

# AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN CREDIT - A EUR

SYNTHESE DE  
GESTION

29/02/2020

## PERFORMANCE ABSOLUE

### Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **106,86 (EUR)**  
 Date de VL et d'actif géré : **28/02/2020**  
 Code ISIN : **LU1622150198**  
 Actif géré : **65,10 (millions EUR)**  
 Devise de référence du compartiment : **EUR**  
 Devise de référence de la classe : **EUR**  
 Indice de référence : **EONIA Capitalisé**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**  
 Catégorie Morningstar © :  
**GLOBAL FLEXIBLE BOND - EUR HEDGED**  
 Nombre de fonds de la catégorie : **575**  
 Date de notation : **31/01/2020**  
 Date du dernier coupon : **EUR**

### Objectif d'investissement

Obtenir un rendement positif dans n'importe quelle condition de marché (stratégie de rendement absolu). Plus particulièrement, le Compartiment cherche à surperformer (déduction faite des commissions applicables) l'indice EONIA (capitalisé quotidiennement) sur la période de détention recommandée. À titre indicatif, compte tenu du profil de risque, le rendement devrait être supérieur de +4 % par an à celui de l'indice EONIA (avant les commissions applicables). Le Compartiment s'attache à ne pas dépasser une volatilité de 4,5 %.

Le Compartiment investit dans des titres de créance, ainsi qu'un maximum de 30 % de son actif net dans des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) et des titres adossés à des actifs (ABS). Les titres TBA (« To-Be-Announced securities ») sont toutefois limités à 30 % de l'actif net. Ces placements ne font l'objet d'aucune contrainte de devise ou de notation. Le Compartiment s'attache à éliminer les effets de la plupart des écarts de change sur les placements en titres non libellés en euro.

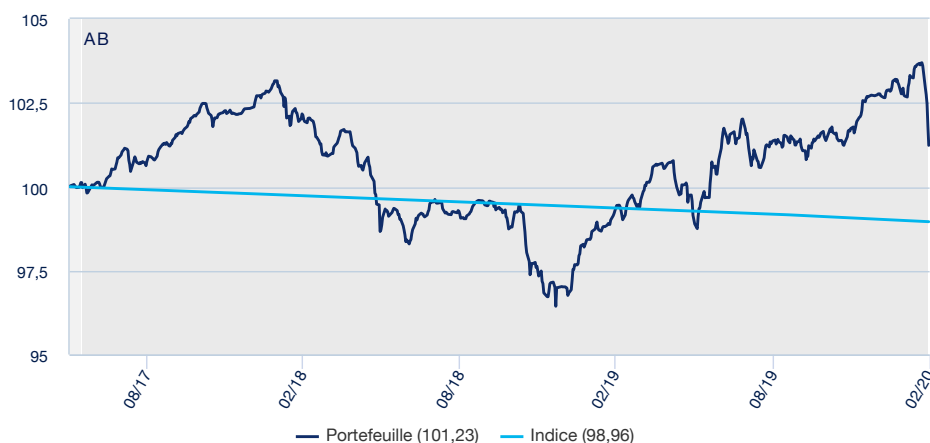
Le Compartiment a recours à des instruments dérivés à des fins de réduction de différents risques, de gestion efficace de portefeuille et d'exposition (à court terme ou à long terme) à différents actifs, marchés et autres opportunités d'investissement (y compris instruments dérivés axés sur le crédit, les taux d'intérêt, le change et la volatilité).

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

L'équipe d'investissement analyse les fondamentaux du marché du crédit, ainsi que ses tendances et niveaux de valorisation, pour déterminer l'exposition de crédit globale des segments géographiques/segments de crédit (de haute qualité, à haut rendement, émergent, trisé). Une analyse technique et fondamentale permet de sélectionner les secteurs et les titres et de constituer un portefeuille très diversifié afin de générer de la performance à tous les niveaux du cycle de crédit.

### Performances

#### Evolution de la performance (base 100) \*



A : Simulation faite sur la base des performances, du 15 septembre 2014 au 16 juin 2017, du « Structura - Global Macro Multi Credit - AE (C) » géré par Amundi, et absorbé par « Amundi Funds - Credit Unconstrained » le 16 juin 2017.

B : Performance du Compartiment depuis la date de son lancement

#### Performances glissantes \*

	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	16/09/2014
<b>Portefeuille</b>	-1,49%	-1,43%	-0,49%	1,88%	2,36%	4,38%	6,86%
<b>Indice</b>	-0,07%	-0,04%	-0,11%	-0,41%	-1,13%	-1,61%	-1,62%
<b>Ecart</b>	-1,42%	-1,39%	-0,38%	2,29%	3,49%	5,98%	8,48%

#### Performances calendaires (1) \*

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portefeuille</b>	5,93%	-5,20%	4,41%	2,98%	0,29%
<b>Indice</b>	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%
<b>Ecart</b>	6,32%	-4,83%	4,76%	3,30%	0,40%

\* 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 : **16/06/2017**  
 Date de création de la classe : **16/06/2017**  
 Eligibilité : -  
 Eligible PEA : **Non**  
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
**1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)**  
 Frais d'entrée (maximum) : **4,50%**  
 Frais courants : **1,05% (prélevés 28/06/2019)**  
 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
<b>Volatilité du portefeuille</b>	3,65%	2,86%	3,13%
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,01%	0,01%	0,01%

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.

PERFORMANCE ABSOLUE



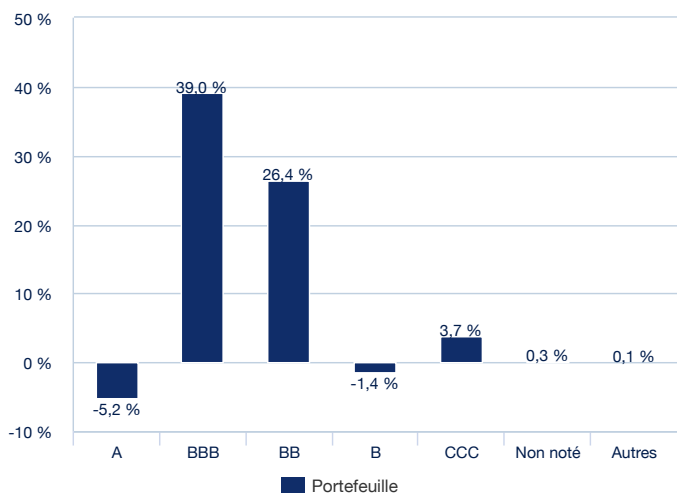
**Grégoire Pesques, CFA**  
Responsable Global and US Credit Management



**Raphael Muller**  
Gérant de portefeuille

Répartition par notation

En pourcentage d'actif \*\*



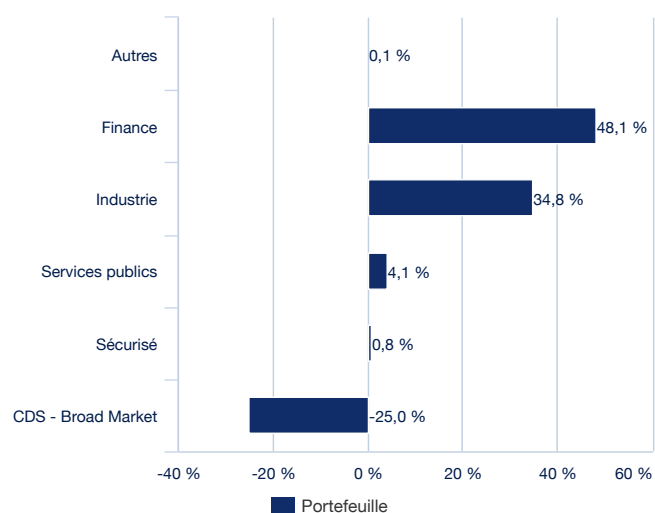
\*\* Dérivés de crédit inclus

Principaux Emetteurs

ENERGY TRANSFER OPERATING LP	2,45%
BANCO BPM SPA	2,25%
ENEL SPA	1,97%
CNP ASSURANCES	1,90%
UNICREDIT SPA	1,82%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1,78%
AKELIUS RESIDENTIAL PROP AB	1,75%
THYSSENKRUPP AG	1,75%
UNIBAIL-RODAMCO SE	1,75%
SES SA	1,69%

Allocation sectorielle

En pourcentage d'actif



Indicateurs

	Portefeuille	Indice
Taux de rendement	1,75%	-0,47%
Sensibilité <sup>1</sup>	2,57	0,00
Note moyenne <sup>3</sup>	BB+	AAA

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

<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.

## PERFORMANCE ABSOLUE ■

## 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 ABSOLUTE RETURN CREDIT 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.

©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).