

AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND - A EUR

SYNTHESE DE
GESTION

29/02/2020

OBLIGATAIRE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 201,25 (EUR)
(D) 158,67 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 28/02/2020

Code ISIN : (C) LU0557863056
(D) LU0557863130

Actif géré : 624,23 (millions EUR)

Devise de référence du compartiment : USD

Devise de référence de la classe : EUR

Indice de référence :
Merrill Lynch Global Large Cap Corporate (couvert en USD)

Notation Morningstar "Overall" © : 2 étoiles

Catégorie Morningstar © :
GLOBAL CORPORATE BOND - USD HEDGED

Nombre de fonds de la catégorie : 186

Date de notation : 31/01/2020

Date du dernier coupon : 24/09/2019 3,09 EUR

Objectif d'investissement

Combiner la génération de revenus et la croissance du capital (rendement total). Plus précisément, le Compartiment cherche à surperformer (après déduction des commissions applicables) l'indice Merrill Lynch Global Large Cap Corporate USD Hedged sur la période de détention recommandée.

Le Compartiment investit au moins 67 % de ses actifs en obligations et peut en investir jusqu'à 15 % dans des titres qui ne sont pas de première qualité. Aucune contrainte en matière de devises n'est applicable à ces investissements.

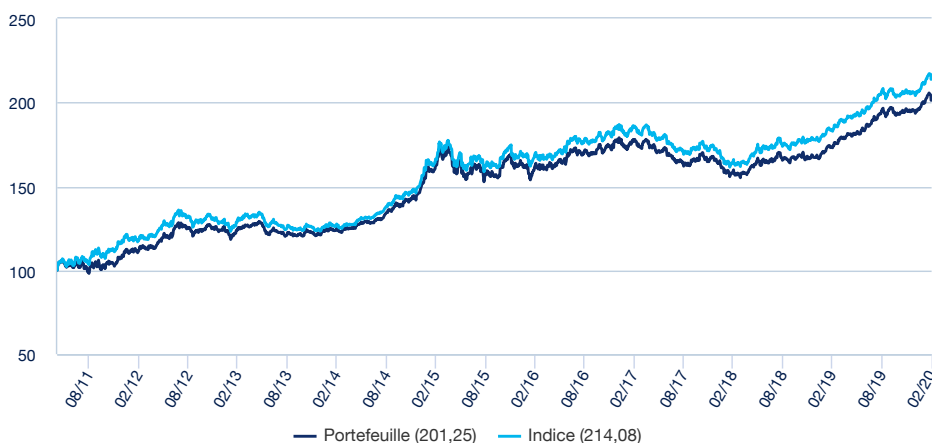
Le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés afin de limiter différents risques, rendre plus efficace la gestion du portefeuille et obtenir une exposition (longue ou courte) à différents actifs, marchés ou autres opportunités de placement (y compris des instruments dérivés axés sur le crédit, les taux d'intérêt et les devises). Le Compartiment peut faire appel à des dérivés de crédit (à hauteur maximale de 40 % de son actif net).

Comme il n'a pas pour objectif de répliquer l'indice de référence, il peut s'en écarter considérablement.

L'équipe d'investissement analyse les tendances des taux d'intérêt et de l'économie en général (analyse descendante) afin d'identifier les zones géographiques susceptibles d'offrir les meilleurs rendements ajustés du risque. Elle a ensuite recours à l'analyse technique et fondamentale, y compris l'analyse de crédit, pour procéder à la sélection de secteurs économiques et de titres (analyse ascendante) lui permettant de constituer un portefeuille hautement diversifié.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2019	31/01/2020	29/11/2019	28/02/2019	28/02/2017	27/02/2015	04/05/2011
Portefeuille	4,02%	1,01%	2,75%	16,32%	13,84%	23,72%	101,25%
Indice	4,94%	1,57%	3,40%	17,02%	15,63%	28,78%	114,08%
Ecart	-0,92%	-0,56%	-0,65%	-0,70%	-1,80%	-5,06%	-12,83%

Performances calendaires (1) *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	15,65%	1,61%	-6,49%	7,89%	10,86%	21,53%	-2,42%	14,25%	-	-
Indice	14,77%	4,03%	-7,17%	9,41%	11,12%	22,53%	-4,23%	9,80%	-	-
Ecart	0,88%	-2,42%	0,68%	-1,52%	-0,26%	-1,00%	1,81%	4,45%	-	-

* 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.

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

Caractéristiques principales

Forme juridique : **SICAV**

Date de création du compartiment/OPC : **30/10/2007**

Date de création de la classe : **22/11/2010**

Eligibilité : -

Affectation des sommes distribuables :
(C) Capitalisation
(D) Distribution

Souscription minimum : 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)

Frais d'entrée (maximum) : **4,50%**

Frais courants : **1,15% (Estimés 01/06/2019)**

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**

Commission de surperformance : **Oui**

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	5,43%	6,36%	8,82%
Volatilité de l'indice	5,17%	6,35%	8,66%

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.

OBLIGATAIRE ■

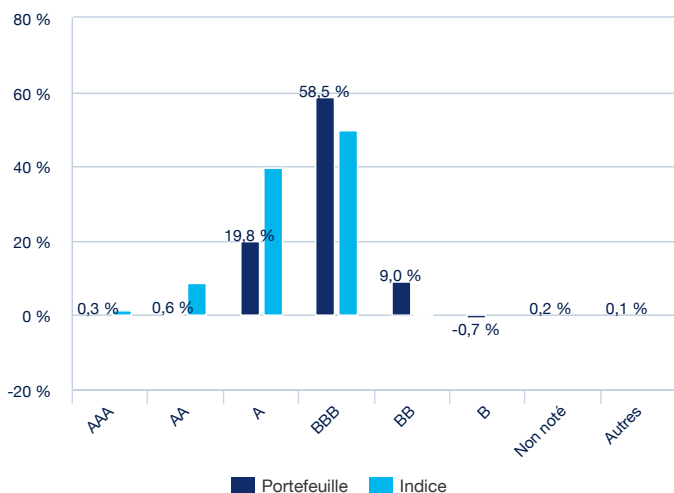


Gregoire Pesques

Responsable Global and US Credit
Management

Répartition par notation

En pourcentage d'actif **



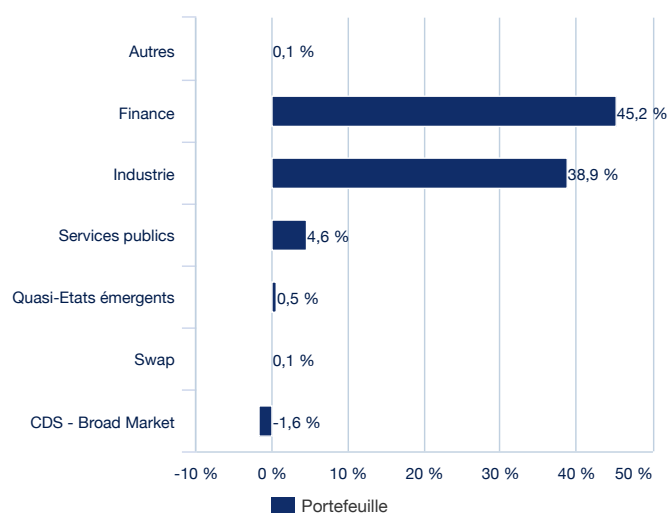
** Dérivés de crédit inclus

Principaux Emetteurs

MORGAN STANLEY	2,87%
BANK OF AMERICA CORP	2,81%
CITIGROUP INC	2,53%
UNICREDIT SPA	2,35%
ABBVIE INC	2,03%
INTESA SANPAOLO SPA	1,82%
VODAFONE GROUP PLC	1,75%
BNP PARIBAS	1,53%
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO IN	1,44%
AT&T INC	1,20%

Allocation sectorielle

En pourcentage d'actif



Indicateurs

	Portefeuille	Indice
Taux de rendement	2,78%	2,39%
Sensibilité ¹	6,82	6,74
Note moyenne ³	BBB+	A-

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

³ Basée sur les obligations et les CDS mais tout autre dérivé exclu. Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's.

OBLIGATAIRE ■

Avertissement

Amundi Funds est une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»), inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B68.806. AMUNDI FUNDS GLOBAL CORPORATE BOND est un compartiment d'Amundi Funds, dont la commercialisation auprès du public au Luxembourg a été autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»). L'émetteur de ce document est Amundi, 90 Boulevard Pasteur, 75730 Cedex 15 - France, enregistré en France sous le numéro GP 04000036 et agréé et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers. Le présent document n'est pas un Prospectus. L'offre d'actions d'Amundi Funds peut uniquement être réalisée sur la base du Prospectus officiel. Le dernier prospectus, le Document d'Information Clé pour l'Investisseur («DICI»), les statuts et les rapports annuels et semestriels sont disponibles sans frais auprès de l'agent payeur (CACEIS Bank Luxembourg S.A., 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg) et sur notre site web www.amundi.com. Les investisseurs sont invités à consulter le dernier prospectus disponible, plus spécifiquement la section relative aux facteurs de risque, de même que le DICI avant d'investir. Les chiffres cités dans ce document proviennent d'Amundi, à défaut de toute autre indication. La date de ces chiffres est indiquée sous la mention «SYNTHESE DE GESTION», qui apparaît en première page à défaut de toute autre indication. Avertissements : veuillez lire le prospectus avec attention avant d'investir. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la valeur du capital investi et les revenus de leur investissement peuvent varier à la hausse comme à la baisse et que les variations des taux de change entre devises peuvent avoir des effets propres entraînant une diminution ou une augmentation de la valeur de l'investissement. Les performances passées ne préjugent pas nécessairement des résultats futurs. Les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer le montant investi. Les investisseurs sont avisés que les titres et les instruments financiers décrits aux présentes peuvent ne pas convenir à leurs objectifs d'investissement.

©2019 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 leur site www.morningstar.com.