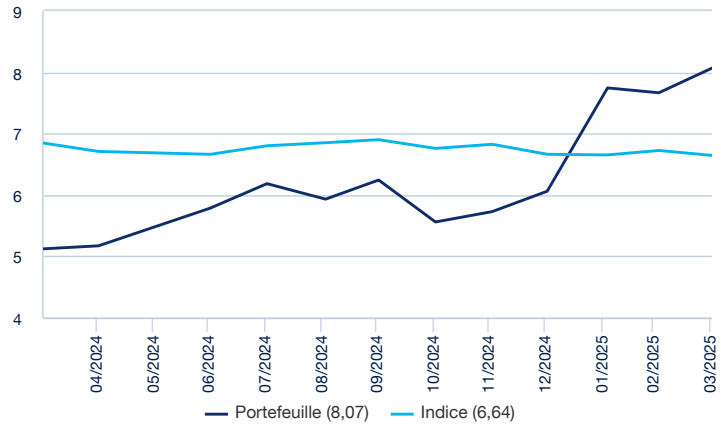
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD - I

REPORTING

Communication Publicitaire
31/03/2025

OBLIGATAIRE

En sensibilité (Source : Amundi)



Top 15 émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif *
Espagne	Emprunts d'Etats	10,05%
Brésil	Etats émergents (dette interne)	6,50%
Italie	Emprunts d'Etats	6,03%
Mexique	Etats émergents (dette externe)	5,39%
Japon	Emprunts d'Etats	4,52%
Pologne	Etats émergents (dette interne)	4,41%
États-Unis	Emprunts d'Etats	4,38%
Royaume-Uni	Emprunts d'Etats	3,00%
France	Emprunts d'Etats	2,87%
Nouvelle-Zélande	Emprunts d'Etats	2,87%
Autriche	Emprunts d'Etats	2,52%
Norvège	Emprunts d'Etats	2,22%
PETROLEOS MEXICANOS	Quasi-Etats émergents	2,17%
Grèce	Emprunts d'Etats	2,14%
REPUBLIC OF TURKIYE/THE	Etats émergents (dette externe)	1,96%

** Dérivés de credit inclus*

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

	% d'actif
Mexique	7,56%
Brésil	6,88%
Pologne	4,41%
Turquie	1,96%
Hongrie	1,81%
Total	**22,63%**

Allocation par notation et secteur (Source : Amundi) *

	Investment grade	Catégorie spéculative
	% d'actif	**% d'actif**
Industrie	2,14%	1,94%
Quasi-Etats émergents	-	2,33%
Etats émgts (dette int.)	9,26%	8,06%
Etats émgts (dette ext.)	3,82%	2,80%
Quasi-Etats	3,28%	0,16%
Services publics	1,16%	0,47%
Sécurisé	0,21%	-
CDS - Broad Market	-12,88%	-3,27%
Finance	5,32%	1,56%
Emprunts d'Etats	44,27%	-
Total	**56,58%**	**14,06%**

** Dérivés de credit inclus*

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels »

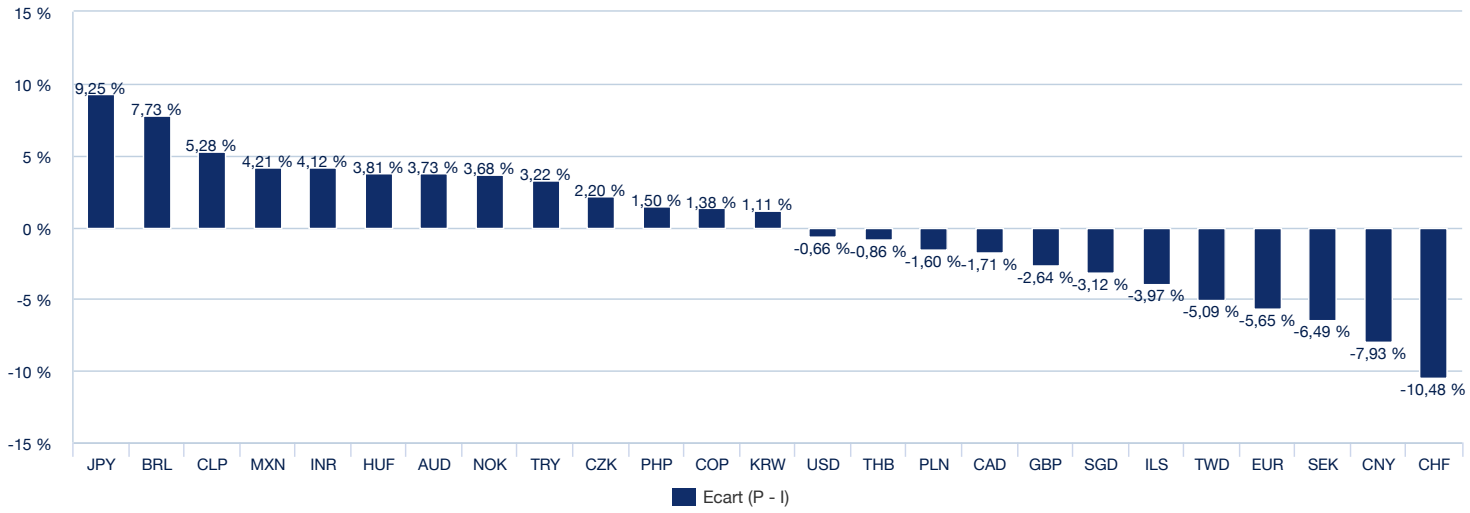
AMUNDI OBLIG INTERNATIONALES USD - I

REPORTING

Communication Publicitaire
31/03/2025

OBLIGATAIRE ■

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



Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	SICAV de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Société de gestion déléguée	Amundi UK Ltd
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 de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,90%
Coûts de transaction	0,28%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	31/05/1996 : 100.00% JP MORGAN GBI BROAD

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 en tête du document sauf mention contraire.

OBLIGATAIRE

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 « 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.

©2025 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 : Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf