AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL CONCENTRATED - FHE

SYNTHESE DE GESTION

31/05/2019

ACTION

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **85,11 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/05/2019**
Code ISIN : **LU1050468807**
Actif géré : **216,32 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **USD**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence :
100% MSCI ACWI NR EN EURO

Objectif d'investissement

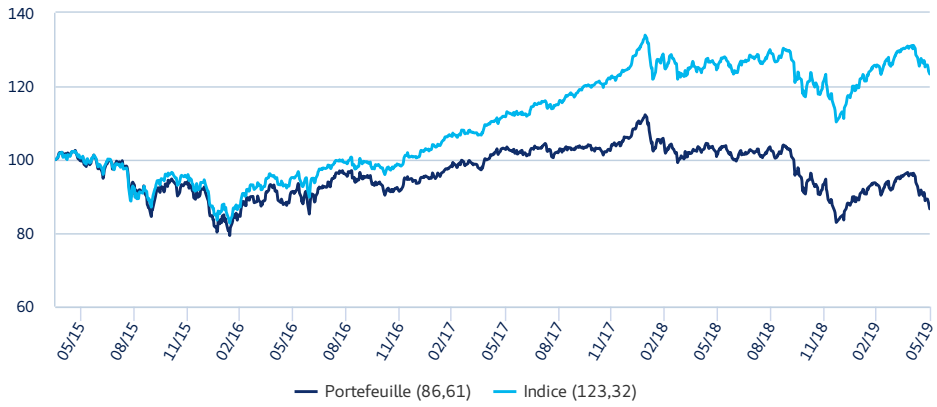
L'objectif est de réaliser, sur un horizon d'investissement de 5 ans, une croissance du capital à long terme en investissant au moins deux tiers des actifs dans des actions émises par des sociétés du monde entier dont la capitalisation boursière est supérieure à 500 millions USD, en visant la sélection des titres les plus attayants sur la base du potentiel de croissance et des critères de valorisations.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **SICAV**
Date de création du compartiment/OPC : **22/04/2014**
Date de création de la classe : **22/04/2014**
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) : **0%**
Frais courants :
Frais de sortie (maximum) : **0%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2018	1 mois 30/04/2019	3 mois 28/02/2019	1 an 31/05/2018	3 ans 31/05/2016	5 ans -	Depuis le 17/04/2015
Portefeuille	2,20%	-9,93%	-6,98%	-14,69%	-4,83%	-	-13,39%
Indice	9,08%	-5,93%	-1,53%	-1,29%	29,74%	-	23,32%
Ecart	-6,89%	-4,00%	-5,45%	-13,40%	-34,57%	-	-36,71%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	-19,88%	13,03%	2,67%	-	-
Indice	-9,41%	23,97%	7,86%	-	-
Ecart	-10,46%	-10,94%	-5,20%	-	-

* 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)

1	2	3	4	**5**	6	7

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.

Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille 75

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	16,29%	13,14%	-
Volatilité de l'indice	14,27%	11,79%	-

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.

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

	Portefeuille
MICROSOFT CORP	5,35%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	4,12%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,86%
AT&T INC	3,78%
TOTAL SA	3,72%
APPLE INC	3,62%
BLACKSTONE GROUP LP/THE	2,81%
ALPHABET INC	2,23%
BANK OF AMERICA CORP	2,22%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	2,05%
Total	**33,77%**

Principales lignes en portefeuille (% actif)

	% d'actif
MICROSOFT CORP	5,35%
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	4,12%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	3,87%
AT&T INC	3,79%
TOTAL SA	3,72%
APPLE INC	3,62%
BLACKSTONE GROUP LP/THE	2,81%
ALPHABET INC	**2,23%**

AMUNDI FUNDS EQUITY GLOBAL CONCENTRATED - FHE

SYNTHESE DE GESTION
31/05/2019

ACTION ■

Principales lignes en portefeuille (% actif)

	% d'actif
BANK OF AMERICA CORP	2,22%
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	2,04%
Total	**33,78%**

Commentaire de gestion

Pour le mois de mai, le fonds a fait moins bien que les jus de l'indice MSCI World All Countries (ACWI). En comparaison avec l'indice de référence, la sélection de titres du fonds a principalement débouché sur une sous-performance pour la période, En particulier dans les secteurs suivants : technologies de l'information, secteur financier et biens de consommation non essentielle.

Les positions qui nous ont portés au cours du mois sont Novartis et Progressive Corporation. Novartis, multinationale pharmaceutique dont le siège se trouve en Suisse, a enregistré un bon mois en matière d'autorisations réglementaires puisque la FDA aux États-Unis a donné son feu vert pour deux de ses traitements. Le médicament Piqray destiné à traiter le cancer du sein associé à des mutations génétiques chez des patients présentant jusqu'alors un pronostic défavorable et la thérapie génique Zolgensma pour le traitement de l'amyotrophie spinale ont fait l'objet d'une procédure accélérée.

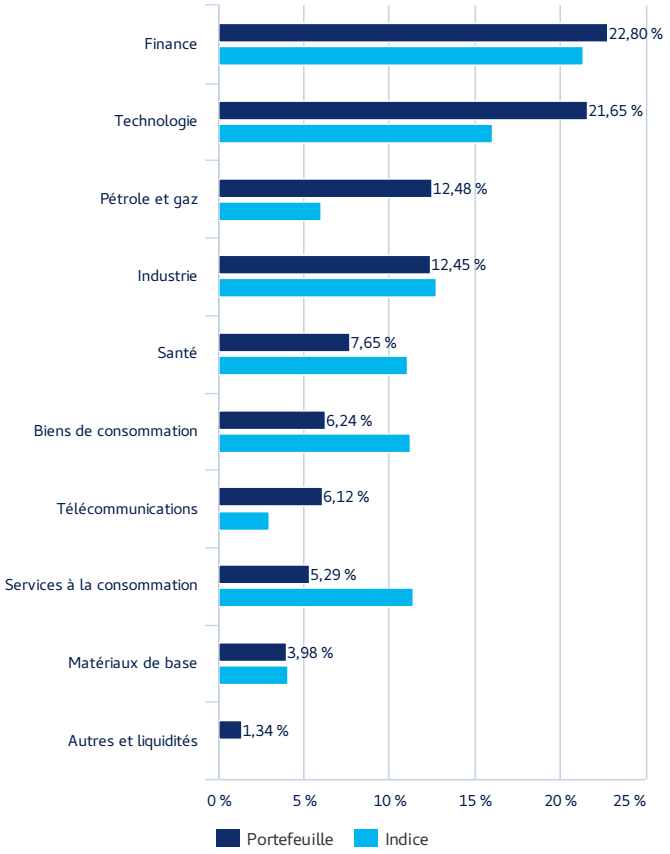
Progressive Corporation, compagnie d'assurance commerciale et individuelle (automobile et dommages) a annoncé des pertes inférieures aux prévisions en avril, ce qui a entraîné des relèvements de note parmi les analystes. Cet assureur a conquis des parts de marché. Son deuxième moteur de croissance a été l'offre de polices d'assurance habitation à des clients de l'assurance auto.

Parmi les mauvais choix pour le mois de mai, on trouve PVH Corporation et Marathon Petroleum. Le premier conçoit et commercialise des vêtements à travers les grands magasins et d'autres acteurs du commerce de détail. Le titre a plongé en fin de mois après la publication de résultats trimestriels en demi-teinte et d'un abaissement des prévisions. Certes, les marques du groupe ont le vent en poupe et gagnent des parts de marché en Europe, mais sont confrontées à un tassement de la demande en Chine, provoqué par le ralentissement économique. Nous avons donc réduit notre position et sommes attentifs à l'évolution du titre.

Marathon Petroleum, raffineur de pétrole indépendant des États-Unis, a fait état d'une perte au premier trimestre alors que les analystes prévoyaient un bénéfice modeste. En outre, ses dirigeants ont abaissé les prévisions en volume du deuxième trimestre à un moment où le renchérissement des coûts va entraîner une compression des bénéfices à venir. Au fil du mois, les inquiétudes suscitées par la situation macroéconomique ont pesé sur le titre et sur l'ensemble du secteur énergétique. Nous avons revu l'exposition à Marathon Petroleum à la baisse et nous interrogeons sur le bien-fondé de cette position.

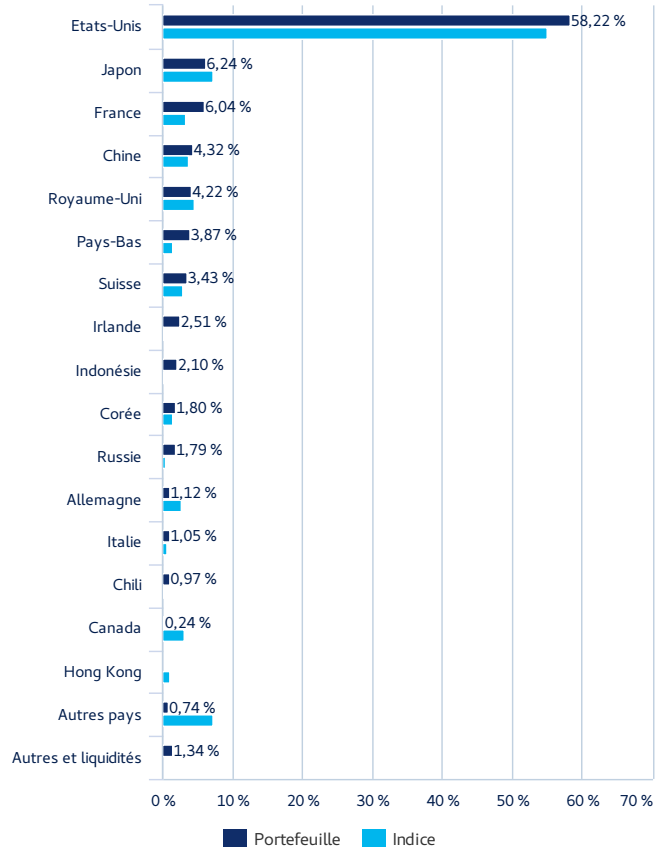
Composition du portefeuille

Répartition sectorielle



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique



Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

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 EQUITY GLOBAL CONCENTRATED 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 «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.