

# AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND - I EUR

SYNTHESE DE GESTION

30/04/2021

OBLIGATAIRE ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 46 467,32 ( EUR )  
(D) 976,24 ( EUR )

Date de VL et d'actif géré : 30/04/2021

Actif géré : 795,78 ( millions EUR )

Code ISIN : (C) LU0907912579  
(D) LU0907912652

Code Bloomberg : ABGEIEC LX

Indice de référence :

JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED HEDGED

Notation Morningstar "Overall" © : 4

Catégorie Morningstar © :

GLOBAL EMERGING MARKETS BOND - EUR BIASED

Nombre de fonds de la catégorie : 659

Date de notation : 31/03/2021

## Objectif d'investissement

Le Compartiment est un produit financier axé sur des critères ESG, conformément à l'article 8 du Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Conjuguer la génération de revenus avec la croissance du capital (rendement total). Le Compartiment investit au minimum 50 % de son actif net en obligations et obligations convertibles qui sont :

- soit émises ou garanties par le gouvernement d'un pays émergent ;  
- soit émises par des entreprises ayant leur siège social ou exerçant une part importante de leur activité dans un pays émergent.

Aucune contrainte en matière de notation n'est applicable à ces investissements.

Le Compartiment peut investir à hauteur maximale de 25 % de son actif net dans des obligations émises par des entreprises n'étant pas détenues à 100 % par l'État.

Le Compartiment peut faire appel à des instruments dérivés afin de limiter différents risques, rendre plus efficace la gestion du portefeuille et obtenir une exposition (longue ou courte) à différents actifs, marchés ou autres opportunités de placement (y compris des instruments dérivés axés sur le crédit, les taux d'intérêt et la volatilité). Le Compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés sur devises, mais exclusivement à des fins de couverture. Le Compartiment peut également investir dans des dérivés de crédit (à hauteur maximale de 40 % de son actif net). **Indice de référence** : le Compartiment fait l'objet d'une gestion active et cherche à surperformer l'indice JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro qui lui sert de référence. Si le Compartiment est exposé principalement aux émetteurs inclus dans l'indice de référence, la gestion n'en reste pas moins discrétionnaire, si bien qu'il sera également exposé à des émetteurs n'en faisant pas partie. Le Compartiment contrôle son exposition au risque par rapport à l'indice de référence, mais l'écart avec celui-ci est susceptible d'être conséquent. De surcroît, le Compartiment a désigné l'indice JP MORGAN EMBI Global Diversified Hedged Euro comme indice de référence aux fins du Règlement SFDR. Mais comme il s'agit d'un indice du marché au sens large dont les composants ne sont pas évalués ni inclus sur la base de critères environnementaux, il n'est pas aligné sur les caractéristiques mises en avant par le Compartiment. **Processus de gestion** : le processus d'investissement du Compartiment intègre les facteurs de durabilité détaillés au chapitre « Investissement durable » du Prospectus. L'équipe d'investissement analyse les tendances des taux d'intérêt et les tendances macroéconomiques à long terme (analyse descendante) afin d'identifier les zones géographiques susceptibles d'offrir les meilleurs rendements ajustés du risque. Elle a ensuite recours à l'analyse technique et fondamentale, y compris l'analyse de crédit, pour procéder à la sélection d'émetteurs et de titres (analyse ascendante) lui permettant de constituer un portefeuille hautement diversifié. Le Compartiment vise pour son portefeuille un score ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

## Performances

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



### Performances annualisées \*

Depuis le	Depuis le 31/12/2020	1 mois 31/03/2021	3 mois 29/01/2021	1 an 30/04/2020	3 ans 30/04/2018	5 ans 29/04/2016	Depuis le 28/04/2005
<b>Portefeuille</b>	-2,62%	2,32%	-1,16%	18,44%	2,35%	3,10%	5,44%
<b>Indice</b>	-2,78%	2,11%	-1,63%	14,44%	2,86%	2,84%	5,64%
<b>Ecart</b>	0,16%	0,21%	0,48%	3,99%	-0,51%	0,26%	-0,19%

### Performances calendaires (1) \*

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Portefeuille</b>	4,38%	11,22%	-8,91%	9,57%	10,30%	-0,42%	7,07%	-3,69%	23,21%	5,12%
<b>Indice</b>	3,50%	11,66%	-7,04%	8,21%	8,32%	0,74%	7,09%	-5,58%	16,82%	7,39%
<b>Ecart</b>	0,88%	-0,44%	-1,87%	1,36%	1,98%	-1,16%	-0,02%	1,89%	6,39%	-2,27%

## Profil de risque et de rendement (SRII)



◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▶ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRII 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 Additionnels

Les risques importants pour le Compartiment non pris en compte dans l'indicateur sont :

- **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.

## OBLIGATAIRE ■

\*Les performances sont calculées dans la devise de référence, coupons nets réinvestis (pour les parts de distribution uniquement), sur des données historiques qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. Les performances cumulées sont annualisées (base 365 jours) pour les périodes de plus d'un an. Les performances passées peuvent être trompeuses et ne sont pas un indicateur fiable pour déterminer la performance future. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile.

## Risques Additionnels

- Risques liés aux Marchés émergents : Certains des pays dans lesquels nous investissons peuvent présenter des risques politiques, juridiques, économiques et de liquidité plus élevés que les investissements dans des pays plus développés.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative de votre portefeuille.



Sergei Strigo

Co-Head of Emerging Markets Debt



Maxim Vydrine

Co-Head of Emerging Markets  
Corporate & High Yield Debt

Abbas Ameli-Renani

Portfolio Manager, Emerging Markets  
Debt

Indicateurs	Portefeuille		Indice	Indicateur(s) glissant(s)			Analyse des rendements	
				1 an	3 ans	5 ans		Depuis le lancement
Taux de rendement	4,16%	3,64%		7,97%	12,38%	10,14%	Baisse maximale	-50,95%
Sensibilité <sup>1</sup>	6,09	7,79		6,43%	10,33%	8,55%	Délai de recouvrement (jours)	431
SPS	26,29	20,19		3,48%	3,13%	2,51%	Moins bon mois	10/2008
Note moyenne <sup>3</sup>	BB	BB+		1,14	-0,17	0,11	Moins bonne performance	-43,31%
Nombre de lignes en portefeuille	248	-		2,37	0,22	0,34	Meilleur mois	02/2009
Nombre d'émetteur	94	-		1,12	1,18	1,16	Meilleure performance	10,63%
Rendement à maturité (YTM)	4,69%	4,19%						
Taux de Rendement	4,68%	4,97%						

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

<sup>2</sup> SPS: Sensibilité Pondérée par le Spread

<sup>3</sup> Basée sur les obligations et les CDS mais tout autre dérivé exclu.

## Attribution de performance

	04/2021	2021	2020	2019	2018	2017
Gestion	-	-	-	-	-	-
Duration	-0,17	-0,08	0,23	-0,15	-0,10	-0,04
Obligations Emergentes	0,47	0,47	1,58	0,43	-1,22	2,54
Exposition marchés émergents	0,22	0,35	-0,26	0,32	-0,45	0,77
Emerging market selection	0,25	0,12	1,84	0,11	-0,77	1,77
Trading	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Frais	-	-	-	-	-	-
Frais fixes et variables	-0,09	-0,23	-0,93	-0,72	-0,55	-1,14
Performance	-	-	-	-	-	-
Total surperformance	0,21%	0,16%	0,88%	-0,44%	-1,87%	1,36%
Performance absolue du portefeuille	2,32%	-2,62%	4,38%	11,22%	-8,91%	9,57%

Attribution de performance de la classe institutionnelle

## Indicateurs de risque statistique (ex-ante)

OBLIGATAIRE ■

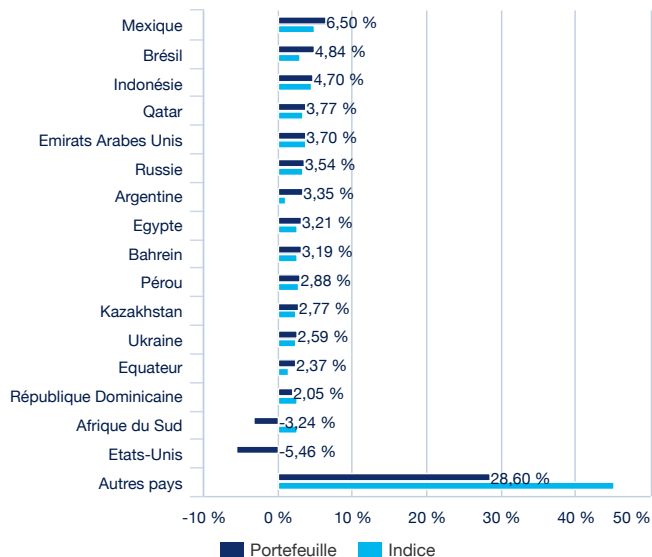
	Portefeuille
<b>Risque total Tracking Error</b>	2,70%
<b>Risque obligations</b>	-
Allocation segments de courbes	0,26%
Exposition marchés obligataires	0,96%
Spread Crédit	0,16%
Allocation marchés obligataires	1,02%
<b>Risque crédit</b>	-
Crédit	0,42%
Exposition marchés émergents	3,47%
<b>Risque devises</b>	-
Devises émergentes	0,00%
Devises inter-blocs (EUR, JPY, CAD)	0,06%
Devises intra-blocs	0,00%
Exposition US dollar	0,11%
<b>Risque actions</b>	-
Exposition marchés d'actions	0,01%
Allocation sectorielle	0,00%
Allocation marchés d'actions	0,00%
<b>Effet diversification</b>	3,77%

Source RiskMetrics

Le Risque actions provient de la contribution à l'exposition actions

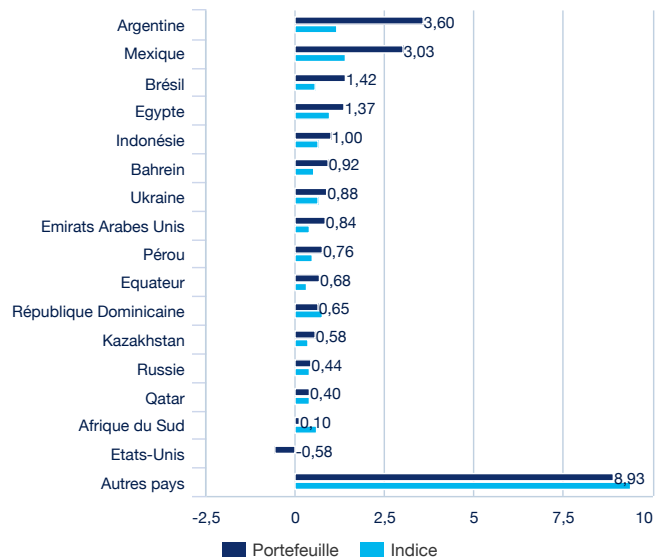
Répartition par pays

En pourcentage d'actif \*



\* Dérivés de Taux et Credit Default Swaps inclus.

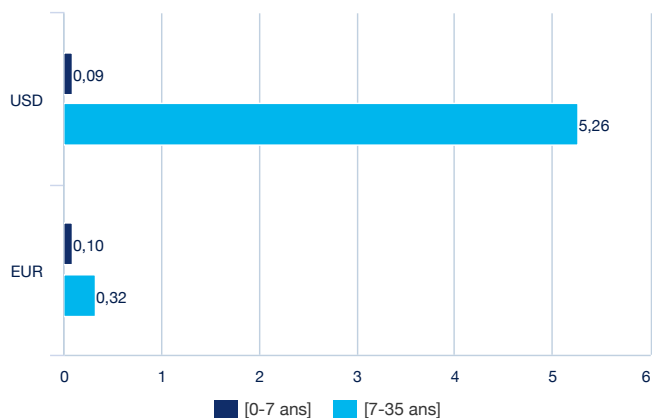
SPS (%) \*



\* Dérivés de Taux et Credit Default Swaps inclus.

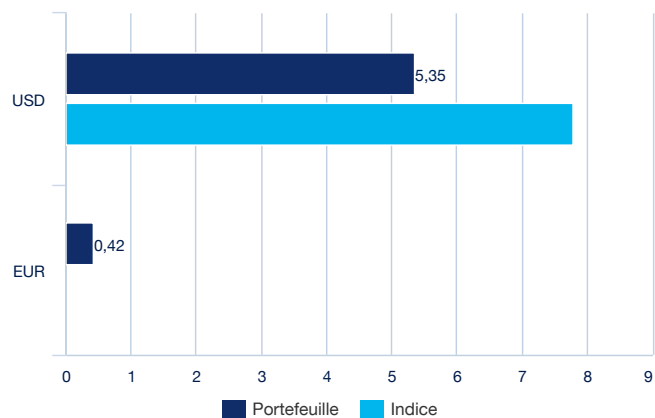
Allocation de sensibilité par segment de courbe

En sensibilité \*



\* Dérivés inclus

En sensibilité \*\*\*

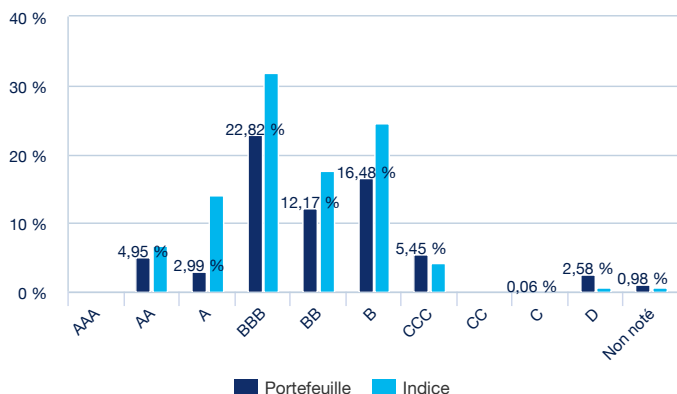


\*\*\* Dérivés inclus

OBLIGATAIRE ■

Répartition par notation \*

En pourcentage d'actif

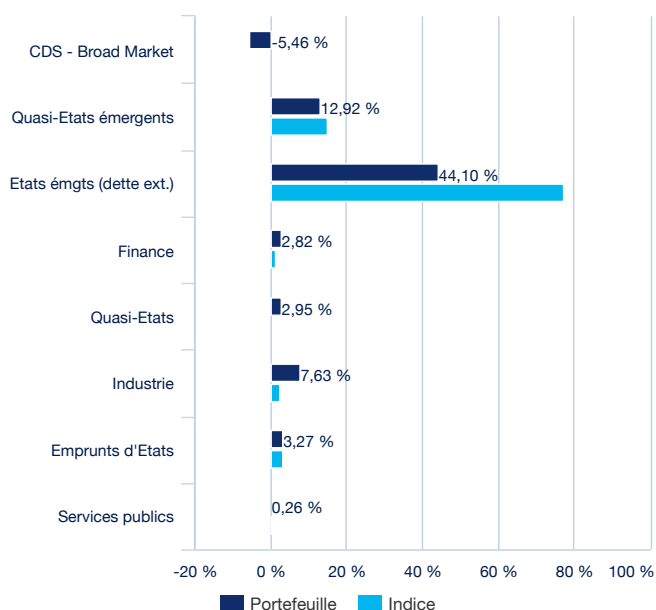


\* Dérivés de crédit inclus

Allocation sectorielle

Répartition par secteur \*

En pourcentage d'actif



\* Dérivés de crédit inclus

Allocation par notation et secteur \*\*

Catégorie investissement	Catégorie spéculative	
	% d'actif	% d'actif
CDS - Broad Market	-	-5,46%
Quasi-Etats émergents	6,78%	6,15%
Etats émergts (dette ext.)	21,17%	22,94%
Quasi-Etats	1,23%	1,71%
Industrie	2,83%	4,79%
Emprunts d'Etats	0,81%	2,45%
Services publics	-	0,26%
Finance	-	2,82%
<b>Total</b>	<b>32,82%</b>	<b>35,66%</b>

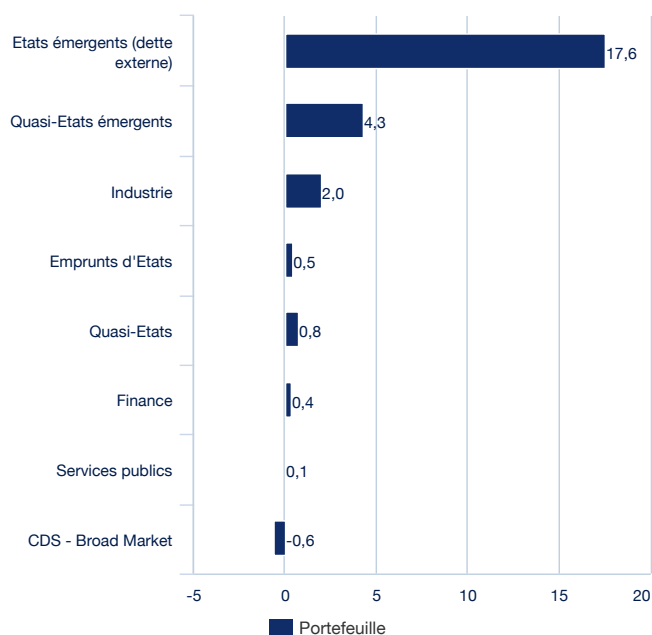
\*\* Dérivés de crédit inclus

	% d'actif *	% d'actifs (indice)
<b>CDS - Broad Market</b>	-5,46%	-
CDS - High Yield	-5,46%	-
<b>Autres</b>	0,87%	-
Autres	0,87%	-
<b>Quasi-Etats</b>	2,95%	0,14%
Supranationaux	0,67%	-
Agences	0,57%	0,04%
Collectivités locales	1,71%	0,10%
<b>Services publics</b>	0,26%	0,42%
Services publics	0,26%	0,42%
<b>Finance</b>	2,82%	1,37%
Epargne et prêts hypothécaires	2,82%	0,44%
Immobilier	-	0,93%
<b>Industrie</b>	7,63%	2,57%
Télécom. et technologie	0,21%	-
Biens d'équipement	0,33%	0,06%
Consommation cyclique	-	0,10%
Consommation non-cyclique	0,18%	0,11%
Matériaux de base	0,59%	0,24%
Transports	0,23%	0,70%
Énergie	6,09%	1,36%
<b>Emprunts d'Etats</b>	3,27%	3,26%
Emprunts d'Etats	3,27%	3,26%
<b>Quasi-Etats émergents</b>	12,92%	14,93%
Quasi-Etats émergents: Finance	1,34%	1,17%
Quasi-Etats émergents: Sces publics	0,22%	1,99%
Quasi-Etats émergents: Agences	0,69%	3,80%
Quasi-Etats émergents: Industrie	10,68%	7,97%
<b>Etats émergents (dette externe)</b>	44,10%	77,31%
Etats émergents (dette externe)	44,10%	77,31%

\* Dérivés de crédit inclus

OBLIGATAIRE ■

SPS (%) \*\*



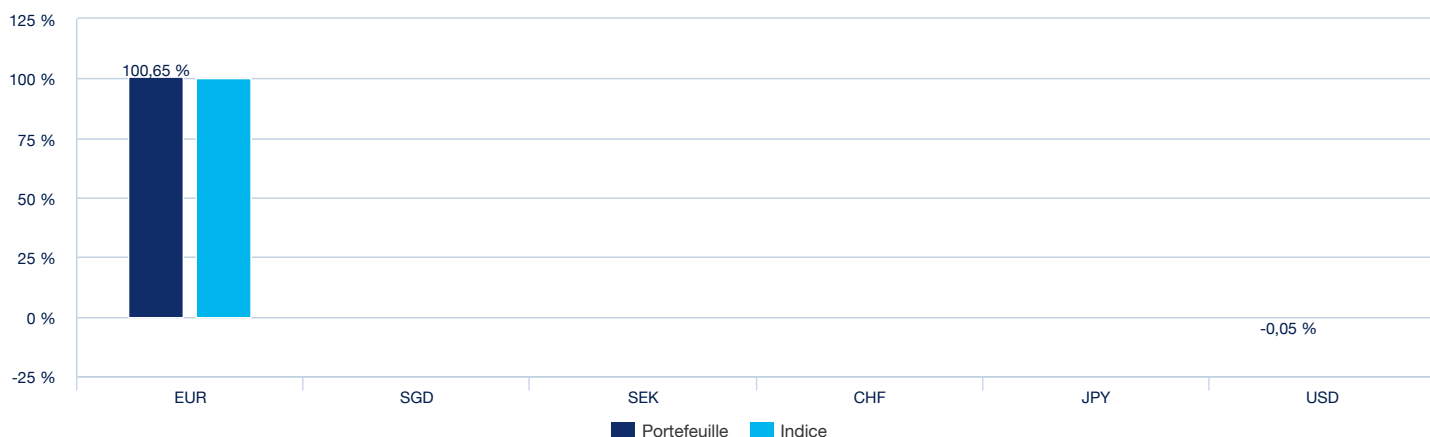
\*\* Dérivés de credit inclus

Top 15 émetteurs

	Secteur	Pays	% d'actif *
PETROLEOS MEXICANOS	Quasi-Etats émergents	Mexique	4,54%
Qatar	Etats émergents (dette externe)	Qatar	3,56%
Egypte	Etats émergents (dette externe)	Egypte	3,21%
Indonésie	Etats émergents (dette externe)	Indonésie	2,95%
Argentine	Etats émergents (dette externe)	Argentine	2,91%
Petrobras Global Finance BV	Industrie	Brésil	2,40%
Equateur	Emprunts d'Etats	Equateur	2,37%
Turquie	Etats émergents (dette externe)	Turquie	2,17%
BAHRAIN (KINGDOM OF)	Etats émergents (dette externe)	Bahrein	2,13%
République Dominicaine	Etats émergents (dette externe)	République Dominicaine	2,05%
Ukraine	Etats émergents (dette externe)	Ukraine	2,01%
TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI	Finance	Turquie	2,01%
KINGDOM OF SAUDI ARABIA	Etats émergents (dette externe)	Arabie Saoudite	2,00%
Russie	Etats émergents (dette externe)	Russie	1,90%
PETROLEOS DEL PERU SA	Quasi-Etats émergents	Pérou	1,85%

\* Dérivés de credit inclus

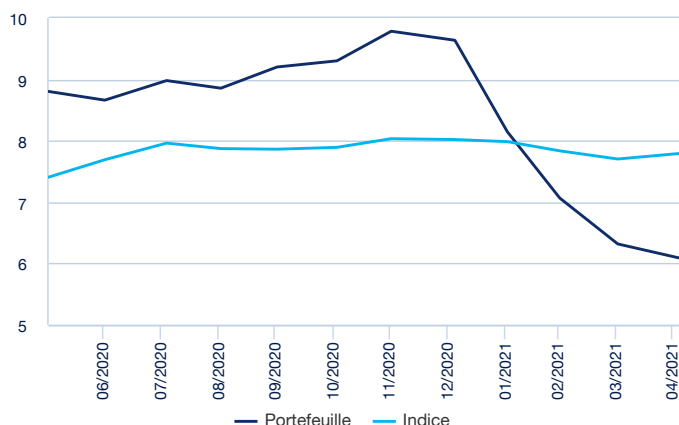
Top 25 allocation du risque par devise



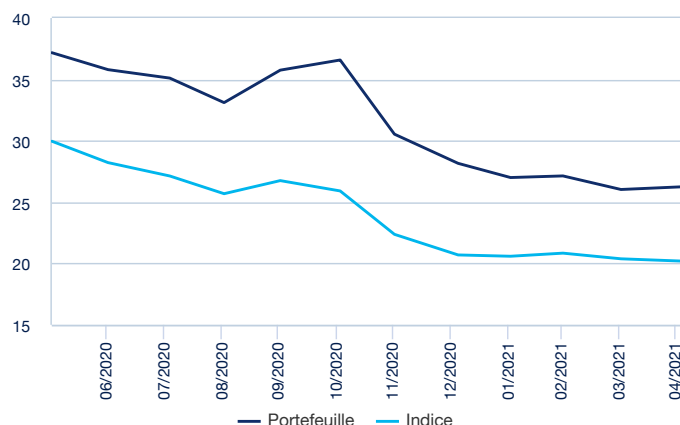
Indicateurs de risque historique

## OBLIGATAIRE ■

## En sensibilité



## SPS (%)



## Caractéristiques principales

Forme juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Société de gestion	Amundi Luxembourg SA
Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Date de création du compartiment/OPC	27/05/2014
Date de création de la classe	27/05/2014
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) LU0907912579 (D) LU0907912652
Code Reuters	(C) LP68263706 (D) LP68301961
Code Bloomberg	(C) ABGEIEC LX (D) AGBEIED LX
Souscription minimum: 1ère / suivantes	5000000 Euros / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 14:00
Frais d'entrée (maximum)	0,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,60% TTC
Commission de surperformance	Oui
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,56% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	10/07/1998: 100.00% JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED HEDGED

L'information contenue dans ce document est exclusivement destinée aux investisseurs institutionnels, aux investisseurs professionnels, « qualifiés » ou spécialisés et aux intermédiaires financiers. Elle n'est pas destinée à être distribuée au grand public, à la clientèle de particuliers et aux clients d'institutions financières quelle que soit la juridiction en vigueur ni aux « Ressortissants des États-Unis ». De plus, tout destinataire de l'information doit être reconnu dans l'Union européenne comme investisseur « Professionnel » tel que le définit la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 sur les Marchés d'Instruments Financiers (« MIFID ») ou chaque réglementation nationale et dans le cas de la Suisse comme « Investisseur qualifié » au sens de la loi fédérale suisse du 23 juin 2006 sur les organismes de placement collectif (CISA), de l'Ordonnance d'exécution du 22 novembre 2006 et de la circulaire FINMA 2013/9 sur la distribution de placements collectifs. L'information ne peut en aucune manière être distribuée au sein de l'Union européenne à un investisseur non « Professionnel » tel que le définit la directive MIFID ou, en Suisse, à un investisseur qui ne répond pas à la définition d'« Investisseur qualifié » selon la législation et la réglementation en vigueur.