

# AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND - A EUR Hgd AD

SYNTHESE DE  
GESTION

30/09/2019

OBLIGATAIRE ■

## Objectif d'investissement

Chercher à augmenter la valeur de votre investissement pendant la période de détention recommandée.

Le Compartiment investit principalement dans des obligations d'entreprises de marchés émergents libellées en dollars américains ou dans d'autres devises des pays de l'OCDE. Ces obligations sont émises par des sociétés constituées ou établies ou exerçant principalement leurs activités dans des marchés émergents, ou dont le risque de crédit est lié à des marchés émergents. Le Compartiment peut investir jusqu'à 25 % de ses actifs dans des obligations assorties de warrants, jusqu'à 10% dans des obligations convertibles conditionnelles et jusqu'à 5 % dans des actions. L'exposition globale aux devises des marchés émergents ne peut dépasser 25 % des actifs du Compartiment.

Le Compartiment a recours à des instruments dérivés pour réduire différents risques, gérer efficacement le portefeuille et obtenir une exposition (à court terme ou à long terme) à différents actifs, marchés et autres opportunités d'investissement (y compris les instruments dérivés axés sur le crédit, les taux d'intérêt et le change). Le Compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés pour obtenir une exposition à des prêts jusqu'à 20 % de ses actifs.

Le Compartiment ne vise à répliquer aucun indicateur de référence et peut donc s'en écarter de façon significative.

Le gestionnaire d'investissement utilise une combinaison d'analyses de marché globales et d'analyses d'émetteurs d'obligations individuels afin d'identifier les obligations qui semblent plus solvables que ne l'indique leur notation et qui offrent un potentiel de revenu attrayant.

## Rencontrez l'équipe



**Yerlan Syzdykov**

Global Head of Emerging Markets and  
Co-Head of Emerging Markets Debt



**Colm D'Rosario**

Deputy Head of Emerging Markets  
Debt and Co-Head of Emerging  
Markets Corporate & High Yield Debt



**Ray Jian**

Portfolio Manager, Head of EM  
Aggregate

## 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.

Le niveau de risque de ce compartiment reflète principalement le risque du marché des obligations de pays émergents sur lequel il est investi.

## Risques Additionnelles

- Risque de crédit : il représente le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.
- Risque de liquidité : lorsque les volumes d'échange sur les marchés financiers sont faibles, toute opération d'achat ou de vente sur ces marchés peut entraîner d'importantes variations/fluctuations de marché, susceptibles d'entraver la valorisation de votre portefeuille.
- Risque de contrepartie : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.
- Risque opérationnel : désigne le risque de défaillance ou d'erreur des différents prestataires impliqués dans la gestion et la valorisation de votre portefeuille.
- Risque de change : le Compartiment investit dans des titres émis dans des devises autres que la devise de référence de la classe d'actions. La classe d'actions est par conséquent exposée à un risque de change provoqué par les fluctuations des taux de change.

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **36,68 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **30/09/2019**

Code ISIN : **LU1882450130**

Actif géré : **7 795,10 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

Devise de référence de la classe : **EUR**

Indice de référence :

**5% JPM EURO CASH 1M + 95% JP MORGAN EMBI GLOBAL DIVERSIFIED HEDGED**

Notation Morningstar "Overall" © : **4 étoiles**

Catégorie Morningstar © : **GLOBAL EMERGING MARKETS BOND - EUR BIASED**

Nombre de fonds de la catégorie : **534**

Date de notation : **30/09/2019**

## Caractéristiques principales

Forme juridique : **SICAV**

Date de création du compartiment/OPC : **07/06/2019**

Date de création de la classe : **07/06/2019**

Eligibilité : -

Eligible PEA : **Non**

Affectation des sommes distribuables : **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 : **1,60% (Estimés 07/06/2019)**

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

Durée minimum d'investissement recommandée : **4 ans**

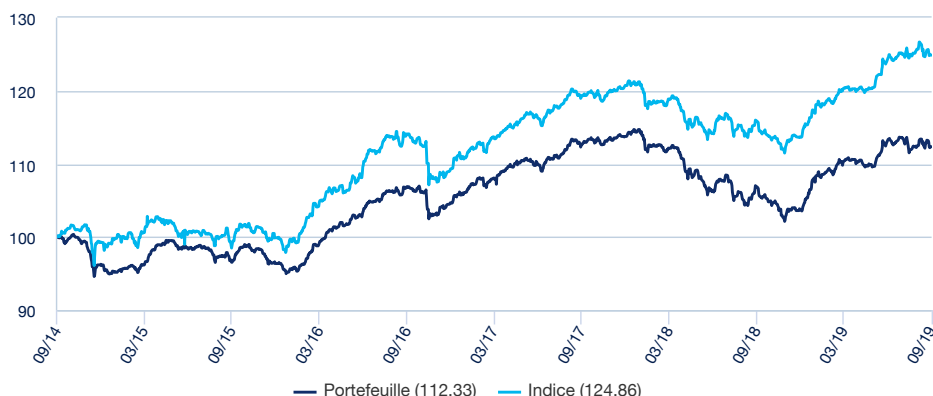
Commission de surperformance : **Oui**

©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](http://www.morningstar.com).

OBLIGATAIRE

Performances

Evolution de la performance (base 100) \*



Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le 31/12/2018	1 mois 30/08/2019	3 mois 28/06/2019	1 an 28/09/2018	3 ans 30/09/2016	5 ans 30/09/2014	Depuis le 30/03/2007
<b>Portefeuille</b>	8,36%	-0,09%	-0,49%	5,04%	5,17%	12,33%	62,48%
<b>Indice</b>	9,90%	-0,65%	0,74%	7,69%	9,48%	24,86%	109,35%
<b>Ecart</b>	-1,54%	0,56%	-1,23%	-2,65%	-4,31%	-12,54%	-46,86%

Performances calendaires (1) \*

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Portefeuille</b>	-8,87%	8,71%	8,59%	0,29%	1,41%	0,21%	19,89%	2,19%	15,28%	76,85%
<b>Indice</b>	-5,89%	10,42%	9,46%	0,63%	6,38%	-4,77%	16,63%	6,88%	11,31%	28,44%
<b>Ecart</b>	-2,98%	-1,71%	-0,87%	-0,34%	-4,97%	4,97%	3,26%	-4,69%	3,98%	48,41%

\* 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.

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	4,53%	4,39%	4,15%
<b>Volatilité de l'indice</b>	4,08%	4,44%	4,78%

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.

Indicateurs

	Portefeuille	Indice
<b>Taux de rendement</b>	6,74%	4,52%
<b>Sensibilité</b>	6,92	6,97
<b>Note moyenne <sup>3</sup></b>	BB-	BBB-
<b>Nombre de lignes en portefeuille</b>	538	-
<b>Nombre d'émetteur</b>	325	-

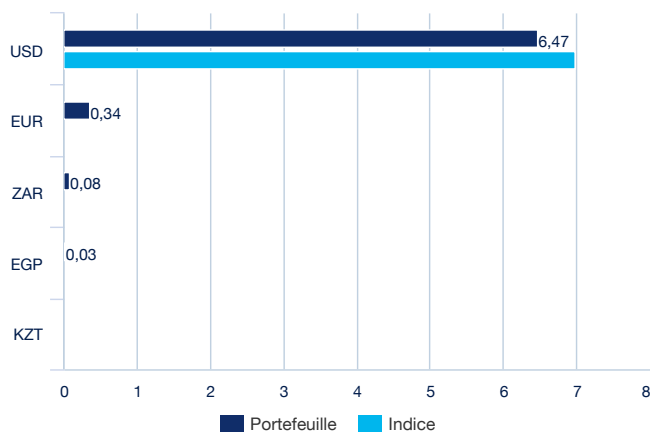
<sup>3</sup> Basée sur les obligations et les CDS mais tout autre dérivé exclu. Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's.

Principales lignes

RUSSIA	3,21%
ECUADOR	3,17%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	3,11%
PETROLEOS MEXICANOS (PEMEX)	2,85%
OMAN	2,64%
PERTAMINA PERSERO PT	2,51%
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	2,19%
EGYPT	2,18%
CHINA EVERGRANDE GROUP	2,02%
UKRAINE	1,92%

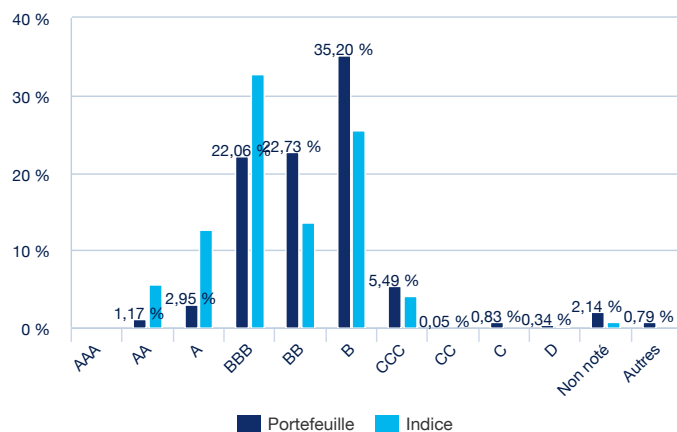
Composition du portefeuille

En sensibilité \*



\* Dérivés inclus

Répartition par notation \*



\* Dérivés de crédit inclus

## 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 EMERGING MARKETS BOND est un compartiment d'Amundi Funds, dont la commercialisation auprès du public en France a été autorisée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). 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 du correspondant centralisateur (CACEIS Bank France, 1-3 PlaceValhubert, F-75206 Paris Cedex 13, France) et sur notre site web [www.amundi.com](http://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.