

AMUNDI FUNDS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND - A USD Hgd

SYNTHESE DE
GESTION

30/11/2019

OBLIGATAIRE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **97,20 (USD)**
Date de VL et d'actif géré : **25/11/2019**
Actif géré : **299,82 (millions USD)**
Code ISIN : **LU1103153687**
Indice de référence :
**100% TR EUROPEAN FOCUS CONVERTIBLE
HEDGED USD**

Objectif d'investissement

Assurer une croissance du capital à moyen à long terme. Plus particulièrement, le Compartiment cherche à surperformer (déduction faite des commissions applicables) l'indice Thomson Reuters Convertible Index-Europe Focus Hedged (EUR) sur la période de détention recommandée.

Le Compartiment investit au moins 67 % de son actif en obligations convertibles soit émises par des sociétés européennes (sociétés dont le siège social est situé en Europe ou qui y ont une activité importante), soit échangeables contre des actions de ces sociétés. Ces placements peuvent également porter sur des obligations convertibles synthétiques. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif en obligations convertibles cotées dans des pays hors OCDE. Ces placements ne font l'objet d'aucune contrainte de notation.

Le Compartiment a recours à des instruments dérivés à des fins de réduction de différents risques et de gestion efficace de portefeuille. Le Compartiment peut avoir recours à des dérivés de crédit (jusqu'à 40 % de l'actif).

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

L'équipe d'investissement sélectionne les titres sur la base d'une analyse de la valeur intrinsèque (démarche descendante), puis surveille la sensibilité du portefeuille aux marchés des actions et du crédit sur la base des attentes qui y ont cours (démarche descendante). L'équipe d'investissement gère activement l'exposition aux marchés et au risque, l'objectif étant d'optimiser le profil risque/rendement asymétrique du compartiment.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Depuis le début de cette période, le Compartiment applique l'actuelle politique d'investissement.

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2018	31/10/2019	30/08/2019	30/11/2018	30/11/2016	-	14/07/2015
Portefeuille	6,59%	1,50%	2,52%	4,22%	5,53%	-	-2,71%
Indice	6,86%	1,18%	1,45%	5,21%	3,29%	-	-1,25%
Ecart	-0,27%	0,32%	1,07%	-0,98%	2,24%	-	-1,47%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	-5,91%	2,45%	-1,87%	-	-
Indice	-5,48%	-0,03%	-1,23%	-	-
Ecart	-0,43%	2,48%	-0,64%	-	-

* 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.

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 de la classe : **01/09/2014**
Eligibilité : -
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum : 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s)
Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 14:00
Frais d'entrée (maximum) : **4,50%**
Frais courants : **1,45% (Estimés)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **4 ans**
Commission de surperformance : **Oui**

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	3,28%	4,93%	-

1 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.

OBLIGATAIRE ■



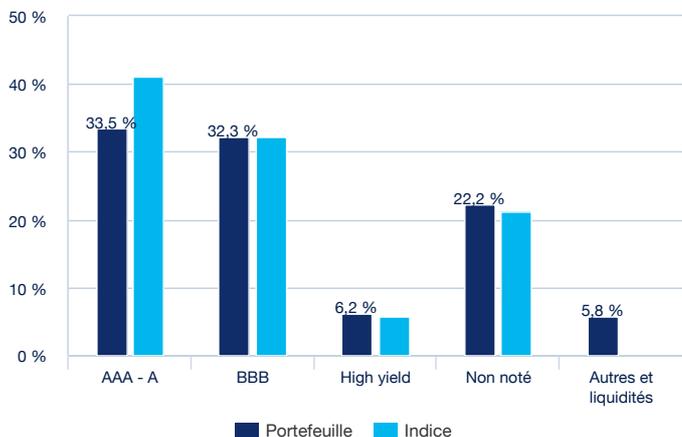
Pierre Luc Charron
Responsable Gestion Obligations
Convertibles



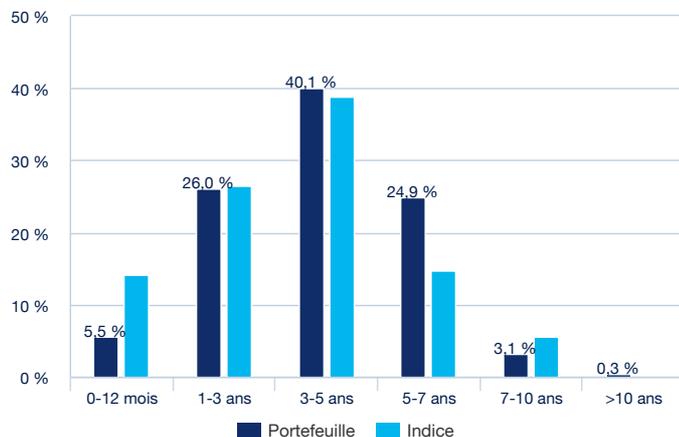
Julia Kung
Gérante de portefeuille

Composition du portefeuille

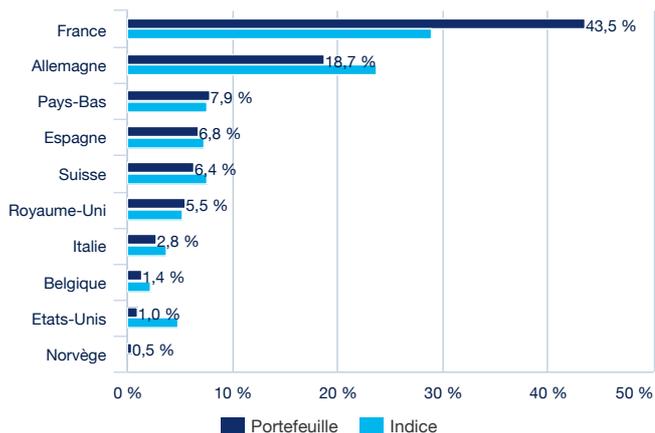
Répartition par notations



Répartition par maturités



Top 10 Pays émetteurs



Principales lignes convertibles (en % d'actif) - Top 10

Ligne convertible	% d'actif
DEUTSCHE WOHNEN 0.6% 1/26 CV	6,12%
RAG/EVONIK 0% 03/23 CV	5,85%
AIRBUS/DASSAULT 0% 06/21 CV	5,45%
SIKA AG 0.15% 06/25 CV	5,26%
TOTAL 0.5% 12/22 CV	5,19%
DEUTSCHE POST 0.05% 06/25 CV	4,89%
STMICROELECTRONICS 0.25% 07/24 CV	4,44%
CARREFOUR 0% 27/03/24 CV	4,19%
VALEO 0% 06/21 CV	3,46%
QIAGEN NV 1% 13/11/24 CV	3,44%
Total Top 10	48,28%

Indicateurs

	Portefeuille	Indice
Delta action (1%) ¹	30,55%	30,29%
Sensibilité ²	1,46	2,30

¹ Sensibilité du fonds pour une variation de 1% des prix des actions sous-jacentes
² La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence.

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 EUROPEAN CONVERTIBLE 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. 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.