

AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE - FHE-MD

SYNTHESE DE
GESTION

31/07/2017

OBLIGATAIRE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **94,20 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/07/2017**
Code ISIN : **LU0613077709**
Actif géré : **5 126,97 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **USD**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence :
Barclays Global Aggregate (couvert en USD)
Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
Catégorie Morningstar © :
GLOBAL FLEXIBLE BOND - EUR HEDGED
Nombre de fonds de la catégorie : **330**
Date de notation : **30/06/2017**
Date du dernier coupon : **04/07/2017 0,23 EUR**

Objectif d'investissement

Le Compartiment a pour objectif de surperformer son indicateur de référence, l'indice Barclays Global Aggregate (couvert en USD), par le biais de positions stratégiques et tactiques, ainsi que d'arbitrages sur l'ensemble des marchés du crédit, des taux d'intérêt et des devises. Pour atteindre cet objectif, le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans des instruments de dette émis ou garantis par des gouvernements de pays de l'Organisation de Coopération et de Développement Économiques (OCDE) ou émis par des sociétés et des instruments financiers dont la valeur et les paiements de revenus sont liés à et garantis (« adossés ») par un panier spécifique d'actifs sous-jacents (« titres adossés à des actifs » et « titres adossés à des hypothèques ») jusqu'à un maximum de 40 % de ses actifs. Les titres ayant un risque de défaut relativement bas (« investment grade ») représentent au moins 80 % des actifs du Compartiment.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	30/12/2016	30/06/2017	28/04/2017	29/07/2016	31/07/2014	31/07/2012	06/07/2011
Portefeuille	1,85%	0,42%	1,07%	-0,16%	2,46%	13,81%	16,33%
Indice	0,71%	0,16%	0,13%	-2,49%	7,07%	12,89%	22,22%
Ecart	1,14%	0,26%	0,94%	2,32%	-4,61%	0,92%	-5,89%

Performances calendaires (1) *

	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	-1,04%	-0,75%	5,11%	3,81%	20,17%
Indice	2,44%	1,02%	7,57%	-0,33%	5,54%
Ecart	-3,48%	-1,77%	-2,46%	4,14%	14,64%

* 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.

Les rentabilités indiquées dans ce document correspondent à une classe d'actions couverte. La rentabilité de l'indice de référence est calculée en dollars avant mars 2017. Les coûts des opérations de couverture pour cette classe d'actions sont inclus dans le rendement excédentaire dégagé.

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 : **01/04/2011**
Eligibilité : -
Eligible PEA : **NON**
Affectation des sommes distribuables : **Distribution**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millièmes part(s)/action(s) / 1 millièmes part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **0%**
Frais courants : **2,13% (prélevés 30/06/2016)**
Frais de sortie (maximum) : **0%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**
Commission de surperformance : **Oui**

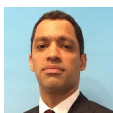
Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	2,86%	3,58%	3,51%
Volatilité de l'indice	2,61%	2,70%	2,57%

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.

**Laurent Crosnier**

CIO d'Amundi Londres - Gérant de portefeuille

**Myles Bradshaw**

Responsable de l'équipe Global Aggregate Fixed Income - Gérant de portefeuille

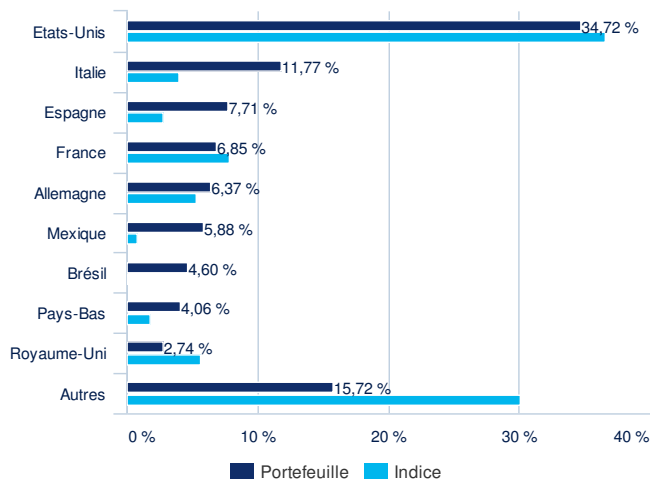
Commentaire de gestion

Après l'attitude sensiblement plus « Hawkish » adoptée par la plupart des banques centrales fin juin, des divergences sont apparues en juillet. Pour la première fois en 7 ans, la Banque du Canada a annoncé qu'elle relevait son taux directeur à 0,75%. Par ailleurs, la réserve fédérale américaine a maintenu ses taux inchangés, tout en mentionnant une inflation plus faible que prévue. De son côté, Mario Draghi n'a rien modifié à sa politique monétaire et a réaffirmé la possibilité que la BCE accélère le rythme de ses achats obligataires si toutefois la reprise en zone euro devait ralentir. Ces achats sont pour l'instant maintenus à 60 milliards d'euros par mois. En dépit de cet environnement accommodant, l'Euro s'est apprécié, atteignant son plus haut niveau contre le dollar US depuis presque deux ans. Les obligations européennes ont, en revanche, bénéficié de ce contexte, notamment les obligations de la périphérie européenne, bien que les taux à 10 ans allemands aient augmenté de 10pbps à 0.54%. Les bons du trésor américains à 10 ans n'ont quasiment pas bougé alors que les taux canadiens à 10 ans ont augmenté de 30pbps. Aussi bien le crédit que les obligations émergentes ont dans l'ensemble bien performé.

Le portefeuille a surperformé son benchmark. Tous deux ont enregistré des performances positives. Notre surpondération sur les obligations de la périphérie européenne, le crédit, et les marchés émergents a principalement contribué à la performance relative. Notre gestion active des devises affiche un bilan globalement neutre, notamment pénalisé par notre position longue dollar mais partiellement compensé par nos gains sur certaines devises émergentes.

Répartition par pays

En pourcentage d'actif



Dérivés de crédit inclus

Indicateurs

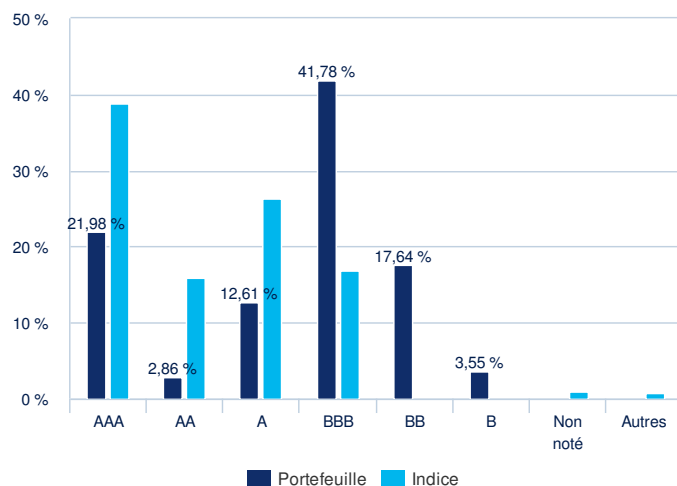
	Portefeuille	Indice
Taux de rendement	4,11%	2,16%
Sensibilité ¹	3,89	6,81
Note moyenne ²	A-	AA-

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

² Basée sur les obligations et les CDS mais tout autre dérivé exclu.

Répartition par notation

En pourcentage d'actif **



** Dérivés de crédit inclus

Principales lignes

Etats-Unis	14,17%
République italienne	6,57%
Espagne	4,21%
Allemagne	4,03%
Brésil	3,20%
Mexique	3,14%
Portugal	2,19%
Petroleos Mexicanos (PEMEX)	1,93%
Australie (Commonwealth)	1,88%
Indonésie	1,74%

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 BOND GLOBAL AGGREGATE 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. 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 «SYNTHÈSE 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.

©2017 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.