AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES - AHE

REPORTING

Communication Publicitaire

30/04/2025

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **(C) 125,66 (EUR)**
(D) 85,26 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : **30/04/2025**
Actif géré : **3 644,01 (millions EUR)**
Code ISIN : **LU0389812933**
Code Bloomberg : **(C) CAIGBEC LX**
(D) CAIGBED LX
Indice de référence :
100% JP MORGAN GBI GLOBAL IG EURO HEDGED
Eligibilité : **-**

Objectif d'investissement

Cet ETF a pour objectif de répliquer le plus fidèlement possible la performance de l'indice J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global) à la hausse comme à la baisse.

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

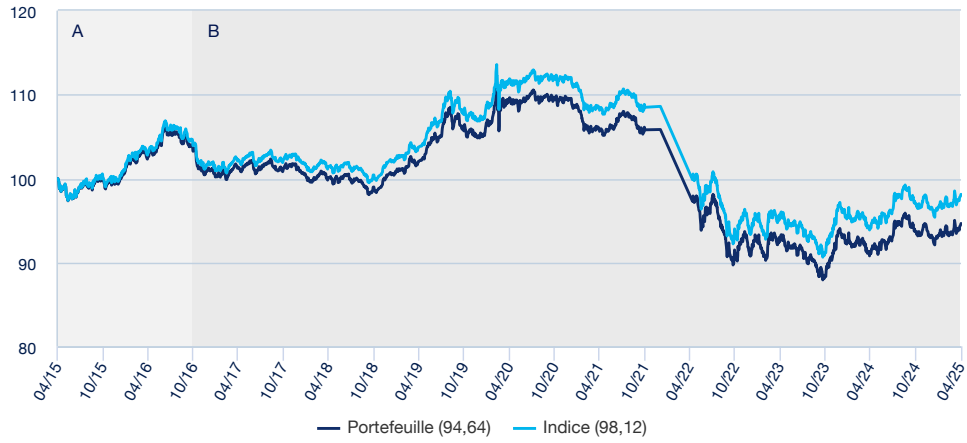
1	**2**	3	4	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 4 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.

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

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



A : Simulation effectuée sur la base des performances réalisées entre le 25 septembre 2008 et le 30 octobre 2016 par le Compartiment luxembourgeois « INDEX GLOBAL BOND » de la SICAV « AMUNDI FUNDS » gérée par Amundi Asset Management et absorbée par AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES le 31 octobre 2016.
B : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 31/03/2025	3 mois 31/01/2025	1 an 30/04/2024	3 ans 29/04/2022	5 ans 30/04/2020	Depuis le 25/09/2008
Portefeuille	1,57%	0,88%	1,43%	3,97%	-3,16%	-13,67%	25,80%
Indice	1,63%	0,87%	1,47%	4,31%	-2,21%	-12,31%	34,17%
Ecart	-0,06%	0,01%	-0,04%	-0,34%	-0,95%	-1,36%	-8,37%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	-0,43%	3,14%	-14,26%	-3,38%	4,50%	4,31%	-0,64%	-0,10%	1,94%	0,43%
Indice	-0,16%	3,52%	-13,98%	-3,09%	4,88%	4,72%	-0,35%	0,40%	2,34%	1,02%
Ecart	-0,28%	-0,38%	-0,28%	-0,30%	-0,38%	-0,41%	-0,29%	-0,50%	-0,40%	-0,59%

Indicateurs de risque (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	4,62%	5,27%	4,70%
Volatilité de l'indice	4,70%	5,31%	4,72%
Tracking Error ex-post	0,40%	0,37%	0,30%
Ratio de sharpe	0,06	-0,74	-0,92
Ratio d'information	-0,97	-0,92	-1,07

** 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.*

Le Ratio de sharpe est un indicateur statistique qui mesure la performance du portefeuille par rapport à un placement sans risque

Indicateurs du portefeuille (Source : Fund Admin)

	Portefeuille
Sensibilité [1]	6,65
Note moyenne [2]	A+
Taux de rendement	3,24%

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

[2] Basée sur les obligations et les CDS mais tout autre dérivé exclu.

Nombre de valeurs du portefeuille : **1101**

** Source : Amundi. Les performances ci-dessus couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile.* ***Les performances passées ne préjugent en rien des résultats actuels et futurs et ne sont pas garantes des rendements à venir.*** *Les gains ou pertes éventuels ne prennent pas en compte les frais, commissions et redevances éventuels supportés par l'investisseur lors de l'émission et du rachat des parts (ex : taxes, frais de courtage ou autres commissions prélevés par l'intermédiaire financier…). Si les performances sont calculées dans une devise autre que l'euro, les gains ou les pertes éventuellement générés peuvent de ce fait être impactées par les fluctuations des taux de change (à la hausse comme à la baisse). L'écart correspond à la différence de performance du portefeuille et de l'indice.*

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES - AHE

REPORTING

Communication Publicitaire
30/04/2025

OBLIGATAIRE

Stéphanie Pless

Responsable Gestion Indicielle Obligataire

Olivier Chatelot

Gérant de portefeuille principal

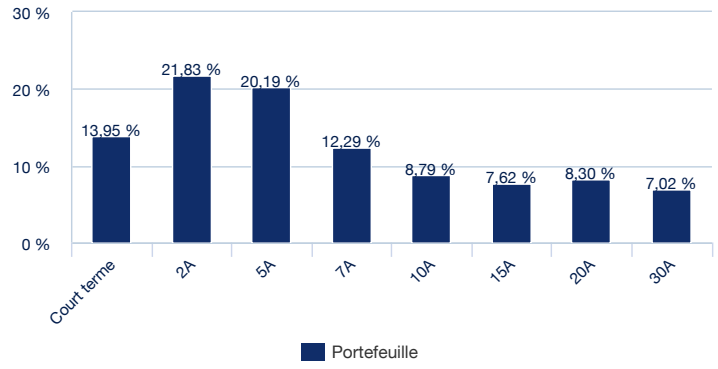
Commentaire de gestion

En avril lors du « Liberation Day », le président américain Donald Trump a annoncé l'instauration de droits de douane sur les importations en provenance de plusieurs partenaires économiques importants. L'incertitude liée à ces décisions unilatérales est significative et s'est accompagnée d'une forte volatilité.
Cela s'inscrit dans un contexte d'escalade de guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine, dont les droits de douane ont été considérablement augmentés. En réponse, Pékin a annoncé qu'il porterait de manière réciproque ses droits de douane sur les produits américains à 125%. Cette escalade a eu des répercussions immédiates sur les indicateurs économiques américains.
Aux Etats-Unis les indices des directeurs d'achat (PMI) ont révélé une contraction de l'activité manufacturière, avec un PMI américain tombant à 48,5, son niveau le plus bas en cinq mois. En parallèle, la Chine a enregistré une détérioration plus marquée de son activité manufacturière (contraction du PMI à 44,8). Les économistes estiment que ces tensions ont conduit à une réduction sensible des échanges entre les deux pays, notamment l'automobile et l'électronique, secteurs clés de l'économie américaine. Confrontées à des coûts d'importation plus élevés, les entreprises américaines hésitent à investir et font preuve d'attentisme. Les prévisions de croissance du PIB américain pour 2025 ont été révisées à la baisse, passant de 2,1 % à 1,7 %, sous l'effet conjugué de la diminution des importations (-4,8 points de pourcentage du PIB) et du restockage des entreprises en prévision des hausses de prix consécutives aux nouveaux droits de douane. Même si des signes de ralentissement sont anticipés, le marché du travail américain demeure pour le moment relativement solide, avec la création de 177 000 emplois en avril et un taux de chômage stable à 4,2%.
Dans cet environnement incertain, la Réserve fédérale américaine (Fed) s'est réunie à huit clos au début du mois et a décidé de maintenir ses taux d'intérêt stables, malgré la pression exercée par le président américain en faveur d'une baisse des taux. Le marché anticipe aujourd'hui une première baisse des taux en juillet 2025.
En zone euro, la BCE se montre rassurée par la dynamique de désinflation. Elle estime qu'elle pourra atteindre son objectif d'inflation de 2 % à moyen terme. Les derniers chiffres en zone euro vont d'ailleurs dans ce sens, avec un taux d'inflation à 2,2 % en avril, stable par rapport au mois précédent. Cette stabilité est principalement due à une baisse des prix de l'énergie qui ont chuté sur un an, tandis que les prix des services ont augmenté, contribuant à une inflation sous-jacente qui a également progressé. La Banque centrale européenne (BCE) a donc décidé de réduire son principal taux directeur de 25 points de base, portant le taux de la facilité de dépôt à 2,25 %. Cette décision marque la septième baisse de taux depuis juin 2024. Cependant, les incertitudes liées aux droits de douanes américains pourraient influencer les perspectives économiques de la zone euro. Les effets pourraient également se répercuter sur les chaînes d'approvisionnement et les coûts afférents, affectant au final la croissance économique.
En avril, le PMI manufacturier de la zone euro a enregistré sa plus forte hausse en trois ans, atteignant 49, contre 48,6 en mars, ce qui représente le niveau le plus élevé depuis 32 mois. Bien que ce chiffre indique une amélioration, il demeure en dessous de la barre des 50, signalant une tendance de contraction. Cela alimente les inquiétudes concernant une stagnation persistante dans la zone euro, en accord avec les prévisions des analystes qui soulignent la fragilité de la reprise économique. En Allemagne, des signes d'amélioration commencent à se manifester, avec un PMI composite s'élevant à 51, dépassant ainsi les attentes du marché. Cette dynamique pourrait être renforcée par l'éventuelle élection de Friedrich Merz en tant que nouveau chancelier, ce qui pourrait entraîner un assouplissement de la réglementation et stimuler l'investissement. En France, la situation est similaire : bien que l'indice PMI reste en contraction, il a légèrement rebondi à 48,7, contre 48,5 en mars.
L'impact des droits de douanes s'est fait ressentir principalement sur les taux courts des deux côtés de l'Atlantique et de manière plus marquée sur toute la courbe en zone Euro.
Aux États-Unis, le taux à 10 ans est resté stable à 4,16 % (-4 pdb) pour le mois d'avril. L'inquiétude des investisseurs américains a pris forme avec une baisse du taux à 2 ans qui termine le mois à 3,60 %, soit -28 pdb par rapport au mois précédent.
Dans la même logique mais de manière plus conséquente, on observe un mouvement de baisse de taux en Zone Euro où le Bund allemand finit le mois à 2.44% (-29 pdb). Le taux 10 ans français termine à 3.17% (-29 pdb) et les taux italien et espagnol ressortent à respectivement 3.56% (-30 pdb) et 3.11% (-26 pdb). Les taux courts sont les plus sensibles avec le taux à 2 ans allemand qui finit le mois à 1.68% (-36pdb) et le taux français à 1.85% (-35pdb).

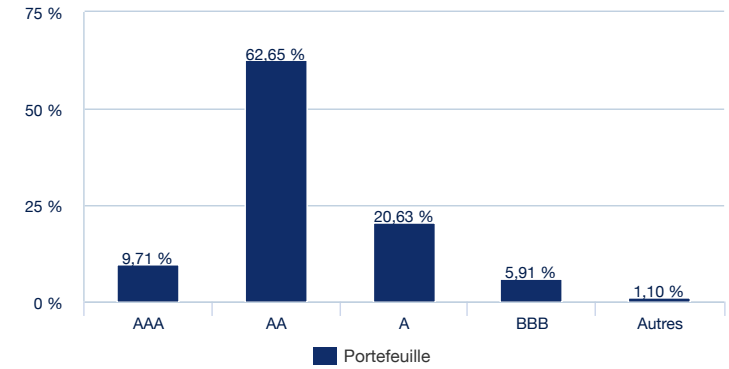
Ce portefeuille est géré de manière indicielle par rapport à l'indice J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global). Nous réduisons au maximum l'exposition relative en sensibilité entre le portefeuille et son indice, en investissant sur un nombre de titres restreint, permettant d'assurer un risque minimal.

Répartition du portefeuille (Source : Amundi)

Par maturité (source : Amundi)

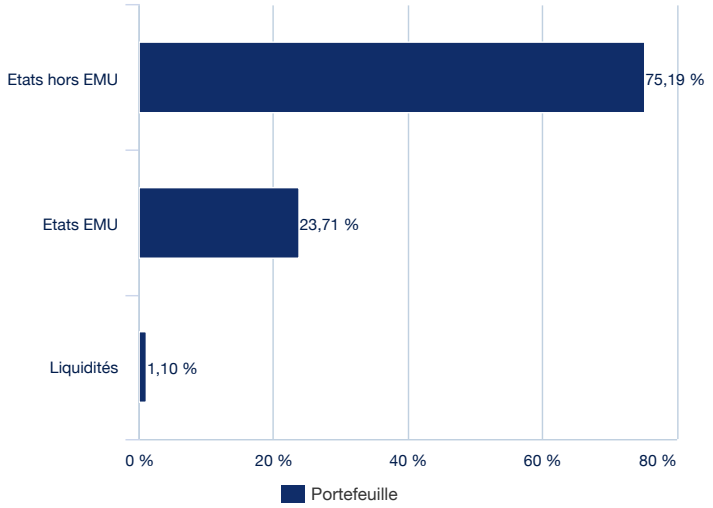


Par notation (source : Amundi)

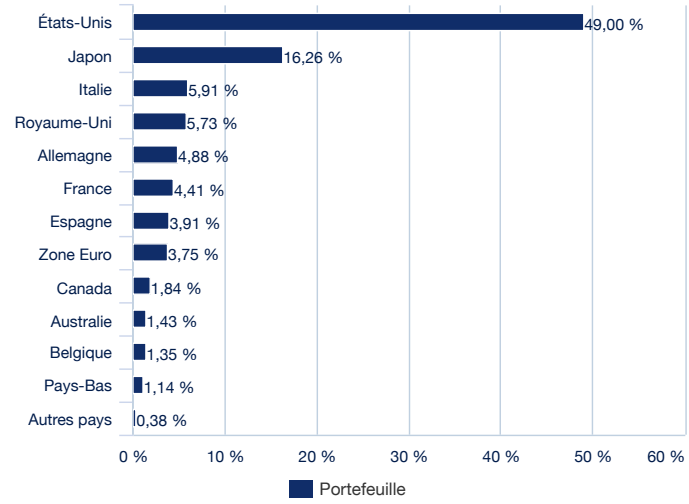


OBLIGATAIRE

Par type d'émetteur (source : Amundi)



Par pays (source : Amundi)



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

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES - AHE

REPORTING

Communication Publicitaire
30/04/2025

OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	SICAV
Droit applicable	de droit Luxembourgeois
Société de gestion	Amundi Luxembourg SA
Société de gestion déléguée	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Date de création de la classe	29/06/2016
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	-
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) LU0389812933 (D) LU0389813071
Code Bloomberg	CAIGBEC LX
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 14:00
Frais d'entrée (maximum)	3,50%
Frais Gestion Financiere Direct	0,20% TTC
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,35%
Coûts de transaction	0,03%
Frais de conversion	1,00 %
Durée minimum d'investissement recommandée	4 ans
Historique de l'indice de référence	25/09/2008: 100.00% JP MORGAN GBI GLOBAL IG EURO HEDGED
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+3
Date de valeur souscription	J+3
Particularité	Non

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. La durée du fonds est illimitée. 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.

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