

PORTFOLIO HQLA 1 - I

FACTSHEET

Marketing-
Anzeige

30/06/2022

ANLEIHEN ■

Artikel 6 ■

Wesentliche Informationen (Quelle : Amundi)

Nettoinventarwert (NAV) : 9 .630,88 (EUR)
 Datum des NAV : 30/06/2022
 Fondsvolumen : 20,53 (Millionen EUR)
 ISIN-Code : FR0013155934
 Referenzindex : 100% €STR CAPITALISE (OIS)
 Morningstar-Rating © : 4
 Morningstar-Kategorie © : EUR GOVERNMENT BOND
 Anzahl der Fonds der Kategorie : 578
 Datum des Ratings : 31/05/2022
 Ansprechpartner : Mula Ikessiba
 TelefonNr. : +33 1 76 32 36 22

Risiko- und Renditeprofil (SRRI) (Quelle: Fund Admin)

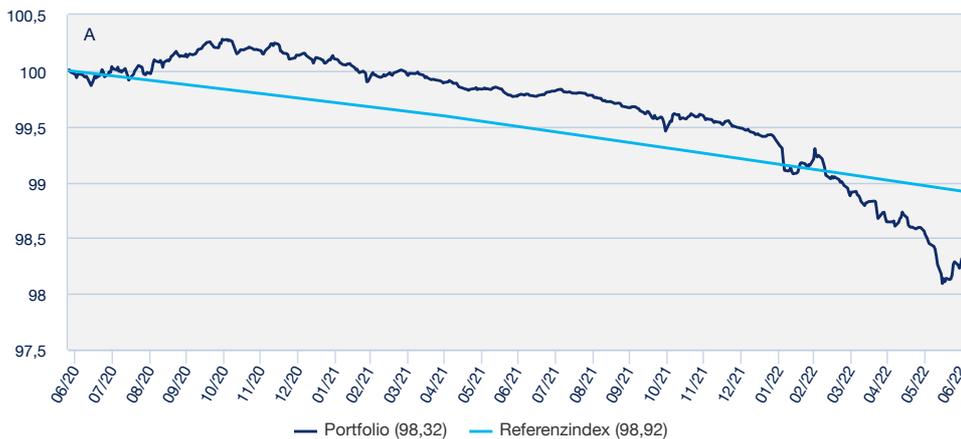


- 1 Niedrige Risiken, potenziell niedrigere Erträge
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7 Hohe Risiken, potenziell höhere Erträge

Das SRRI entspricht dem in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) angeführten Risiko- und Renditeprofil. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer „risikofreien Anlage“ gleichgesetzt werden. Sie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit verändern.

Wertentwicklung (Quelle: Fondsadministrator) - Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Performanceentwicklung (Basis: 100) * von 24/06/2020 bis 30/06/2022 (Quelle: Fund Admin)



A : Changement de processus de gestion

Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren) * (Quelle: Fund Admin)

seit dem	seit dem 31/12/2021	1 Monat 31/05/2022	3 Monate 31/03/2022	1 Jahr 30/06/2021	3 Jahre	5 Jahre	seit dem 24/06/2020
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	-1,17%	-0,21%	-0,60%	-1,47%	-	-	-1,68%
Referenzindex	-0,29%	-0,05%	-0,15%	-0,58%	-	-	-1,08%
Abweichung	-0,88%	-0,16%	-0,45%	-0,89%	-	-	-0,60%

Jährliche Wertentwicklung* (Quelle: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
Portfolio ohne Ausgabeaufschlag	-0,65%	-	-	-	-
Referenzindex	-0,55%	-	-	-	-
Abweichung	-0,10%	-	-	-	-

* Quelle: Fondsadministrator. Der bei Kauf anfallende einmalige Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 0,00% und andere ertragsmindernde Kosten wie individuelle Konto- und Depotgebühren sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Die angegebene Wertentwicklung deckt für jedes Kalenderjahr vollständige 12-Monats-Zeiträume ab. Der Wert der Anlagen kann in Abhängigkeit von der Marktentwicklung steigen oder fallen.

Indikatoren (Quelle: Amundi)

	Portfolio
Modifizierte Duration ¹	0,83
Durchschnittliches Rating	AA-
Rendite	0,66%
SPS	0,22
Spread ²	25
Anzahl der Positionen im Portfolio	27

¹ Die modifizierte Duration (in Punkten) zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Veränderung des Referenzzinssatzes um 1%.

² Spread: Differenz der Rendite zwischen einer Anleihe und ihrer Referenzstaatsanleihe.

Gleitende(r) Indikator(en) (Quelle: Fund Admin)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Portfolio Volatilität	0,56%	-	-
Referenzindex Volatilität	0,00%	-	-
Tracking Error ex-post	0,56%	-	-
Information Ratio	-1,62	-	-
Sharpe Ratio	-1,70	-	-

Analyse der Renditen (Quelle: Fund Admin)

	seit Auflegung
Maximaler Rückgang	-2,18%
Schlechtester Monat	03/2022
Schlechtester Monat	-0,30%
Bester Monat	10/2020
Bester Monat	0,15%

ANLEIHEN



Isabelle Vic-Philippe
Head of Euro Aggregate

Kommentar des Managements

FED-Präsident Powell fasste die auf den Finanzmärkten herrschende Unsicherheit wie folgt zusammen: „Wir begreifen jetzt besser, wie wenig wir die Inflation verstehen.“ Um die Inflation zu bekämpfen, kündigte er am 15. Juni eine Anhebung der Leitzinsen um 75 Basispunkte an, was dem stärksten Anstieg seit 1994 entspricht. Er dürfte bei der nächsten Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC) im Juli in die gleiche Kerbe hauen und die Zinsen im September um weitere 50 bp anheben. Die FOMC-Mitglieder gehen inzwischen davon aus, dass die Zinsen Ende 2022 auf 3,4% und 2023 auf 3,8% steigen werden, auch wenn klar ist, dass es schwierig sein wird, eine starke wirtschaftliche Abschwächung oder gar eine Rezession zu vermeiden.

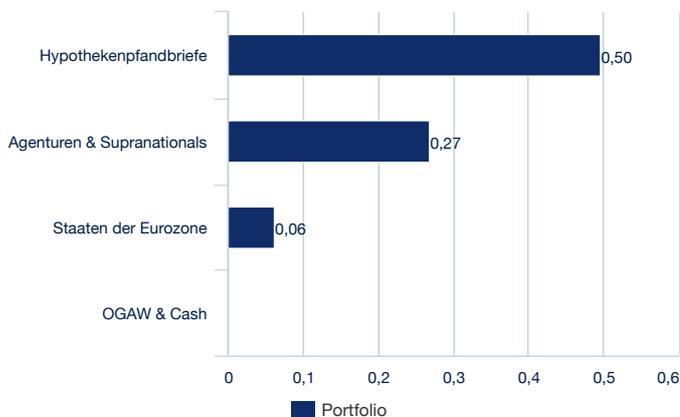
Auch die EZB hat die Abschwächung des Wachstums zur Kenntnis genommen, ohne jedoch ihre Normalisierungsabsichten in Frage zu stellen: Sie hat im Juli eine Anhebung um 25 bp geplant, sehr wahrscheinlich gefolgt von 50 bp im September. Diese Ankündigung vom 6. Juni belastete in Verbindung mit der Einstellung des Anleihekaufprogramms die riskanten Aktiva. Um den negativen Auswirkungen dieser Normalisierung auf ihre Geldpolitik gegenzusteuern, kündigte die EZB an, dass die Wiederanlagen aus ihren Programmen genutzt werden könnten, um gegen die wirtschaftliche Fragmentierung zu kämpfen, und arbeitet deshalb an einem neuen Instrument zur Kontrolle der Erweiterung der Risikoprämien der Peripherieländer, allen voran Italien.

Aber nach der Aufarbeitung der raschen und umfassenden Maßnahmen der Notenbanken zur Bekämpfung der Inflation konzentrierte sich der Markt auf die wirtschaftlichen Folgen des Anstiegs der Energiepreise, der fast schon als Steuer für private Wirtschaftssubjekte angesehen werden kann: für die Privathaushalte durch die Schmälerung ihres verfügbaren Einkommens und für Unternehmen, wenn der Anstieg der Rohstoffpreise nicht auf den Verkaufspreis umgelegt werden kann. Die Veröffentlichung der stark rückläufigen Umfragen (2 oder 3 Prozentpunkte, je nach Land der Eurozone) verstärkte dieses Bewusstsein zusätzlich.

Vor dem Hintergrund dieser extremen Unsicherheit verzeichneten die Zinsen einen rasanten Anstieg und 10-jährige Bundesanleihen erreichten 1,90%, bevor sie genauso schnell wieder nachgaben auf 1,34% (+21 bp im Berichtsmonat), 1,92% bei 10-jährigen französischen Papieren (+28 bp), 3,26% bei 10-jährigen italienischen Anleihen (+14 bp) und 3,01% bei 10-jährigen amerikanischen Staatsanleihen (+16 bp). Nach diesem Leidensweg (der Spread zwischen italienischen Papieren und Bundesanleihen erreichte 245 bp) profitierten die Länder-Spreads von der Unterstützung der EZB durch ihr Anti-Fragmentierungstool: Die Prämien gegenüber Deutschland stabilisierten sich und erreichten 108 bp in Spanien (-2 bp), 106 bp in Portugal (-6 bp) und 191 bp in Italien (-8 bp). Umgekehrt litten die Rentenmärkte unter den sich verdüsternden Konjunkturaussichten und die Unsicherheit auf dem Markt führte zu einer signifikanten Erweiterung der Credit Spreads. Auch unser LCR-Universum wurde in Mitleidenschaft gezogen mit einer Prämienenerweiterung gegenüber Swaps von über 10 bp im Berichtsmonat, bevor die EZB die Anleger beruhigen konnte: französische Anleihen und Agenturpapiere schaffen es sogar, sich gegenüber Swaps leicht zu straffen. In Deutschland ist die Situation anders: Während Anleihen gegenüber Swaps deutlich teurer werden (10 bp), gaben Papiere von Agenturen (z.B. KfW) und Bundesländern gegenüber Swaps nach. Anleihen der Europäischen Union, die als Gradmesser für das Interesse der Anleger an der Eurozone dienen, schaffen es knapp, sich gegenüber Swaps zu halten; allerdings hat sich ihr Spread gegenüber Deutschland seit Jahresbeginn verdoppelt und veranschaulicht die herrschende Nervosität. Auch unser Covered-Universum geriet stark unter Druck mit einem durchschnittlichen Spread von 9 bp gegenüber Staatsanleihen im kurzen Laufzeitensegment. Das umfassende Angebot erklärt unter anderem den allgemeinen Spread in der Anlageklasse mit Emissionen in Höhe von 9,3 Mrd. im Juni (gegenüber 8,2 Mrd. im Juni 2021), wodurch das Emissionsvolumen im ersten Halbjahr auf 117,7 Mrd. € steigt. Dies übersteigt das Gesamtemissionsvolumen von 2021 mit 94 Mrd. € deutlich und belastete die Anlageklasse. Insgesamt ist die Wertentwicklung des Portfolios rückläufig, wenngleich der Großteil der unterdurchschnittlichen Performance am Ende des Monats wettgemacht werden konnte.

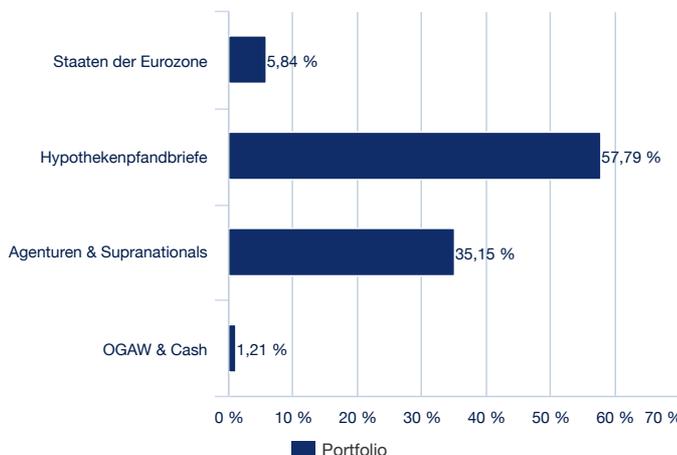
Aufteilung nach Emittenten (Quelle : Amundi)

Modifizierte Duration (Quelle: Amundi)



Einschließlich Derivaten

In Prozent des Vermögens *

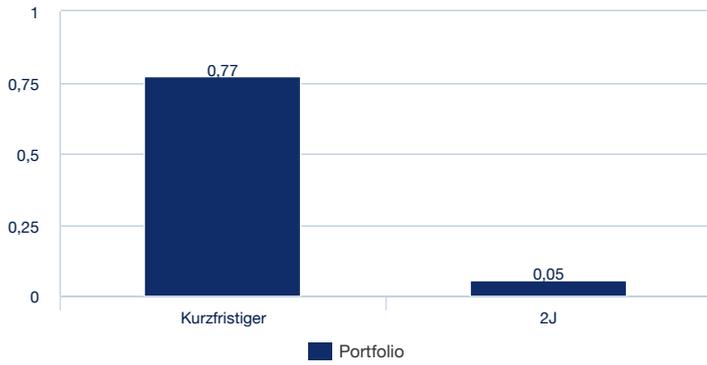


* Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%

Aufteilung nach Laufzeiten (Quelle: Amundi)

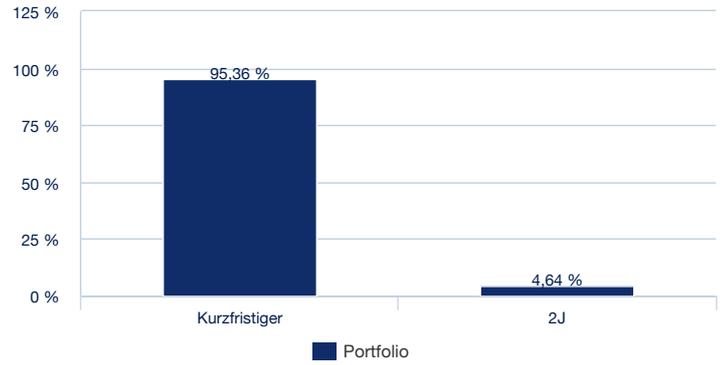
ANLEIHEN ■

Modifizierte Duration (Quelle: Amundi)



Einschließlich Derivaten

In Prozent des Vermögens *

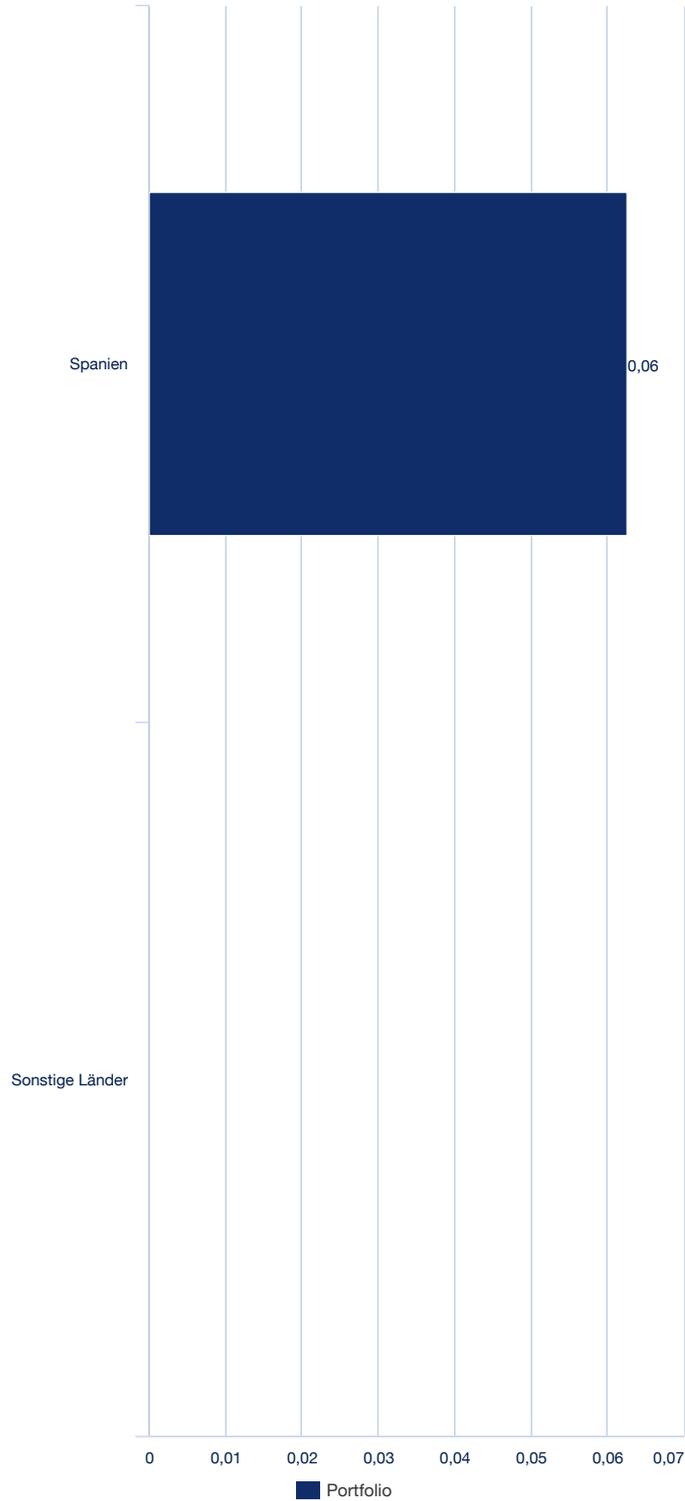


* Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%

Aufteilung nach Ländern (Quelle : Amundi)

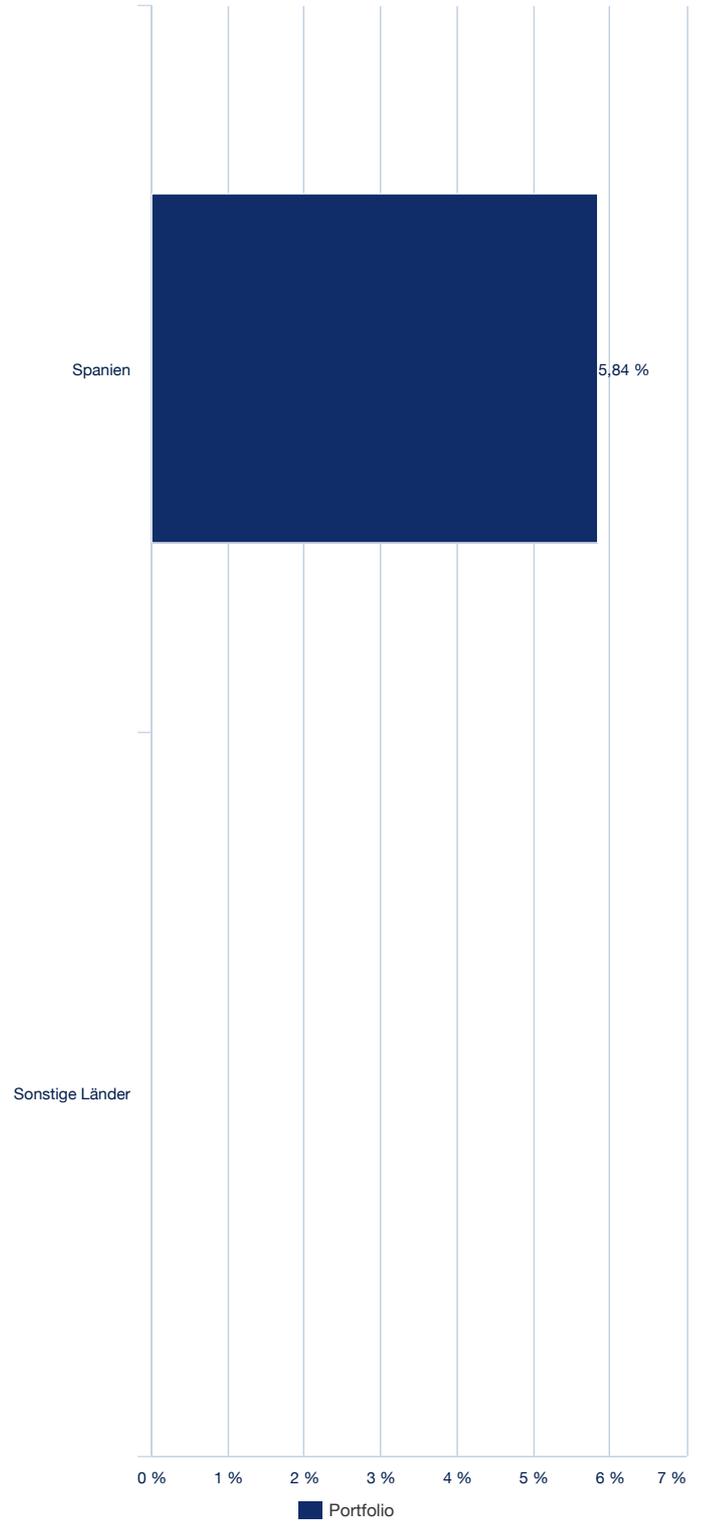
ANLEIHEN ■

Modifizierte Duration (Quelle: Amundi)



Nur Staatstitel
Einschließlich Derivaten

In Prozent des Vermögens

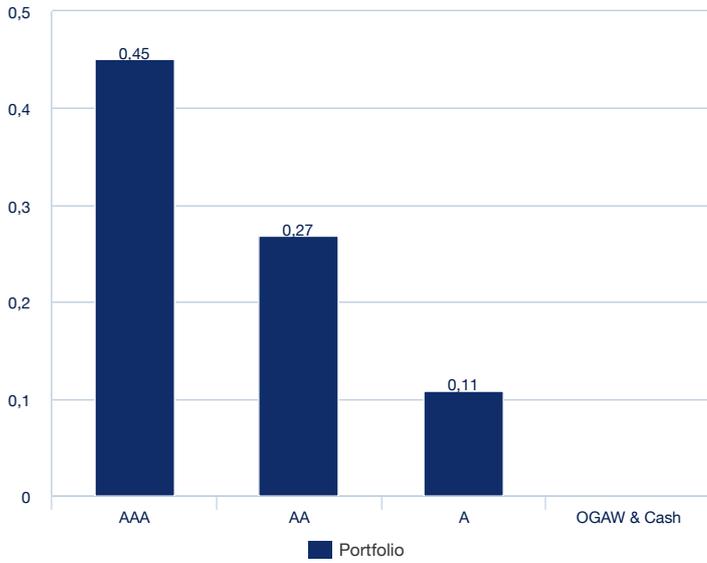


Nur Staatstitel

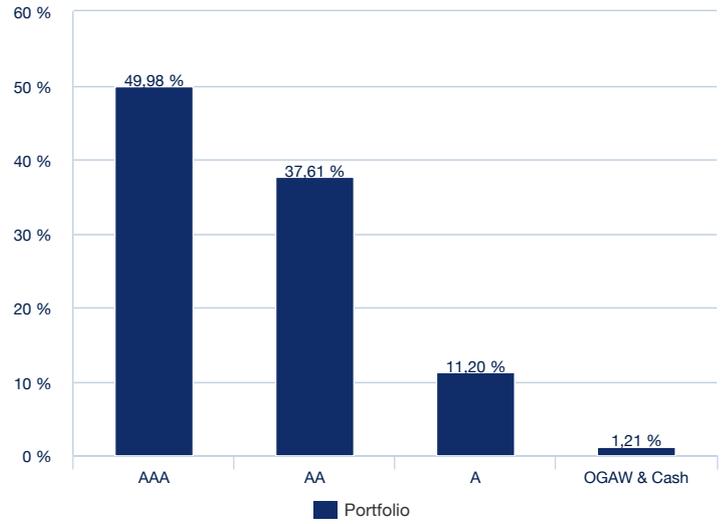
Aufteilung nach Rating (Quelle: Amundi)

ANLEIHEN ■

Modifizierte Duration (Quelle: Amundi)



In Prozent des Vermögens *

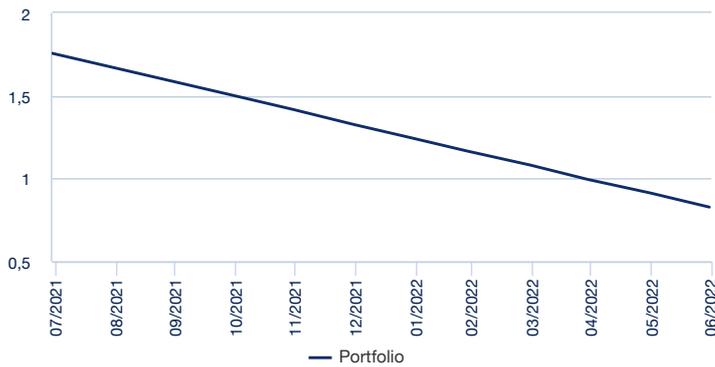


* Die Summe entspricht nicht unbedingt 100%

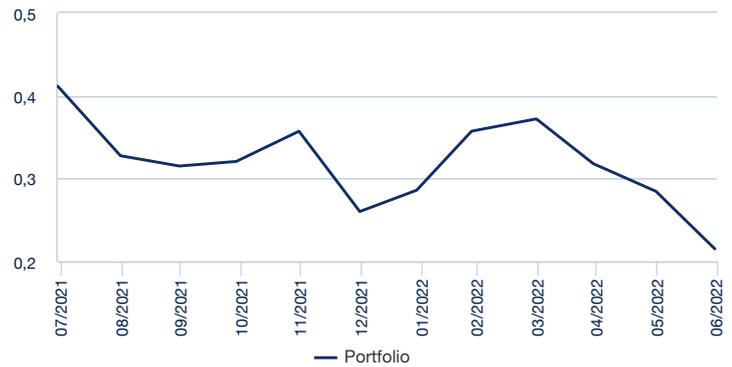
Einschließlich Derivaten

Risikoindikatoren (Quelle: Amundi)

Modifizierte Duration (Quelle: Amundi)



SPS (% , Quelle: Amundi)



Größte Emittenten (Quelle: Amundi)

	Sektor	% des Vermögens	Modifizierte Duration	SPS Portfolio
Staatsanleihe				
SPAIN (KINGDOM OF)	Staaten der Eurozone	5,84%	0,06	0,01%
Nicht-staatliche Emittenten				
SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT AS	Hypothekendarlehen	5,35%	0,04	0,01%
UNEDIC-STATE GTY	Agenturen & Supranationals	4,97%	0,04	0,01%
CAISSE FRANCAISE DE FCT LOCAL	Hypothekendarlehen	4,86%	0,04	0,01%
CAI CTL CRDT IMMO FR-STATE GTY	Agenturen & Supranationals	4,87%	0,03	0,01%
BPIFRANCE SACA	Agenturen & Supranationals	4,88%	0,03	0,01%
BELFIUS BANK SA	Hypothekendarlehen	4,97%	0,03	0,01%
DEXIA CLF-STATE GTY	Agenturen & Supranationals	5,84%	0,05	0,01%
AXA BANK EUROPE SCF	Hypothekendarlehen	4,87%	0,04	0,01%
SOCIETE GENERALE SFH SA	Hypothekendarlehen	4,84%	0,06	0,02%
CM CIC HOME LOAN SFH	Hypothekendarlehen	5,56%	0,06	0,02%
ERSTE GROUP BANK AG	Hypothekendarlehen	3,92%	0,02	0,01%
FADE(FDO AM DEF EL)	Agenturen & Supranationals	5,36%	0,05	0,01%
GESTION DE STOCKS DE SEC SA	Agenturen & Supranationals	4,88%	0,04	0,01%
CIE FINANCEMENT FONCIER	Hypothekendarlehen	4,84%	0,06	0,02%
DNB BOLIGKREDIT AS	Hypothekendarlehen	3,89%	0,03	0,01%

Förderfähigkeit LCR-Ratio (Quelle: Amundi)

LCR-Ratio	95,95%
-----------	--------

ANLEIHEN ■

	% des Vermögens
Niveauaktiva 1	-
100%	42,21%
93%	57,79%

ANLEIHEN ■

Hauptmerkmale (Quelle: Amundi)

Rechtsform	Anlagefonds französische Recht
Verwaltungsgesellschaft	Amundi Asset Management
Depotbank	CACEIS Bank
Gründungsdatum des Teilfonds	20/05/2016
Auflieddatum der Anlageklasse	20/05/2016
Referenzwährung der Anteilsklasse	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
ISIN-Code	FR0013155934
Reuters-Code	LP68372191
Bloomberg-Code	AMLCEIC FP
Mindestanlagebetrag bei Erst-/Folgezeichnung	1000000 Euros / 1 Tausendstel-Anteil(e)/Aktie(n)
Häufigkeit der Berechnung des Nettoinventarwerts	Täglich
Uhrzeit für den Handelsschluss	Anträge pro Tag T vor 12:00
Ausgabeaufschlag (maximal)	0,00%
Maximale direkte jährliche Verwaltungsgebühren	0,50% Inkl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nein
Rücknahmeabschlag (maximal)	0,00%
Laufende Kosten	0,12% (erhoben)
Empfohlene Mindestanlagedauer	3 Jahre
Übersicht zur Entwicklung des Referenzindex	03/05/2021: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 20/05/2016: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360)

Wichtige Hinweise

Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und stellt keinesfalls eine Anlageberatung, Finanzanalyse oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen oder Aktien der in diesem Dokument präsentierten FCP, FCPE, SICAV, SICAV-Teilfonds oder SPPIICAV („die OGA“) dar und darf keinesfalls so ausgelegt werden. Dieses Dokument stellt nicht die Grundlage eines Vertrages oder einer Verpflichtung gleich welcher Art dar. Alle in diesem Dokument enthaltenen Angaben können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Der aktuelle Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die Satzung, der Jahres- und der Halbjahresbericht sind kostenlos und in gedruckter Form bei der Zahl- und Informationsstelle (Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg, Deutschland) erhältlich und auf unserer Website www.amundi.com verfügbar. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keinerlei Haftung, weder direkt noch indirekt, die sich durch die Nutzung sämtlicher in diesem Dokument enthaltenen Angaben ergeben könnte. Die Verwaltungsgesellschaft haftet keinesfalls für Entscheidungen, die auf Grundlage dieser Angaben getroffen werden. Die Angaben in diesem Dokument werden Ihnen auf vertraulicher Basis mitgeteilt und dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft von keinem Dritten und in keinem Land, in dem diese Veröffentlichung oder Nutzung geltenden Rechtsvorschriften zuwiderläuft, oder demzufolge die Verwaltungsgesellschaft oder ihre Fonds verpflichtet wären, sich im besagten Land bei Aufsichtsbehörden registrieren zu lassen, weder kopiert noch vervielfältigt noch geändert noch übersetzt noch veröffentlicht werden. Nicht alle OGA sind unbedingt im jeweiligen Rechtsgebiet sämtlicher Anleger eingetragen. Anlagen beinhalten Risiken: Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit der in diesem Dokument präsentierten OGA sowie die auf Basis dieser Wertentwicklungen durchgeführten Simulationen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Sie lassen keine Rückschlüsse auf den künftigen Wertverlauf zu. Der Wert der Anteile oder Aktien der OGA unterliegt den Preisschwankungen auf dem Markt. Daher können die getätigten Anlagen sowohl steigen als auch fallen. Somit können Zeichner der OGA ihr anfänglich investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. An den OGA interessierte Personen müssen vor jeder Zeichnung sicherstellen, dass die Zeichnung mit den auf sie zutreffenden Gesetzen vereinbar ist, sich der steuerlichen Folgen einer solchen Anlage vergewissern und die geltenden gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente jedes OGA zur Kenntnis nehmen. Die Daten dieses Dokuments stammen von der Verwaltungsgesellschaft (sofern nicht anders angegeben). Der Stand der Daten dieses Dokuments entspricht dem am Beginn des Abschnitts MONATLICHE VERWALTUNGSÜBERSICHT“ angegebenen Datum (sofern nicht anders angegeben).

Dieses Dokument ist ausschließlich für institutionelle, professionelle, qualifizierte oder erfahrene Anleger und Vertriebsstellen bestimmt. Es darf nicht an die breite Öffentlichkeit, Privatkunden oder Einzelanleger in irgendeinem Land und nicht an „US-Personen“ ausgegeben werden. Darüber hinaus sollte ein solcher Anleger in der Europäischen Union ein „professioneller“ Anleger im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG vom 21. April 2004 über Märkte für Finanzinstrumente („MiFID“) bzw. im Sinne der jeweiligen lokalen Vorschriften und, im Hinblick auf das Angebot in der Schweiz, ein „qualifizierter Anleger“ im Sinne der Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG), seiner Ausführungsverordnung vom 22. November 2006 (KKV) und des Rundschreibens 2013/9 der FINMA über den Vertrieb im Sinne des Gesetzes über gemeinsame Anlagen sein. Das Dokument darf in der Europäischen Union unter keinen Umständen an nicht „professionelle“ Anleger im Sinne der MiFID oder der jeweiligen lokalen Vorschriften oder in der Schweiz an Anleger, auf welche die in den geltenden Gesetzen und Vorschriften enthaltene Definition von „qualifizierten Anlegern“ nicht zutrifft, verteilt werden.

©2022 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Content-Provider; (2) dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden; (3) verstehen sich unter Ausschluss jeglicher Garantien für Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch seine Content-Provider sind im Falle von Schäden oder Verlusten in Zusammenhang mit der Nutzung dieser Informationen haftbar. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit stellen keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse dar. Nähere Angaben zum Morningstar-Rating : http://corporate.morningstar.com/fr/documents/MethodologyDocuments/FactSheets/MorningstarRatingForFunds_FactSheet.pdf