

AMUNDI FUNDS GLOBAL CONVERTIBLE BOND - I EUR

SYNTHESE DE
GESTION

31/01/2022

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 1 889,35 (EUR)
(D) 1 260,60 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 31/01/2022

Actif géré : 93,78 (millions EUR)

Code ISIN : (C) LU0119108156
(D) LU0194910997

Indice de référence * :

100% TR GLOBAL FOCUS CONVERTIBLE HEDGED

Notation Morningstar "Overall" © : 3

Catégorie Morningstar © :

CONVERTIBLE BOND - GLOBAL. EUR HEDGED

Nombre de fonds de la catégorie : 381

Date de notation : 31/12/2021

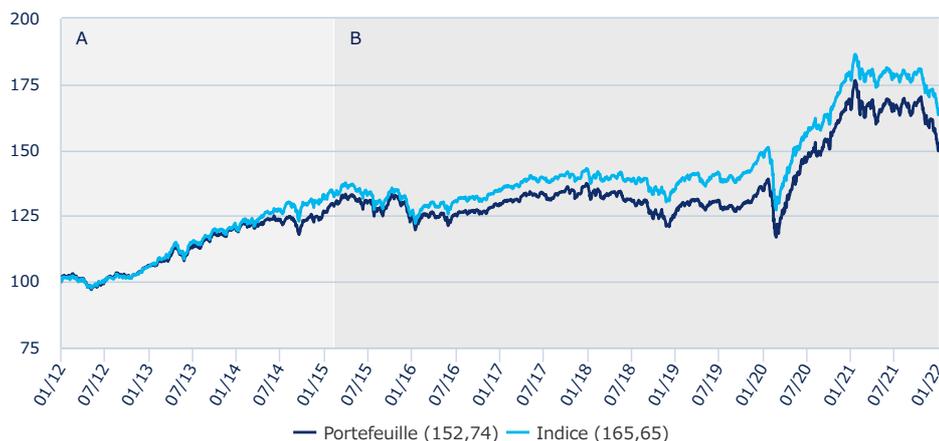
* Information relative à l'historique de l'indice de référence : voir en fin de document

Objectif d'investissement

Le Compartiment est un produit financier qui promeut les caractéristiques ESG conformément à l'Article 8 du Règlement « Disclosure ». Réaliser une croissance du capital à moyen et long terme. Le Compartiment investit au moins 67 % de son actif en obligations convertibles. Ces placements ne font l'objet d'aucune contrainte de notation. Le Compartiment s'attache à éliminer les effets de la plupart des écarts de change sur les placements en titres non libellés en euros (couverture de change). Le Compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture et de gestion efficace de portefeuille. **Indice de référence** : Le Compartiment est activement géré par rapport à l'Indice Thomson Reuters Convertible Index Global Focus Hedged (EUR), qu'il cherche à surperformer. Le Compartiment est principalement exposé aux émetteurs de l'Indice de référence. Toutefois, la gestion du Compartiment est discrétionnaire, et il sera exposé à des émetteurs non inclus dans l'Indice de référence. Le Compartiment surveille l'exposition au risque par rapport à l'Indice de référence. Néanmoins, l'ampleur de l'écart avec l'Indice de référence devrait être importante. En outre, le Compartiment a désigné l'indice de référence comme indice de référence aux fins du Règlement « Disclosure ». L'Indice de référence est un indice boursier élargi, qui n'évalue pas ou n'inclut pas les composantes en fonction de caractéristiques environnementales, et n'est donc pas aligné sur les caractéristiques environnementales promues par le Compartiment. **Processus de gestion** : Le Compartiment intègre des Facteurs de durabilité dans son processus d'investissement, comme indiqué plus en détail dans la section « Investissement durable » du Prospectus. L'équipe d'investissement sélectionne les titres à l'appui d'une analyse de la valeur intrinsèque (démarche ascendante), puis surveille la sensibilité du portefeuille aux marchés des actions et du crédit en fonction 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 fonds. Le Compartiment cherche à obtenir une notation ESG pour son portefeuille supérieure à celle de son Indice de référence.

Performances (Source : Fund Admin)

Evolution de la performance (base 100) *



A : Durant cette période, le Compartiment a été géré sur la base d'une politique d'investissement différente de celle actuellement en vigueur.

B : 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
	31/12/2021	31/12/2021	29/10/2021	29/01/2021	31/01/2019	31/01/2017	28/04/2000
Portefeuille	-5,36%	-5,36%	-8,92%	-7,65%	20,45%	18,35%	61,32%
Indice	-4,14%	-4,14%	-7,55%	-6,11%	21,52%	23,27%	106,30%
Ecart	-1,22%	-1,22%	-1,37%	-1,53%	-1,07%	-4,92%	-44,98%

Performances calendaires *

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	-2,23%	24,72%	8,66%	-8,60%	3,89%	-1,53%	4,54%	3,81%	15,80%	7,55%
Indice	-1,81%	21,49%	10,11%	-5,45%	4,39%	0,58%	1,78%	7,87%	16,61%	7,42%
Ecart	-0,41%	3,22%	-1,45%	-3,15%	-0,50%	-2,10%	2,76%	-4,06%	-0,81%	0,13%

* 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 (SRR1)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRR1 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 convertibles 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. La survenance de l'un de ces risques peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative de votre portefeuille.

OBLIGATAIRE



Matthieu Huet

Gérant de portefeuille



Jean-Philippe Hervieu

Gérant de portefeuille

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

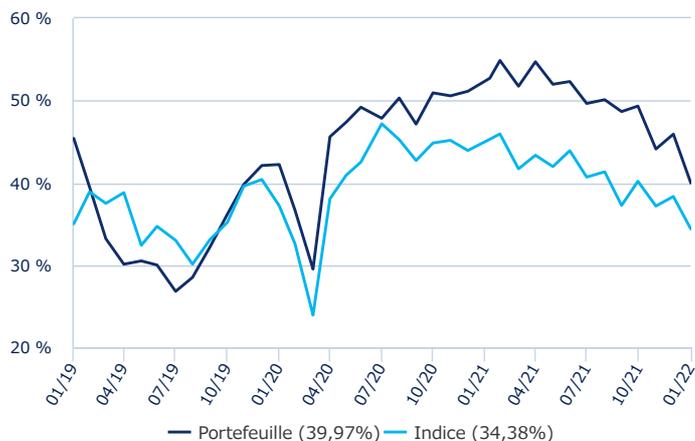
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	10,52%	10,29%	8,95%
Volatilité de l'indice	7,77%	9,02%	7,93%
Tracking Error ex-post	3,35%	2,57%	2,29%
Ratio d'information	-0,55	-0,12	-0,37
Ratio de Sharpe	-0,78	0,67	0,43
Beta	1,33	1,11	1,10

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

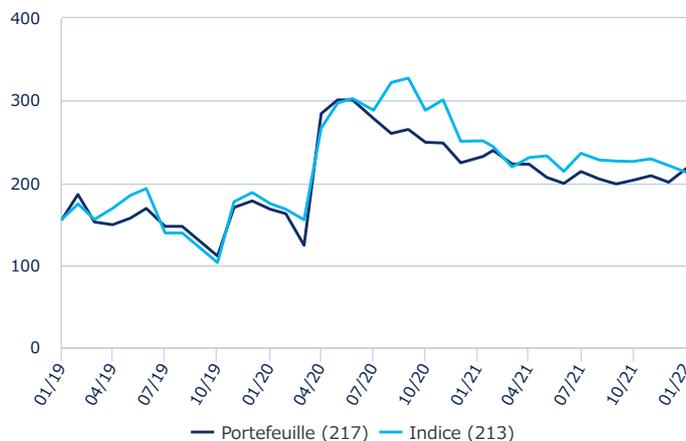
	Depuis le lancement
Baisse maximale	-32,90%
Délai de recouvrement (jours)	1 773
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-11,19%
Meilleur mois	04/2020
Meilleure performance	6,61%

Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)

Evolution du delta action (1%)



Evolution du spread émetteur moyen



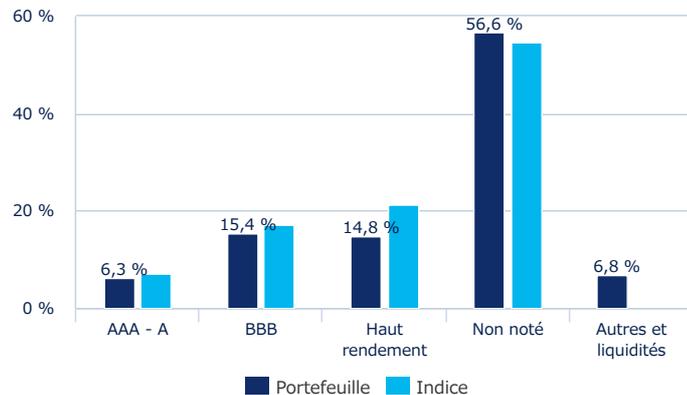
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition par classe d'actifs

	% d'actif	Contrib. au delta
Convertibles	93,15%	36,94%
Actions	3,04%	3,04%
Cash et assimilés	3,81%	0,00%
Total	100%	39,97%

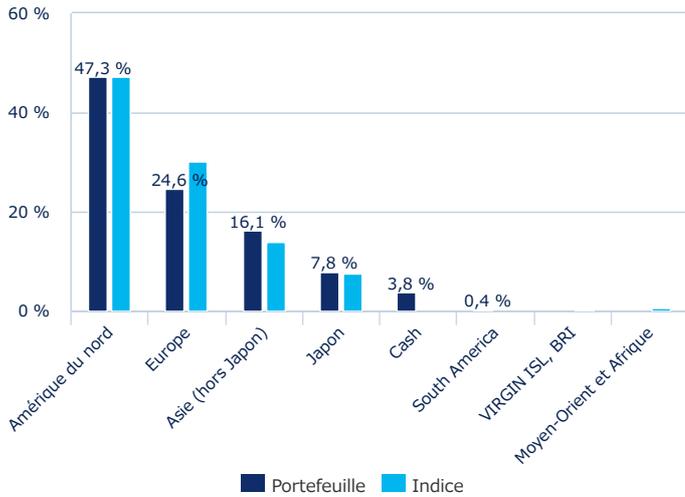
	Portefeuille	Indice
Nombre de convertibles	142	280
Nombre d'émetteurs	137	230
Nombre de stratégies option	-	-

Répartition par notations (Source : Amundi)

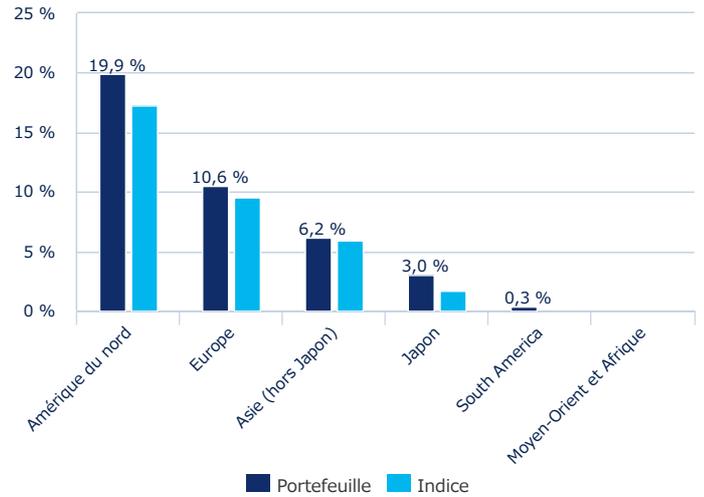


OBLIGATAIRE ■

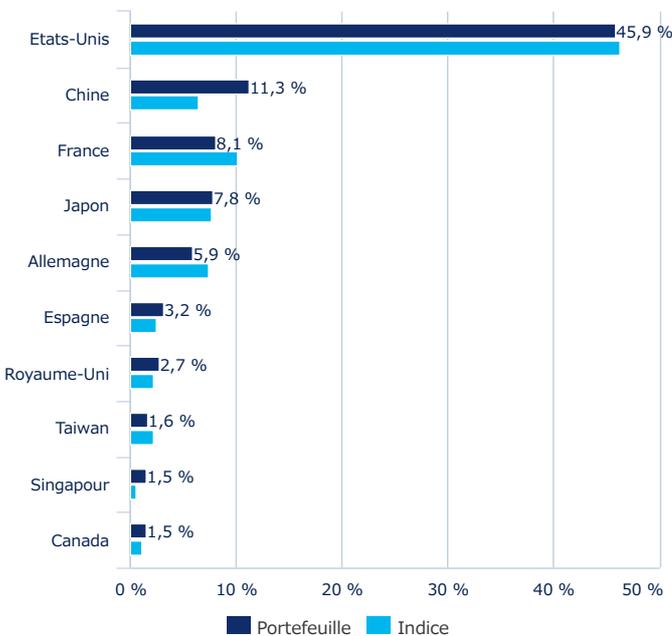
Répartition par zones géographiques (en % d'actif)



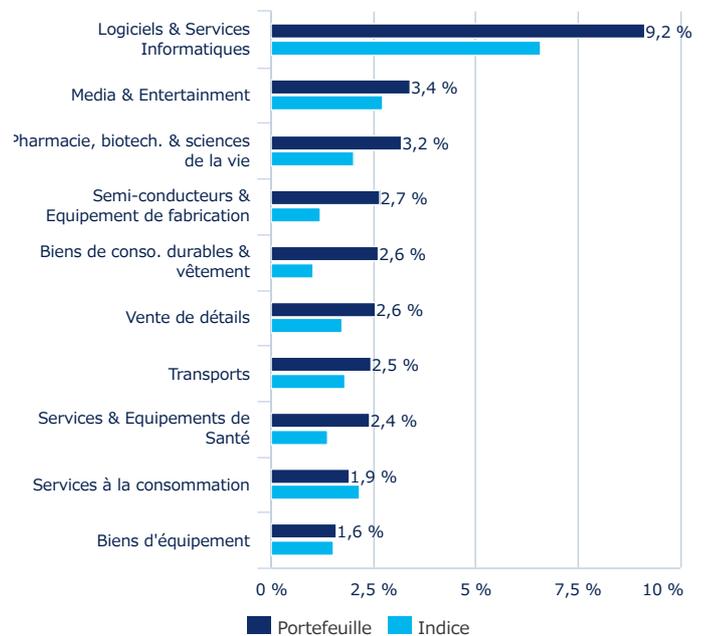
Répartition par zones géographiques par sous-jacent (contribution au delta)



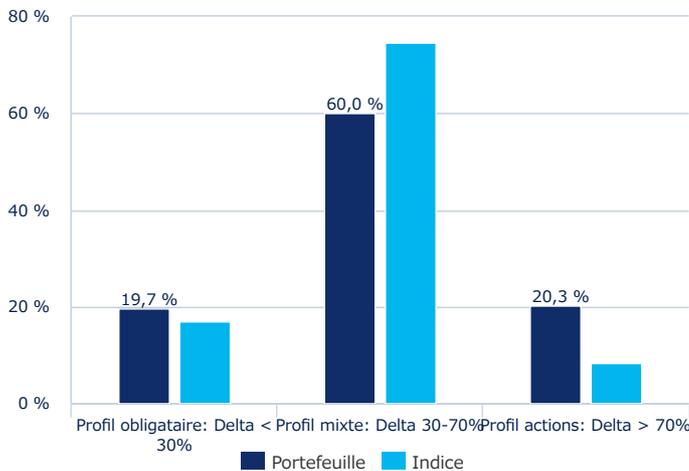
Top 10 Pays émetteurs (Source : Amundi)



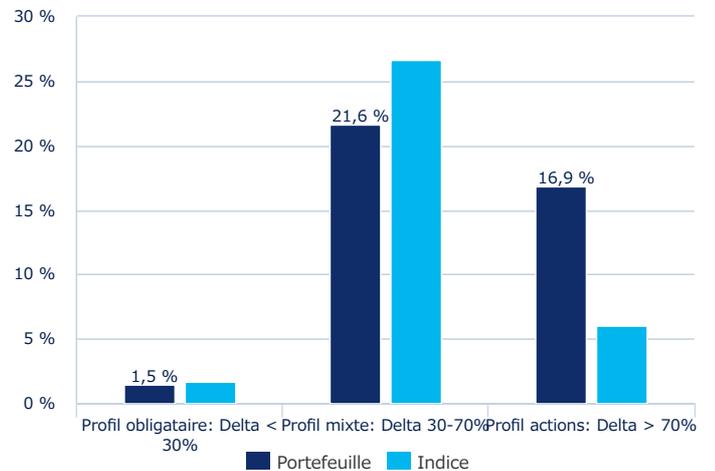
Principales allocations sectorielles (contribution au delta)



Répartition par profil (en % d'actif) *



Répartition par profil (contribution au delta) *

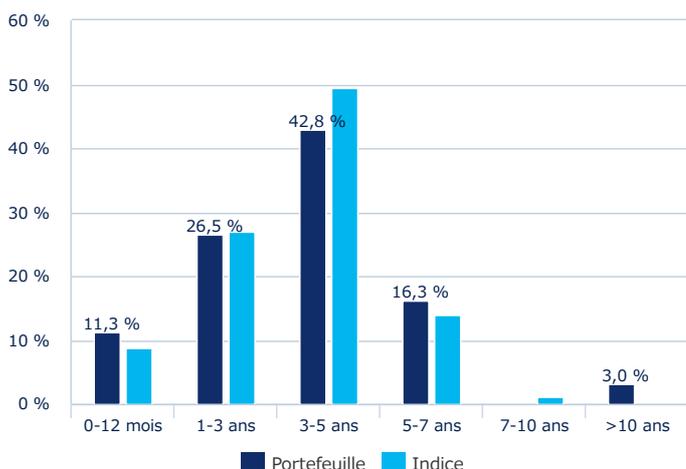


* Répartition des instruments par profil obligataire, mixte ou actions selon le niveau du delta relatif aux seuils de 30% et 70%.

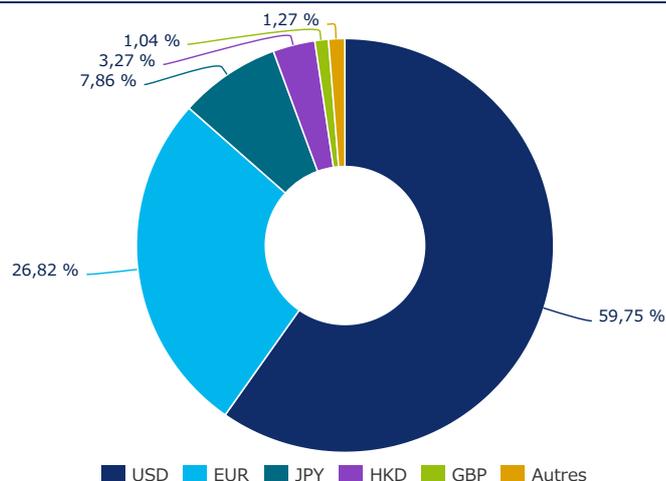
* Répartition des instruments par profil obligataire, mixte ou actions selon le niveau du delta relatif aux seuils de 30% et 70%.

OBLIGATAIRE ■

Répartition par maturités (Source : Amundi)



Répartition par devises (couvert du risque de change)



Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

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

Ligne	% d'actif
RINGCENTRAL 0% 03/26 CV	1,87%
EXACT SCIENCES 0.375% 03/27 CV	1,60%
SPLUNK 1.125% 09/25 CV	1,55%
EDF 0% 09/24 CV	1,53%
AKAMAI 0.125% 01/05/25 REGS CV	1,45%
NEXI 1.75% 04/27 CV	1,41%
DEXCOM INC 0.25% 11/25 CV USD	1,40%
SEA LTD 0.25% 09/26 CV REGS	1,34%
SAFRAN 0.875% 05/27 CV	1,33%
OKTA INC 0.375% 06/26 CV USD	1,31%
Total Top 10	14,80%

Principales contributions au delta par sous-jacent - Top 10

Sous-jacent	Contrib. au delta
AKAMAI TECHNOLOGIES	1,05%
STMICROELECTRONICS/P	0,95%
CHARTER COMMUNICATIONS INC A	0,70%
GUARDANT HEALTH INC	0,69%
BOOKING HOLDINGS INC	0,69%
IBERDROLA SA	0,68%
PUMA SE	0,66%
AMADEUS IT GROUP SA	0,66%
EXACT SCIENCES CORP	0,63%
SAFRAN	0,63%
Total Top 10	7,36%

Principaux achats / ventes sur le mois

Achats

Ligne	Montant	Poids
DELIVERY HERO 1.50% 01/28 CV	913 165,75	0,94%
MEIDONG AUTO 0% 01/27 CV	578 418,07	0,59%
JPM/SANOFI 0% 01/25 CV	536 950,00	0,55%
IQIYI INC 2% 01/04/25 CV REGS	485 597,42	0,50%
MTU AERO 0.05% 03/27 CV	294 087,86	0,32%
Total	2 808 219,10	2,89%

Renforcements de lignes

Ligne	Montant	Poids
ANTA SPORTS 0% 02/25 CV	373 500,00	0,38%
SEA LTD 0.25% 09/26 CV REGS	237 498,53	0,24%
YANDEX 0.75% 03/25 CV	200 727,71	0,20%
Total	811 726,24	0,82%

Ventes

Ligne	Montant	Poids
FLIGHT CENTRE 1.625% 11/28 CV	-467 642,78	-0,48%
IQIYI 4% 12/26	-454 418,95	-0,47%
JUST EAT TAKEAWAY 1.25% 04/26 CV	-450 688,00	-0,46%
ZSCALER 0.125% 07/25	-392 084,32	-0,41%
JPM/ALIBABA 0.125% 01/23 CV	-377 972,47	-0,40%
Total	-2 142 806,52	-2,22%

Allègements de lignes

Ligne	Montant	Poids
GN STORE NORD 0% 05/24 CV	-542 000,00	-0,59%
PIONEER NATURAL RESOURCE 0.25% 05/25 CV	-397 265,47	-0,43%
ZYNGA INC 0% 12/26	-372 849,04	-0,40%
SIKA AG 0.15% 06/25 CV	-323 839,26	-0,33%
Total	-1 635 953,77	-1,75%

Indicateurs (Source : Amundi)

Indicateur	Portefeuille	Indice
Delta action (1%) ¹	39,97%	34,38%
Prime action ²	55,91%	49,65%
Sensibilité ³	1,85	2,20
Taux de rendement	-4,95%	-0,67%
Rendement courant ⁴	0,46%	0,53%
Maturité moyenne (années)	3,23	3,82
Spread émetteur moyen (bps)	217	213
Distance au plancher obligataire ⁵	14,43%	10,26%

¹ Sensibilité du fonds pour une variation de 1% des prix des actions sous-jacentes

² Prime en pourcentage entre le prix de la convertible et la contre-valeur des actions sous-jacentes (parité)

³ La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

⁴ Taux de coupon annuel divisé par le prix des convertibles

⁵ Distance, exprimée en pourcentage, entre le prix de la convertible et son plancher obligataire (valeur actualisée des flux obligataires futurs).

OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	SICAV
Droit applicable	de droit Luxembourgeois
Société de gestion	Amundi Luxembourg SA
Société de gestion déléguée	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Date de création de la classe	02/05/2000
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) LU0119108156 (D) LU0194910997
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	0,55% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00% %
Détail de la commission de surperformance	Thomson Reuters Convertible Index - Global Focus Hedged (EUR)
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,66% (prélevés) - 26/10/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	4 ans
Historique de l'indice de référence	13/03/2015: 100.00% TR GLOBAL FOCUS CONVERTIBLE HEDGED 30/09/2009: 100.00% ML INVESTMENT GRADE HEDGED EURO FISCALITE 01/08/2002: 100.00% EXANE ECI - EUROPE CONVERTIBLE 28/04/2000: 50.00% MSCI EUROPE 16 PI + 50.00% JPM EUROPE GOVT BND

©2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.