

AMUNDI FUNDS BFT OPTIMAL INCOME - FE

SYNTHESE DE
GESTION

31/12/2017

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 100,42 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 29/12/2017
Actif géré : 49,82 (millions EUR)
Code ISIN : LU1661675741
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)

A risque plus faible, A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

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			

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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	13/10/2017	-	30/11/2017	-	-	-	-
	0,48%	-	0,56%	-	-	-	-

Performances calendaires (1) *

	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	-	-	-	-	-

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-0,90%
Délai de recouvrement (jours)	35
Moins bon mois	11/2017
Moins bonne performance	-0,01%
Meilleur mois	12/2017
Meilleure performance	0,56%

* 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.

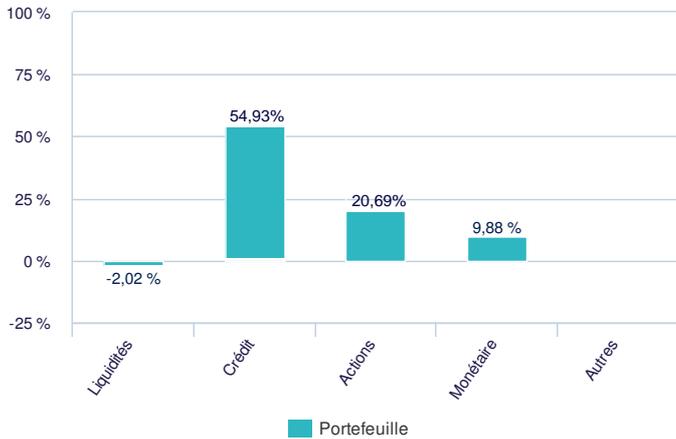
La poche actions affiche une performance positive (1.1%) tandis que l'Eurostoxx recule de 0.9%. Le portefeuille a bénéficié de la hausse de Buwog (+19%), Rio Tinto (+11%) et ABN Amro (+8%). En revanche, Ipsen (-3%), Natixis (-3%) et Nexity (-4%) ont contribué négativement à la performance du fonds.

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).

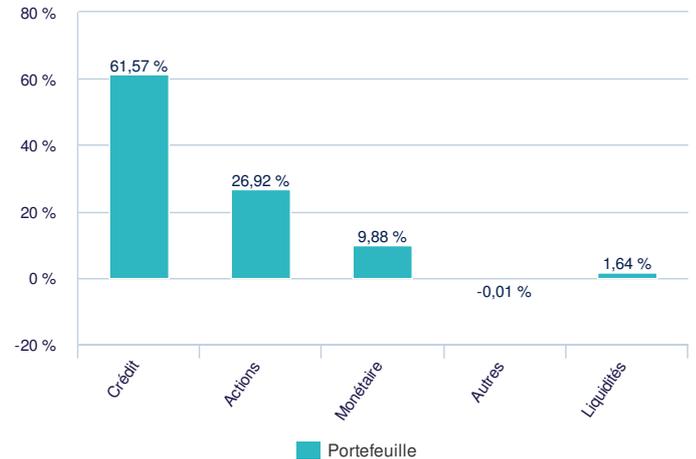
Arrêtée à fin décembre, l'exposition high yield compte pour 45% de l'actif et l'investment grade est à 7% en net. Le fonds a notamment acheté des obligations Chemours, Saipem et Rexel. En parallèle, il a cédé ses titres Thomas Cook. L'exposition aux subordonnées bancaires T2 s'élève à 9%. La sensibilité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

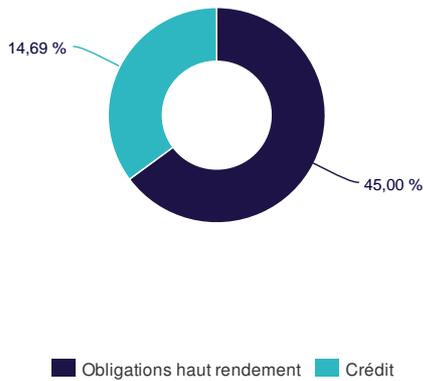


L'allocation d'actifs est exprimée en exposition

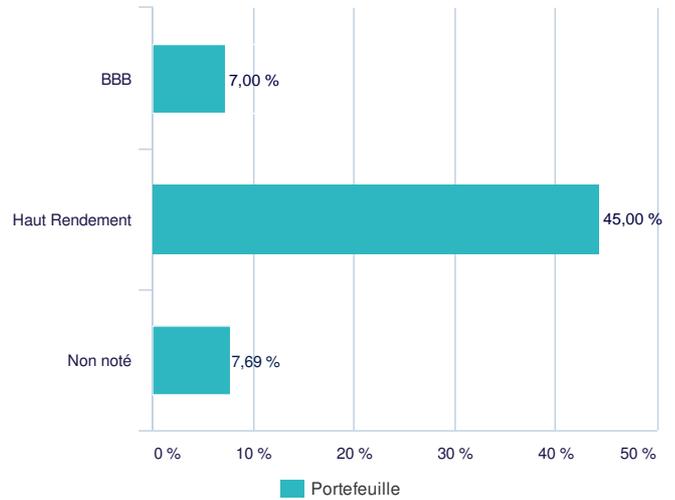
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations

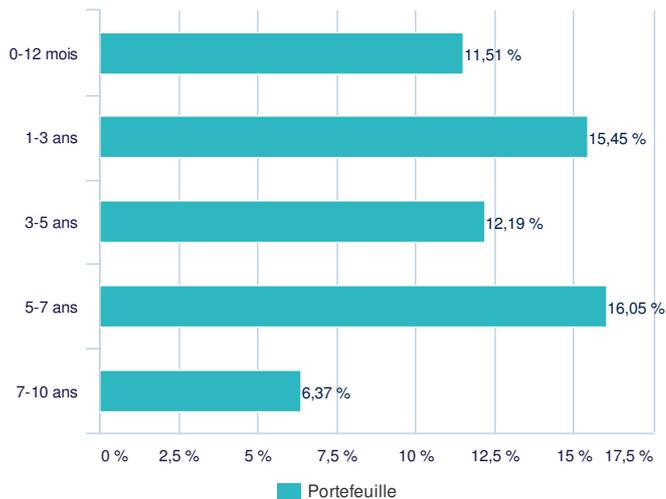
Répartition par types émetteurs



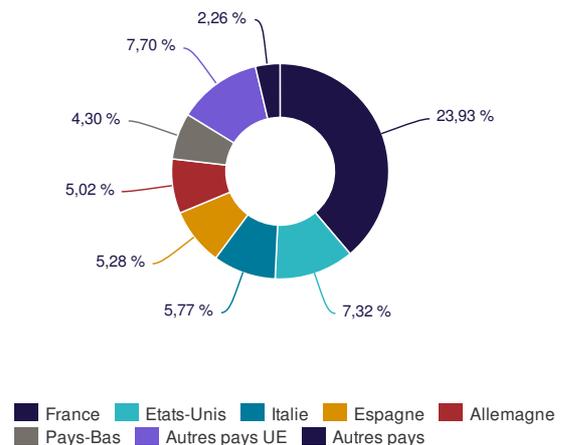
Répartition par notations



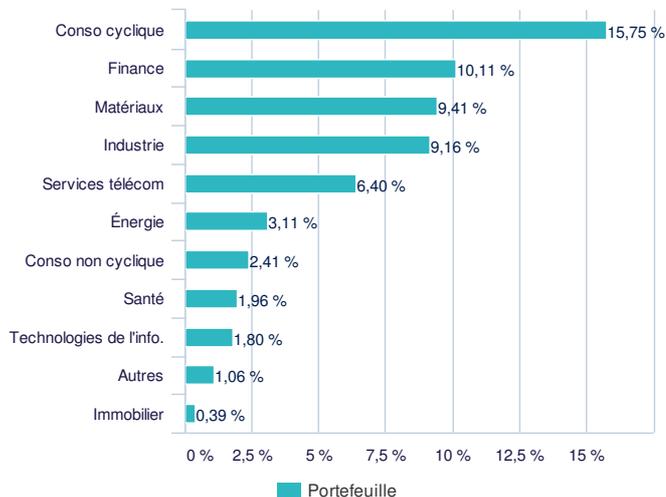
Répartition par maturités



Répartition géographique



Répartition par secteurs



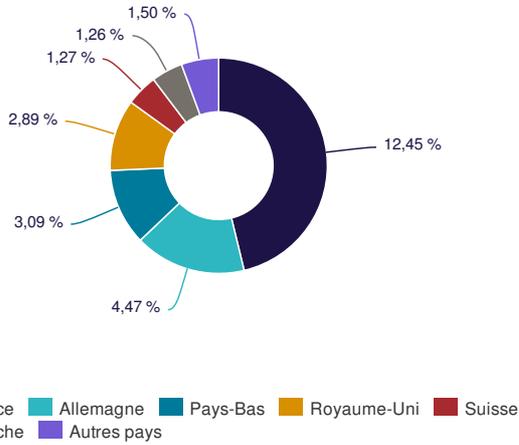
Principales lignes d'obligations

Titre	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%
Total	-	13,48%

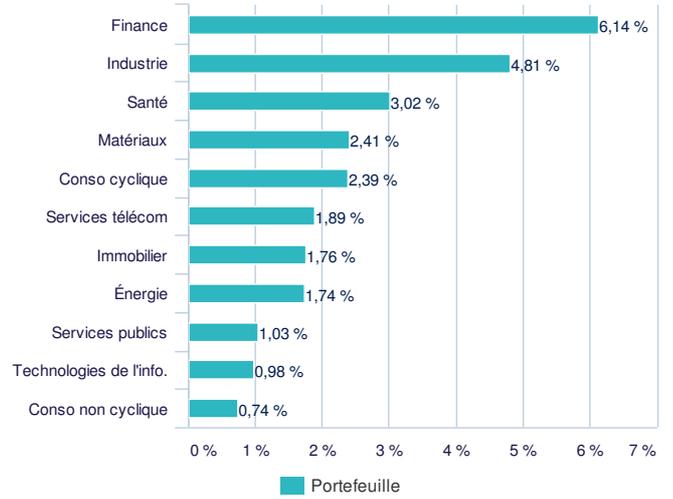
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des actions

Répartition géographique de la poche actions



Répartition sectorielle de la poche actions



Principaux émetteurs actions

Émetteur	% 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 %
Total	9,56 %

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	08/08/2017
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	LU1661675741
Code Bloomberg	-
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)	0%
Frais Gestion Financière Direct	1,20% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20
Frais de sortie (maximum)	0%
Frais courants	1,85% (Estimés) - 08/08/2017
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	12/05/2016: EONIA CAPITALISE
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+3
Date de valeur souscription	J+3
Particularité	Non

Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. Les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.