

# ANTARIUS OBLI 1-3 ANS

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/05/2022

OBLIGATAIRE ■

Article 6 ■

## Données clés (Source : Amundi)

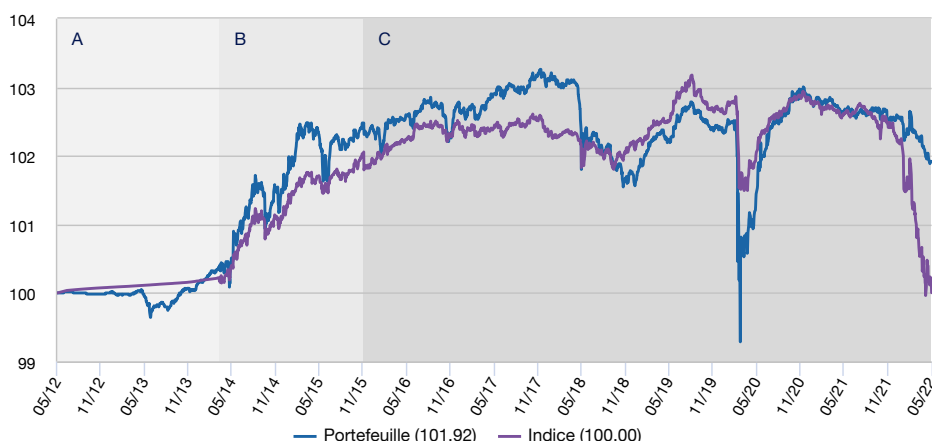
## Objectif d'investissement

Valeur Liquidative (VL) : **60,01 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **31/05/2022**  
Actif géré : **35,90 (millions EUR)**  
Code ISIN : **FR0007068994**  
Indice de référence :  
**BARCLAYS EURO-AGG. 1-3 YEARS (E)**

Investir sur des titres d'une maturité supérieure à un an pour bénéficier du différentiel de rentabilité des obligations courtes par rapport à un placement monétaire.  
Le FCP est exposé à des obligations d'Etats, d'émetteurs publics ou d'entreprises privées de tous pays appartenant à l'OCDE et de toutes maturités. Les instruments de maturité inférieure à 3 ans représentent toutefois au minimum 60% de l'actif net. Le FCP est géré à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt comprise entre 0 et 2.

## Performances et indicateurs de Risque

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



A : Durant cette période, le FCP était un fonds obligataire euro géré avec l'Eonia comme indicateur de référence.  
B : Durant cette période, le FCP était un fonds nourricier géré avec le "FTSE MTS Euro Government Bond Index 1-3 ans" comme indicateur de référence.  
C : Le 2 décembre 2015, le FCP a adopté la stratégie d'investissement actuellement mise en oeuvre.

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

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2021	29/04/2022	28/02/2022	31/05/2021	31/05/2019	31/05/2017
<b>Portefeuille</b>	-0,58%	-0,18%	-0,51%	-0,71%	-0,30%	-0,96%
<b>Indice</b>	-2,24%	-0,24%	-1,59%	-2,54%	-2,45%	-2,39%
<b>Ecart</b>	1,66%	0,05%	1,07%	1,83%	2,15%	1,43%

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

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Portefeuille</b>	-0,35%	0,48%	0,63%	-1,30%	0,31%	0,33%	0,84%	1,51%	0,05%	0,15%
<b>Indice</b>	-0,52%	0,17%	0,44%	-0,15%	-0,12%	0,59%	0,69%	1,00%	0,09%	0,23%
<b>Ecart</b>	0,17%	0,31%	0,19%	-1,15%	0,43%	-0,26%	0,14%	0,51%	-0,04%	-0,08%

\* 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.

## 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
<b>Sensibilité <sup>1</sup></b>	0,61	1,86
<b>Notation moyenne</b>	BBB+	A-
<b>Taux de rendement</b>	-0,04%	0,78%
<b>SPS <sup>3</sup></b>	0,65	1,07
<b>Spread moyen <sup>2</sup></b>	24	51
<b>Nombre de lignes</b>	61	1 804

<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> Spread : différence de rendement entre une obligation et son emprunt d'Etat de référence (Allemagne dans le cas de la zone Euro)

<sup>3</sup> SPS: Sensibilité Pondérée par le Spread

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

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	0,58%	1,33%	1,11%
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,95%	0,87%	0,73%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,72%	1,17%	0,95%
<b>Ratio d'information</b>	2,52	0,62	0,31
<b>Ratio de Sharpe</b>	-0,31	0,28	0,22

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

	Depuis le lancement
<b>Baisse maximale</b>	-3,85%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	-
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-1,69%
<b>Meilleur mois</b>	07/2015
<b>Meilleure performance</b>	0,58%

## OBLIGATAIRE ■

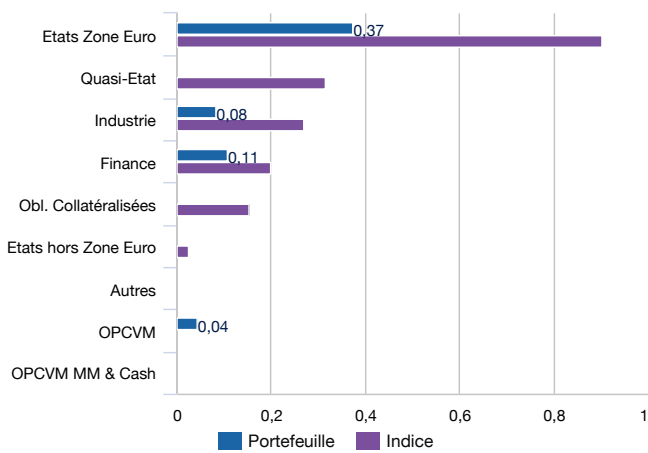
### Commentaire de gestion

Commentaire de gestion rédigé pour le 1er trimestre 2022. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a provoqué une vive inquiétude au sein de la communauté internationale. La mise en œuvre des sanctions économiques envers la Russie a commencé à peser sur l'activité économique notamment sur les prix du baril de pétrole, du kilowattheure de gaz et d'autres matières premières. L'inflation induite par la hausse des prix des matières premières a contraint les grandes Banques centrales à durcir le ton. La Réserve fédérale a augmenté son principal taux directeur de 25 points de base et prévoit sept hausses supplémentaires en 2022 ainsi que 3 autres en 2023. De plus, elle prévoit également une réduction de son bilan via ses avoirs en titres du Trésor, en dette d'agence et en titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) au cours des prochaines réunions de son comité de politique monétaire. De son côté, la Banque centrale européenne a réitéré sa volonté de normaliser sa politique monétaire et d'accélérer la réduction de son programme d'achat d'actifs, malgré le risque que la guerre en Ukraine fait peser sur la croissance en Europe. Dans cet environnement, les taux d'intérêt ont fortement augmenté. Le taux d'intérêt à de l'emprunt d'état à 10 ans américain a augmenté de 69 points de base pour atteindre 2,34% et le taux de l'emprunt d'état à 10 ans allemand a augmenté de 67 points de base pour atteindre 0,55% fin mars. L'écart de rendement ("spread") entre les taux d'intérêt à 10 ans allemand et italien s'est accru de 15 points de base sur le trimestre. Le spread de l'Espagne s'est écarté de 18 points de base et celui du Portugal s'est resserré de 18 points de base. Pour les obligations d'entreprise, les spreads de crédit se sont légèrement écartés suite à la guerre en Ukraine même si un sentiment d'amélioration (resserrement du spread) a pu être observé en fin de trimestre avec l'espoir d'un accord de paix.

Dans ce contexte, nous conservons notre sous-exposition au risque de hausse des taux d'intérêt et nous avons réduit notre positionnement de pentification de la courbe des taux afin de rajouter de la sous-sensibilité aux maturités 2-3 ans. Nous avons réduit notre exposition au crédit d'entreprises et réduit également notre exposition aux pays périphériques de la zone euro. En termes de diversification, nous conservons notre exposition aux titres indexés à l'inflation.

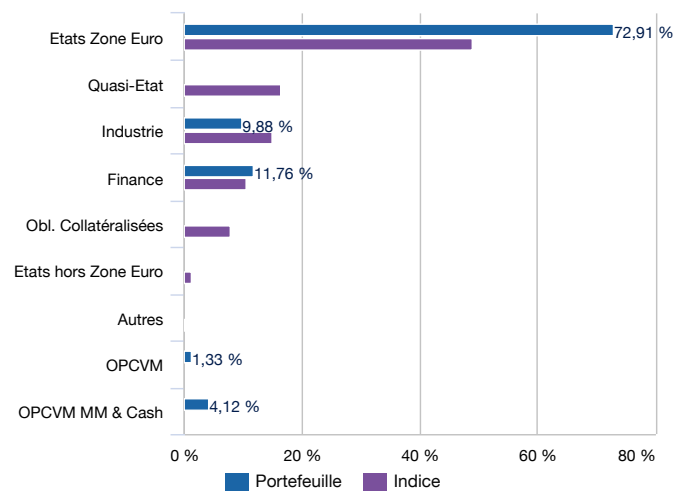
### Répartition par secteur (Source : Amundi)

#### En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

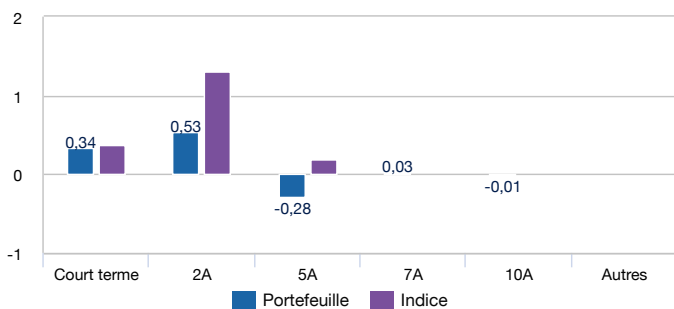
#### En pourcentage d'actif \*



\* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

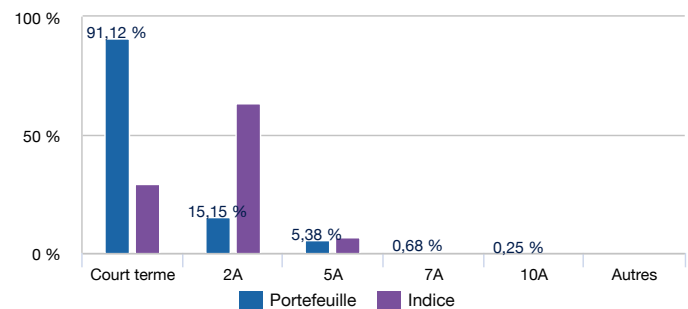
### Répartition par maturités (Source : Amundi)

#### En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

#### En pourcentage d'actif \*

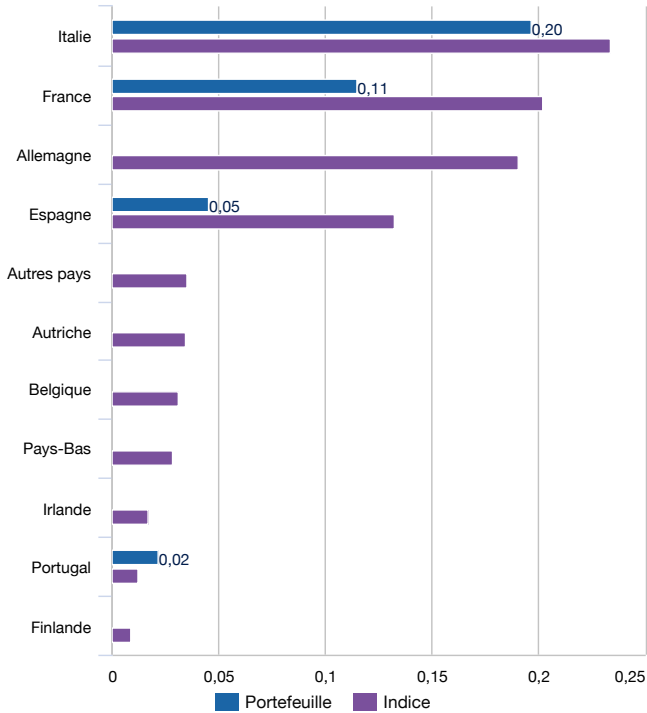


\* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

## OBLIGATAIRE ■

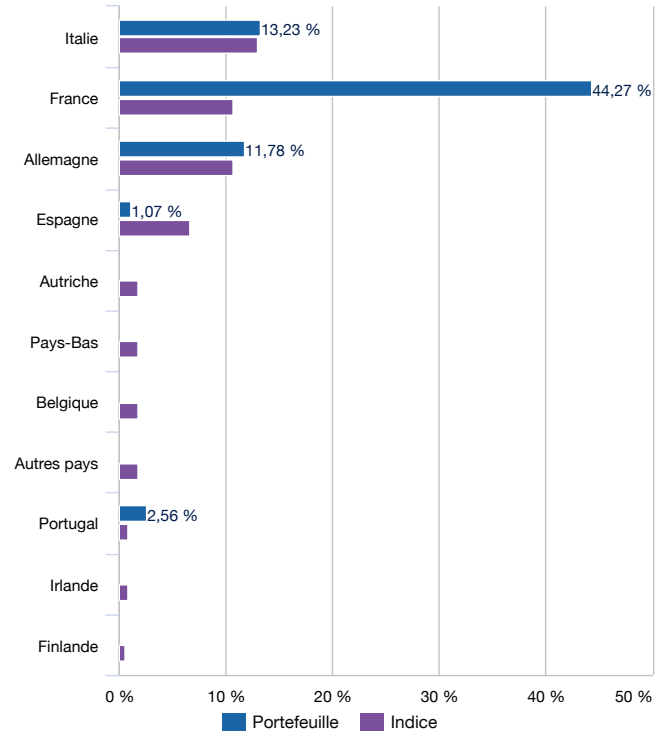
### Répartition par pays (Source : Amundi)

#### En sensibilité (Source : Amundi)



Uniquement Titres d'Etats  
Dérivés inclus

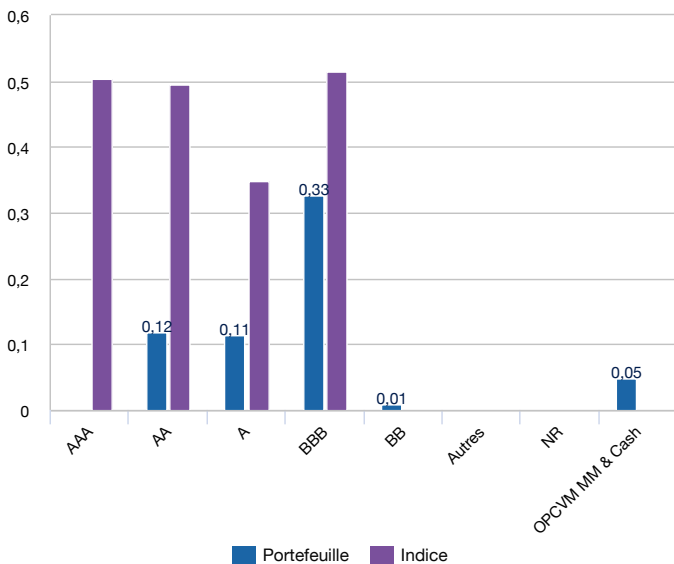
#### En pourcentage d'actif



Uniquement Titres d'Etats

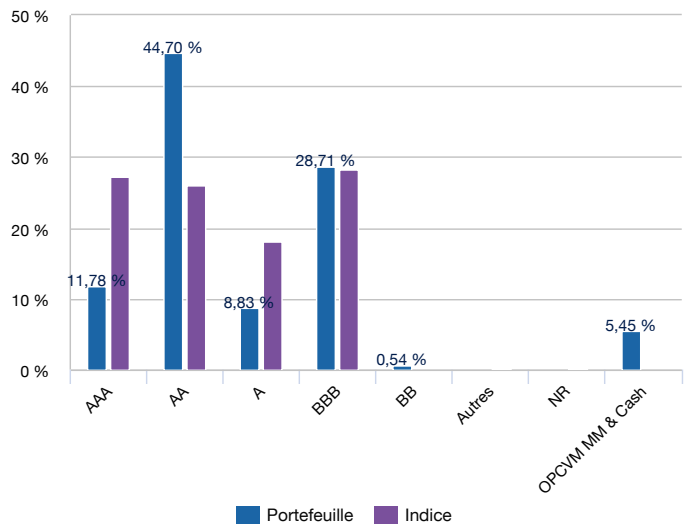
### Répartition par notation (Source : Amundi)

#### En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

#### En pourcentage d'actif \*



\* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

## OBLIGATAIRE ■

	Ecart (P - I)
<b>Principales surpondérations</b>	
Etats Zone Euro	23,95%
Banking SNP	4,94%
Automobile	3,44%
Telecom/Techno	0,51%
<b>Principales sous-pondérations</b>	
Agences	-11,40%
Obligations collatéralisées	-7,93%
Supranationaux	-4,94%
Banking SP	-2,27%
Services Publics	-2,00%

**Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)****Les principaux émetteurs (Source : Amundi)**

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille	SPS Indice
<b>Emetteurs Etats</b>					
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	13,23%	0,20	0,15%	0,17%
GERMANY	Etats Zone Euro	11,78%	0,00	0,00%	0,00%
SPAIN (KINGDOM OF )	Etats Zone Euro	1,07%	0,05	0,02%	0,04%
PORTUGAL	Etats Zone Euro	2,56%	0,02	0,00%	0,00%
<b>Emetteurs hors Etats</b>					
CAIXABANK SA	Finance	0,79%	0,01	0,00%	0,02%
BNP PARIBAS SA	Finance	1,37%	0,01	0,01%	0,01%
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	Finance	0,97%	0,01	0,01%	0,01%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	1,48%	0,01	0,01%	0,01%
UNICREDIT SPA	Finance	1,06%	0,01	0,00%	0,01%
ORANGE SA	Industrie	0,78%	0,02	0,03%	0,00%
RCI BANQUE SA	Industrie	1,30%	0,00	0,00%	0,00%
BELFIUS BANK SA	Finance	1,49%	0,00	0,00%	0,00%
IBM-INTL BUSIN MACHINES CORP	Industrie	0,74%	0,00	0,00%	0,00%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Finance	0,79%	0,00	0,00%	0,00%
AMERICAN HONDA FINANCE	Industrie	0,58%	0,00	0,00%	0,00%
VIVENDI SE	Industrie	0,63%	0,00	0,00%	0,00%
PSA BANQUE FRANCE SA	Industrie	1,58%	0,01	0,01%	0,00%
GECINA SA	Industrie	0,63%	0,00	0,00%	0,00%
LA BANQUE POSTALE	Finance	0,78%	0,02	0,02%	0,00%

## OBLIGATAIRE ■

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	ETOILE GESTION
Dépositaire	SGSS - Paris
Date de création du compartiment/OPC	11/03/2002
Date de création de la classe	11/03/2002
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0007068994
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 Part(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 09:00
Frais d'entrée (maximum)	0,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,00% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,54% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	2 Ans
Historique de l'indice de référence	02/12/2015: 100.00% BLOOMBERG EURO-AGG. 1-3 YEARS (E) 08/04/2014: 100.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3Y (17H30) 11/03/2002: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 365)

## 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.