

## Communiqué de presse

Paris, le 13 octobre 2010

### **La dette émergente, une réelle opportunité d'investissement avec « Amundi Global Emergents »**

Dans un environnement économique marqué par l'incertitude des marchés et des niveaux de taux bas au sein des économies développées, les investisseurs s'interrogent sur quelle classe d'actifs s'exposer. Depuis le début de l'année, l'une d'entre elles a, néanmoins, réussi à tirer son épingle du jeu avec des rendements attractifs : la dette émergente. Avec son fonds Amundi Global Emergents, Amundi propose de bénéficier du potentiel de développement des économies émergentes.

Thomas Delabre, co-gérant du fonds Amundi Global Emergents déclare « *Aujourd'hui, les pays émergents présentent des fondamentaux solides car leurs bilans sont sortis renforcés de la crise et leur croissance est supérieure à celle des pays développés. Ainsi, depuis le début de l'année, les indices liés à la dette émergente ont particulièrement bien performé avec une hausse de plus de 18% pour la dette locale<sup>1</sup> et 15,7% pour la dette externe<sup>2</sup>. Et cette dynamique de performance devrait se poursuivre à court et à moyen terme.* »

En effet, à court terme, les niveaux de taux bas des économies développées et la faible probabilité d'un scénario de croissance en « W » ("double dip") devraient renforcer l'attrait de cette classe d'actifs en termes absolus, et en relatif vis à vis du crédit et du cash.

Après plusieurs années marquées par des politiques fiscales expansives, l'assainissement des bilans des économies développées, pourrait peser, à moyen terme, sur leur croissance. Dans un même temps, la bonne santé bilancielle des pays émergents (Etats, consommateurs et entreprises) devrait accroître leur capacité à rembourser leur dette et réduire le risque de défaut. Le FMI estime que, d'ici 2015, la croissance des économies émergentes sera de 4% supérieure à celles des économies développées. Quant à la dette, elle devrait être de 40% du PIB pour les premières et de plus de 100% pour les secondes.

Par ailleurs, la croissance économique des années 2000 s'est accompagnée, dans les pays émergents, d'un mouvement de maturité institutionnelle, réduisant le risque d'aléa politique. A cela s'est ajoutée une plus grande profondeur des marchés financiers locaux qui a ainsi réduit le risque de liquidité.

Créé en 2005, Amundi Global Emergents a réalisé une performance nette de 32,86% sur un an (à fin août) et 35,98% sur trois ans<sup>3</sup> contre respectivement 18% et 29,79% pour son indice de référence<sup>4</sup> sur la même période. Il investit via une gestion active top-down dans la dette émergente. L'équipe de gestion, basée à Londres, définit le degré d'exposition à la dette émergente externe et locale, aux devises émergentes, et apprécie les différentes dettes des pays émergents les unes par rapport aux autres. Elle sélectionne les titres offrant le meilleur potentiel d'appréciation sur un marché donné. En complément, elle réalise une gestion tactique visant à tirer parti des inefficiences de court terme observées sur les obligations émergentes les plus liquides et également sur les marchés de devises locales.

Thomas Delabre commente : « *En raison des perspectives réjouissantes en faveur des économies émergentes, la dette émergente connaît un attrait croissant auprès des investisseurs à la recherche de rendements attractifs et de source de diversification.* » Selon JP Morgan, les flux vers les fonds de dettes émergentes ont été de 56 Mds d'USD sur les huit premiers mois de l'année et pourraient s'élever à 70 Mds USD sur l'année entière.

<sup>1</sup> Dette locale : obligations émises par les Etats et les entreprises des pays (sans limite de notation), libellées en devises locales – Indice de référence : GBI EM Global Diversified (non couvert, en USD)

<sup>2</sup> Dette externe : obligations émises par les Etats et les entreprises des pays (sans limite de notation), libellées en devises fortes, euro et dollar américain principalement – Indice de référence : JPM EMBI Global Diversified (couvert en euros)

<sup>3</sup> Performance d'Amundi Global Emergent – P.

Depuis sa création (04.11.2005), le fonds a réalisé une performance de 34,19%. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

<sup>4</sup> 50 % JP Morgan EMBI Global Diversified (couvert en euro) et 50 % JP Morgan EMI+ (non couvert)

## Caractéristiques techniques d'Amundi Global Emergents

	Particulier (P)	Institutionnel (I)
Société de gestion	Amundi	
Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français conforme aux normes européennes	
Dépositaire	CACEIS Bank	
Classification AMF	Obligations et titres de créance internationaux	
Commercialisateur	Amundi, les agences des Caisses Régionales du Crédit Agricole et de LCL	
Pays de commercialisation	France	
Devise de libellé	EUR	
Indice de référence	50% JP Morgan ELMI Plus + 50% JPM EMBI Global Diversified Hedged Euro	
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans	
Affectation des revenus	capitalisation	
code ISIN	FR0010249185	FR0007038708
Souscription initiale minimale	1 millième de part	1 part
Souscription ultérieure minimale	1 millième de part	1 part
Périodicité de calcul de la VL	Chaque jour où les marchés Euronext Paris sont ouverts à l'exception des jours fériés légaux en France	
Heure limite de réception des ordres	Chaque jour d'établissement de la VL avant 12h25 (sur la base de la VL calculée en J+1)	
Commission de souscription	3% maximum	
Frais de fonctionnement et de gestion	1,20% TTC maximum l'an	0,90% TTC maximum l'an
Commissions de surperformance*	Néant	20 % maximum par an de la performance*
Commissions de rachat	Néant	

\* Pour le détail de la méthodologie de la commission de surperformance, consulter le prospectus simplifié

*Les prospectus simplifiés d'Amundi Global Emergents sont disponibles sur simple demande.*

*Le présent document est destiné exclusivement aux journalistes et professionnels de la presse et des médias. Ces informations sont fournies dans le seul but de permettre aux journalistes et professionnels de la presse et des médias d'avoir une vue d'ensemble de Amundi Global Emergent, et ce quel que soit l'usage qu'ils en font qui relève exclusivement de l'indépendance éditoriale et pour lequel Amundi décline toute responsabilité.*

## **A propos d'Amundi**

Amundi se situe au 3ème rang en Europe continentale<sup>1</sup> et parmi les 10 premiers acteurs mondiaux de l'asset management<sup>1</sup> avec près de 675,5 milliards d'euros d'actifs sous gestion<sup>2</sup>.

Implantée au cœur des principaux bassins d'investissement dans plus de 30 pays, Amundi offre une gamme complète de produits, couvrant toutes les classes d'actifs et les principales devises.

Amundi développe ainsi des solutions d'épargne adaptées aux besoins de plus de 100 millions de clients particuliers à travers le monde et construit pour les clients institutionnels des produits sur mesure, performants et innovants, adaptés à leur activité et profil de risque.

Bénéficiant du soutien de deux groupes bancaires puissants, Crédit Agricole et Société Générale, Amundi a l'ambition de s'affirmer comme l'asset manager européen de référence, reconnu pour

- la qualité de ses produits, leur performance financière et leur transparence
- la proximité de la relation avec ses clients, réseaux partenaires et clientèles institutionnelles
- l'efficacité de son organisation, fruit des talents individuels et collectifs de ses équipes
- son engagement pour une prise en compte dans ses politiques d'investissement, des critères de développement durable et d'utilité sociale, au-delà des seuls critères financiers.

*1. Fonds ouverts, dédiés et mandats - Source IPE Top 400 publié en juin 2010, données à décembre 2009*

*2. Données périmètre Amundi Group au 30 juin 2010*

[www.amundi.com](http://www.amundi.com)

## **Contact presse :**

### **Amundi**

Sonia Kobiela – Tél. 01.76.33.79.56 – [sonia.kobiela@amundi.com](mailto:sonia.kobiela@amundi.com)