

# AMUNDI FUNDS BFT OPTIMAL INCOME - AE

SYNTHESE DE  
GESTION

31/12/2017

DIVERSIFIÉ ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **105,20 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **29/12/2017**  
Actif géré : **49,82 ( millions EUR )**  
Code ISIN : **LU1386074295**  
Code Bloomberg : **AMBOAEC LX**  
Indice de référence : **EONIA Capitalisé**  
Eligibilité : -

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est de réaliser une performance annualisée de 5% au-delà de l'Eonia capitalisé, sur un horizon de placement de 3 ans minimum, après prise en compte des frais courants. Pour atteindre cet objectif, l'équipe de gestion adopte une stratégie de sélection des meilleurs rendements parmi un univers d'obligations d'entreprises et d'actions de l'Union Européenne et de l'OCDE. Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

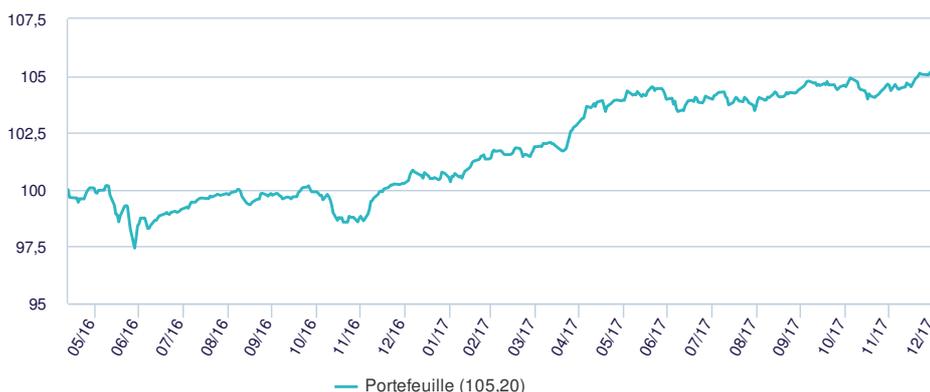
## Profil de risque et de rendement (SRR)



Le SRR correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

## Performances

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



### Indicateurs

	Portefeuille
Notation moyenne	BB-
Exposition actions	20,69%
Exposition crédit	54,93%
Sensibilité taux	-0,30
Sensibilité crédit	1,50
Nombre de lignes	113

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

### Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	2,18%	-	-
Ratio de Sharpe	2,43	-	-

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.

### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
12/05/2016	30/12/2016	30/11/2017	29/09/2017	30/12/2016	-	-	-
Portefeuille	5,20%	4,92%	0,60%	0,76%	4,92%	-	-

### Performances calendaires (1) \*

	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	4,92%	-	-	-	-

### Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-2,75%
Délai de recouvrement (jours)	177
Moins bon mois	06/2016
Moins bonne performance	-1,37%
Meilleur mois	12/2016
Meilleure performance	1,46%

\* 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.

DIVERSIFIÉ ■



**Michel Zatarain**  
Gérant de portefeuille



**Fabrice Masson**  
Gérant de portefeuille



**Zakaria Darouich**  
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

La conjoncture macroéconomique mondiale est restée bien orientée en cette fin d'année dans l'ensemble des zones géographiques. Les indicateurs d'activité dans le secteur de l'industrie, en zone euro et aux Etats-Unis, ont dans un cas continué de progresser ou sont restés sur des niveaux élevés. La vigueur du commerce mondial et la bonne tenue des prix des matières premières ont également bénéficié aux principales économies émergentes qui renouent progressivement avec la croissance. Dans ce contexte, les marchés d'actions européens ont affiché des performances contrastées, l'indice anglais surperformant très sensiblement les indices de la zone euro. Au niveau sectoriel, les Matériaux de Base et l'Immobilier ont été les secteurs les plus recherchés.

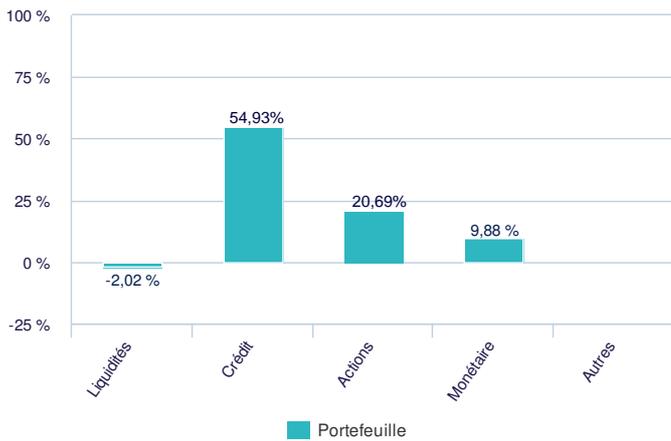
La poche actions affiche une performance positive (1.1%) tandis que l'Eurostoxx recule de 0.9%. Le portefeuille a bénéficié de la hausse de Buwog (+19%), Rio Tinto (+11%) et ABN Amro (+8%). En revanche, Ipsen (-3%), Natixis (-3%) et Nexity (-4%) ont contribué négativement à la performance du fonds.

Sur le crédit, les spreads se sont légèrement écartés de 2 points de base, tant sur l'investment grade que sur le high yield. Le taux 10 ans allemand était orienté à la hausse et a clôturé le mois à 0,42% (+5 points de base).

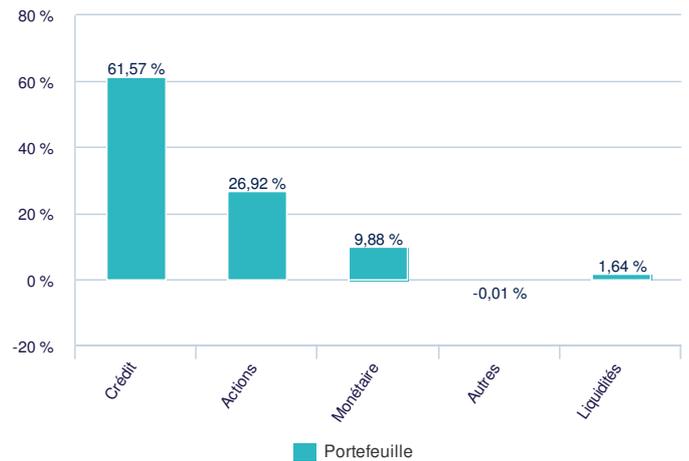
Arrêtée à fin décembre, l'exposition high yield compte pour 45% de l'actif et l'investment grade est à 7% en net. Le fonds a notamment acheté des obligations Chemours, Saipem et Rexel. En parallèle, il a cédé ses titres Thomas Cook. L'exposition aux subordonnées bancaires T2 s'élève à 9%. La sensibilité aux taux est de 0,98 et celle au crédit est de 2,2. L'exposition aux convertibles est stable, à 6,8% du fonds.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs (avec dérivés)



Allocation d'actifs (poids)

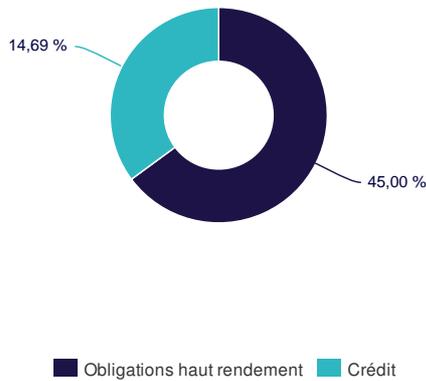


L'allocation d'actifs est exprimée en exposition

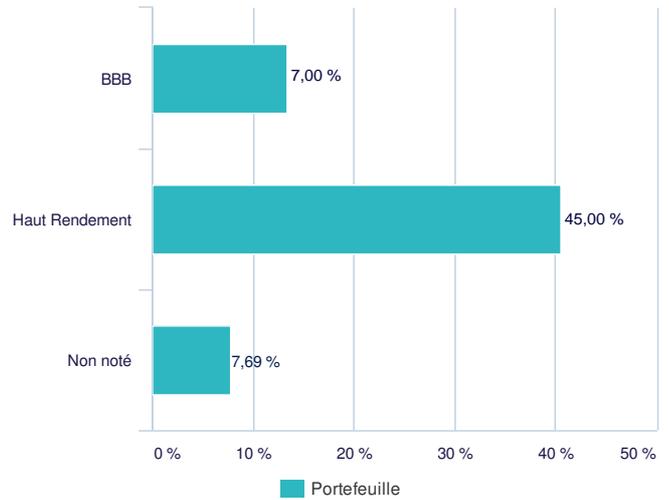
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations

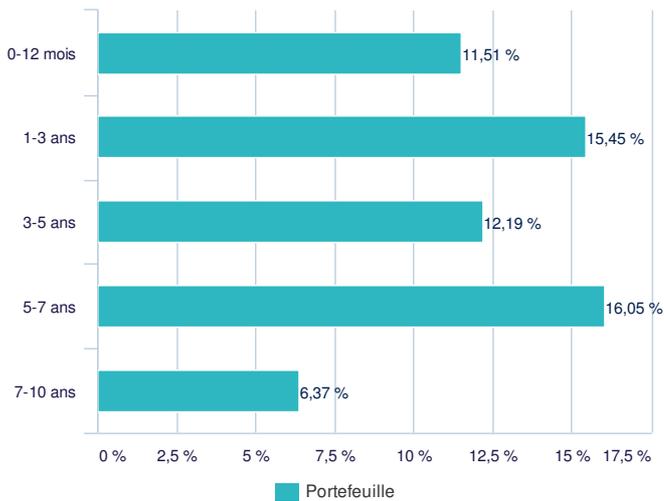
Répartition par types émetteurs



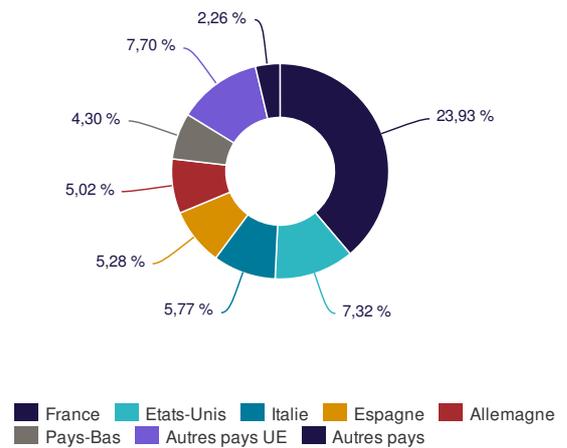
Répartition par notations



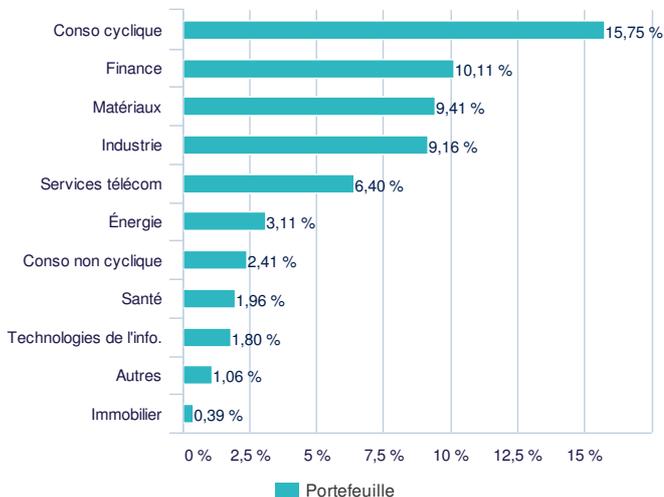
Répartition par maturités



Répartition géographique



Répartition par secteurs



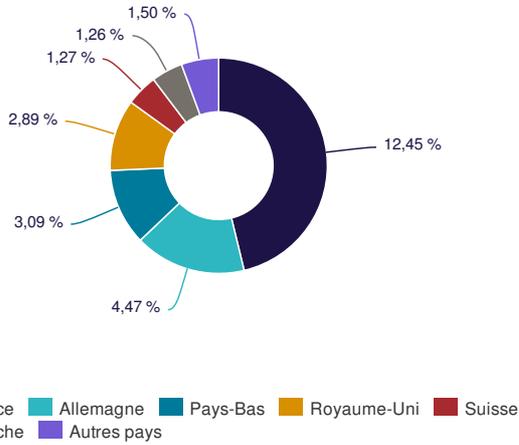
Principales lignes d'obligations

	Secteur	% d'actif
SAMVARDHANA MOTHERSON AUTO GP	Conso cyclique	1,59%
BALL CORP	Matériaux	1,42%
BPCE SA	Finance	1,36%
RALLYE SA	Conso non cyclique	1,33%
SOCIETE GENERALE	Finance	1,33%
AIR FRANCE-KLM	Industrie	1,32%
SAIPEM FINANCE INTL BV	Énergie	1,30%
FNAC DARTY SA	Conso cyclique	1,28%
INTERNATIONAL GAME TECHNO PLC	Conso cyclique	1,27%
REXEL SA	Industrie	1,27%
<b>Total</b>	-	<b>13,48%</b>

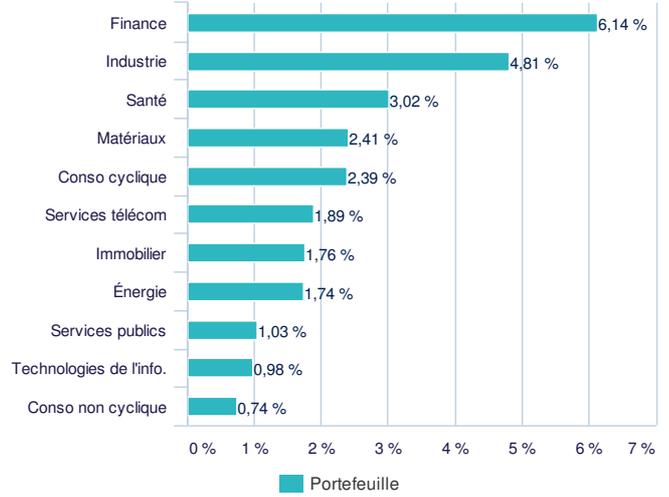
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des actions

Répartition géographique de la poche actions



Répartition sectorielle de la poche actions



Principaux émetteurs actions

	% d'actif
EULER HERMES GROUP	1,10%
ROYAL DUTCH SHELL PLC	1,07%
RUBIS	1,03%
VALEO SA	0,99%
CAP GEMINI SA	0,98%
DEUTSCHE POST AG	0,92%
SIEMENS AG	0,91%
IPSEN SA	0,90%
PRUDENTIAL PLC	0,84%
DEUTSCHE TELEKOM AG	0,81%
<b>Total</b>	<b>9,56%</b>

## DIVERSIFIÉ ■

## Caractéristiques principales

Forme juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Société de gestion	Amundi Luxembourg SA
Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Date de création de la classe	10/05/2016
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	LU1386074295
Code Bloomberg	AMBOAEC LX
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 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)	4,50%
Frais Gestion Financière Direct	1,00% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20
Frais de sortie (maximum)	0%
Frais courants	1,31% (prélevés) - 06/11/2017
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	01/01/1900: Aucun
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+3
Date de valeur souscription	J+3
Particularité	Non

## 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 BFT OPTIMAL INCOME 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](http://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.

## DIVERSIFIÉ ■

## SCR Marché

## Principales composantes du SCR marché

SCR Taux UP	0,88%
SCR Taux DOWN	0,16%
SCR Actions	20,60%
SCR Actions Type 1	20,59%
SCR Actions Type 2	0,01%
SCR Crédit	13,33%
SCR Crédit Cash	13,22%
SCR Credit Repackaged Loans	0%
SCR Crédit Dérivé	0,11%
SCR Crédit Dérivé Down	0,11%
SCR Change	0,33%
SCR Concentration	0,61%

## Principaux groupes contribuant au SCR de concentration

	SCR de concentration
GROUPE BPCE #NC	0,36%
ABN AMRO GROUP #NC	0,29%
CREDIT AGRICOLE SA #NC	0,28%
BNP PARIBAS #NC	0,17%
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD #NC	0,14%
SOCIETE GENERALE #NC	0,10%
ILIAD SA #NC	0,10%
ROYAL DUTCH SHELL PLC #NC	0,08%
REXEL SA #NC	0,04%

Les calculs de ratios SCR et les informations contenus dans le présent document ont été établis à partir d'informations et de données collectées par Amundi auprès de tiers, ils sont fournis à titre d'information et visent uniquement à donner un ordre de grandeur. Ces informations et données ont été jugées fiables par Amundi à la date de réalisation de ce document. Néanmoins, Amundi ne peut en garantir la qualité, l'exactitude, l'authenticité, ou encore leur caractère complet et suffisant, il n'est en conséquence pas responsable de tous préjudices ou dommages découlant notamment du caractère erroné, frauduleux ou trompeur de ces informations, calculs et données. Les calculs de SCR sont basés sur une simplification du modèle standard (source EIOPA solvency II), ils ne concernent que les risques de marché (taux, crédit, change, actions.), sans SCR contrepartie et avant réintégration du passif. Les résultats agrégés sont donnés à titres indicatifs. Les données présentées sont basées sur des données de source front.

## Glossaire

## SCR Marché

Capital réglementaire permettant de couvrir les chocs sur les investissements des actifs risqués.

## Principales composantes du SCR marché

SCR Taux, SCR Actions, SCR Crédit, SCR Change et Concentration. Le choc taux est décomposé entre choc à la hausse des taux et choc à la baisse. Il dépend des courbes swaps de chaque devise. Le choc actions est fonction de la zone géographique : OCDE ou Europe (EEA) vs le reste du monde. Le choc crédit varie en fonction de la nature des investissements (obligations et dérivés). Pour les obligations, il dépend de la sensibilité et du rating. Pour les dérivés, il dépend des courbes de spreads. Le choc sur le change est de +/- 25% selon que l'on est long ou short devises. Il est identique sur quasiment toutes les devises sauf à la périphérie de la zone euro. Le choc sur la Concentration n'est appliqué que sur l'exposition en excès d'un seuil qui dépend du rating de l'émetteur.

## Principales étapes de calcul du SCR marché

Analyse de la composition du portefeuille selon les axes de la réglementation. Application des chocs à chaque ligne du portefeuille en tenant compte de l'éligibilité des éventuelles couvertures. Calcul de SCR agrégés intermédiaires sur les 4 composantes du SCR marché en utilisant les deux matrices de corrélations en fonction du régime de marché sur les taux marchés haussiers et marchés baissiers. Le SCR Marché est le maximum entre le SCR Marché hausse des taux et SCR Marché baisse des taux.

## 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 BFT OPTIMAL INCOME 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](http://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.