AMUNDI FUNDS VOLATILITY WORLD EQUITIES - C

Mai 2010

Orientation de gestion

Sur un horizon de placement recommandé de 3 ans, le compartiment vise à réaliser une performance de 7% brut par an dans un cadre de risque contrôlé et maîtrisé. Pour atteindre cet objectif, l'équipe de gestion s'expose à la volatilité des marchés actions à l'international, positivement lorsqu'elle est faible et négativement lorsqu'elle est élevée.

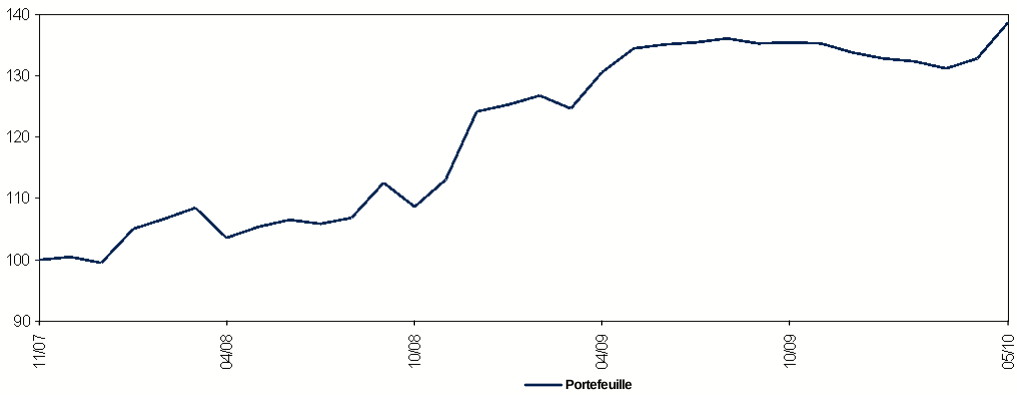
Indice de référence
100% FONDS NON BENCHMARKE

Actifs gérés (millions)
USD 601,63

Valeur liquidative
USD 138,71

Caractéristiques générales	
Classe	C
Date de création du compartiment	15/11/07
Date de lancement du compartiment	15/11/07
Devise de référence	USD
Autre(s) devise(s) de souscription	EUR - GBP - USD
Minimum de souscription	1 millième part(s)/action(s)
Type de part	C
Code ISIN	(C)LU0319687124 (D)LU0319687397
Droits d'entrée	4,50 % **max**
Droits de sortie	**Néant**
Commission de surperformance	OUI
Droits de conversion	1,00 % Maximun
Frais de gestion annuels	1,00 % TTC
Valorisation	Quotidienne
Souscription / Rachat	
- Ordres reçus chaque jour J avant 14:00	
- Exécution de l'ordre à :	Cours inconnu
Code Reuters	LP65103366
Code Bloomberg	CAMVWCC
Publication des VL	
-	
-	
-	

EVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
depuis le	*30/04/10*	*26/02/10*	*30/11/09*	*29/05/09*		*15/11/07*
Portefeuille	4,45 %	4,83 %	2,51 %	3,19 %	-	38,71 %

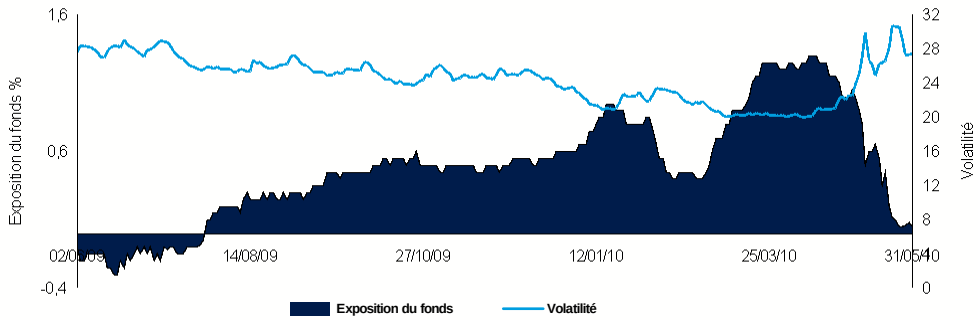
GRILLE D'INDEXATION

Grille d'indexation	Vega FCP
< 15%	+3% à +/-1%
15%-20%	+2% à +/-1%
20%-25%	+1% à +/-1%
25%-30%	0% à +/-1%
30%-35%	-0.5% à +/-1%
> 35%	-1% à +/-1%

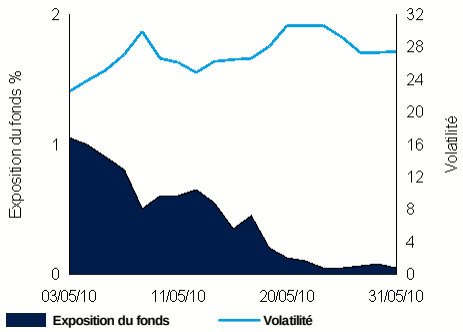
STRATEGIE DU FONDS

AMUNDI FUNDS VOLATILITY WORLD EQUITIES vise à exploiter deux moteurs de performance liés à la volatilité actions : sa tendance au retour à la moyenne de long terme et ses variations quotidiennes. Le degré d'indexation à la volatilité implicite des marchés actions asiatique, nord-américain et de la zone euro varie en fonction d'une grille prédéfinie, par l'achat ou la vente d'options sur indices.

EVOLUTION DE LA VOLATILITE IMPLICITE ET DU VEGA SUR UN AN



EVOLUTION DE LA VOLATILITE IMPLICITE ET DU VEGA SUR LE MOIS



COMMENTAIRE DE GESTION

Les inquiétudes croissantes sur les problèmes budgétaires en Europe, et leurs conséquences sur la reprise mondiale, ont conduit à une remontée de l'aversion au risque et provoqué une forte chute des marchés actions en mai. La crainte d'un ralentissement brutal de la croissance en Chine et les interrogations sur la réglementation du secteur financier ont également miné la confiance des opérateurs. Ainsi la volatilité implicite 1 an du panier d'indices mondiaux est passée de 22.6% à 27.4% avec un pic à 30.7% en cours de mois. Le moteur directionnel est positif à +2.3%. Le fonds a été positionné long de volatilité tout le mois et a donc capté cette remontée. Le réajustement dynamique de l'exposition en cours de mois a permis de cristalliser environ 2.7%. La volatilité de la volatilité restera la principale source de performance dans les mois à venir.

Ce document ne constitue pas, ne fait pas partie et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription, ou comme une sollicitation de quelque ordre que ce soit d'acheter des actions d'Amundi Funds. Avant d'envisager de souscrire à ce produit, il est recommandé de lire attentivement le plus récent prospectus et de consulter le dernier rapport publié par la Sicav. Les souscriptions ne seront enregistrées qu'aux conditions prévues par le prospectus. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que la société atteindra ses objectifs de placement. La valeur des actions peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.