

AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL LUXURY AND LIFESTYLE - AU

Mai 2016

Orientation de gestion

Le compartiment est principalement investi en actions de sociétés menant une part prépondérante de leurs activités commerciales dans le secteur des biens et services de luxe ou de prestige.

Indice de référence

100% MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY (GICS Sector 25)

Actifs gérés (millions)

USD 190,86

Valeur liquidative

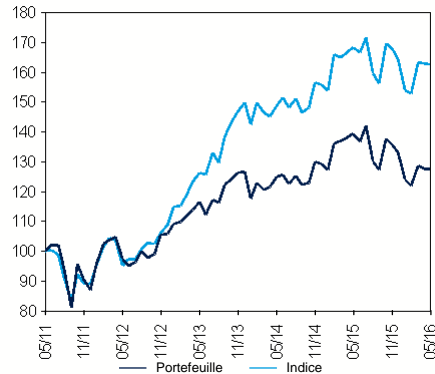
USD 130,59

Date de valorisation 31/05/16

Caractéristiques générales

Classe	AU
Date de lancement du compartiment	24/06/11
Date de lancement de la classe	24/06/11
Devise de référence	USD
Autre(s) devise(s) de souscription	EUR - USD
Minimum de souscription	1 millième part(s)/action(s)
Type de part	C
Code ISIN	(C)LU0568611650 (D)LU0568611734
Droits d'entrée	4,50 % max
Droits de sortie	Néant
Commission de surperformance	OUI
Droits de conversion	1,00 % Maximum
Frais de gestion annuels	1,70 % TTC
Valorisation	Quotidienne
Souscription / Rachat	
- Ordres reçus chaque jour J avant 14:00	
- Exécution de l'ordre à :	Cours inconnu
Code Reuters	-
Code Bloomberg	SGLXLIF LX

EVOLUTION DE LA VL (Base 100)



INDICATEURS DE RISQUE

en année(s) glissante(s)	1 an	3 ans
Volatilité Portefeuille	17,34 %	14,53 %
Volatilité Indice	18,40 %	14,66 %

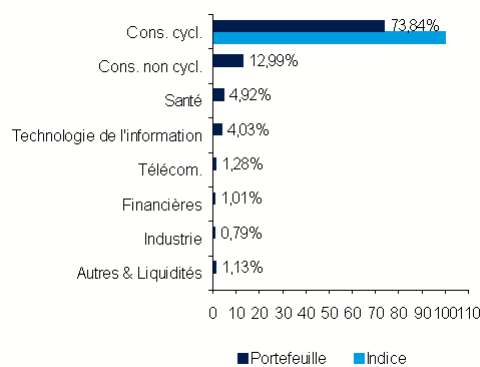
PERFORMANCES (nettes de frais)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
depuis le	29/05/2015	31/05/2013	31/05/2011	07/12/2006
Portefeuille	-8,39 %	9,43 %	27,58 %	74,93 %
Indice	-3,45 %	28,59 %	62,40 %	95,58 %
Écart	-4,94 %	-19,16 %	-34,82 %	-20,65 %

PRINCIPAUX EMETTEURS EN PORTEFEUILLE (% d'actif)

	Portefeuille	Portefeuille	
AMAZON.COM INC	6,89 %	ALPHABET INC	2,86 %
HOME DEPOT INC	4,68 %	WHIRLPOOL CORP	2,76 %
COMCAST CORP	4,33 %	JOHNSON & JOHNSON	2,45 %
WALT DISNEY CO/THE	4,12 %	VAIL RESORTS INC	2,43 %
STARBUCKS CORP	2,90 %	CARNIVAL CORP	2,34 %

REPARTITION SECTORIELLE



COMMENTAIRE DE GESTION

Les actions ont continué à monter en mai depuis les minima observés à la mi-février. Tous les marchés développés ont clôturé le mois en positif mesurés en monnaies locales. Le fonds a fait mieux que son indice grâce au secteur technologique (Alphabet et Square Enix suite au lancement d'une nouvelle version de Final Fantasy) et aux biens de consommation courante (vigueur d'Unilever et de Reckitt Benckiser).

Mouvements les plus importants : nous avons accentué l'orientation « value » du portefeuille en incorporant deux nouvelles sociétés : SEI Investment et Viacom. La première offre à ses clients institutionnels et privés une gamme complète de services de gestion de patrimoine. Une nouvelle plateforme devrait lui permettre d'améliorer sensiblement la marge d'exploitation. La seconde, l'entreprise médias la moins chère du secteur, semble bien placée pour entamer un redressement. Nous avons totalement vendu Sonoma (affaiblié par la guerre des prix déclarée par Wayfair), Apple (l'iPhone 6s pêche par l'absence d'innovations technologiques et un cycle de produit médiocre), de même que Richemont dans l'industrie du luxe (environnement asiatique toujours difficile dans le commerce des montres).

Perspectives : les incertitudes économiques et politiques resteront importantes et contribueront à la volatilité des actions. Citons le référendum sur l'Union européenne au Royaume-Uni, la trajectoire de la normalisation des taux directeurs de la Fed, l'issue de l'élection présidentielle américaine et l'ampleur des politiques de relance en Chine. Ce contexte nous conduit à surexposer la zone euro sachant que la politique monétaire de la BCE reste favorable à la croissance et à l'inflation.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

