

Amundi lance Amundi Leveraged Loans Europe 2018, et complète ainsi son dispositif de crédit alternatif

N°1 de la gestion obligataire en Europe avec plus de 800 Mds€ d'encours sous gestion¹, Amundi enrichit son offre de crédit alternatif avec le lancement d'un fonds de *leveraged loans* destiné aux investisseurs institutionnels. Compartiment d'une SICAV de droit luxembourgeois, Amundi Leveraged Loans Europe 2018 investit principalement dans l'univers des prêts seniors assortis de suretés et émis dans le cadre du financement de LBO (*leveraged buy-out*) ou des opérations de croissance externe d'envergure.

Ayant dépassé - en montants émis - le marché européen des obligations à haut rendement (*High Yield Bonds*) en 2016 et 2017², les *leveraged loans* représentent un marché caractérisé par une taille et un volume importants et particulièrement intéressant dans le contexte actuel de remontée potentielle des taux d'intérêts. En effet ce type de prêts bancaires à taux variables génère pour l'investisseur des intérêts indexés sur l'Euribor (ou le Libor) et bénéficie également la plupart du temps d'un Euribor floor (plancher) à zéro.

« Nous investissons à la fois sur les marchés primaire et secondaire pour profiter d'opportunités de marché, mais diversifions également les secteurs et les géographies présents dans le portefeuille. L'objectif de cette gestion active et diversifiée est de générer un rendement régulier et ce avec une faible volatilité » explique Thierry de Vergnes, Responsable des fonds de dettes d'acquisition chez Amundi.

Les émetteurs sélectionnés sont pour la plupart des entreprises européennes faisant l'objet de LBO par de grands acteurs du capital-investissement. Dans les conditions actuelles de marché, la gestion active du portefeuille de leveraged loans sélectionnés vise à générer un rendement de l'ordre de 4 % au-delà de l'Euribor jusqu'à l'échéance du fonds (6 à 8 ans), et offre une liquidité mensuelle.

Bien que cette stratégie présente un risque de crédit³, ces actifs s'inscrivent, de plus en plus fréquemment, dans une stratégie globale d'investissement sur les marchés de taux pour les investisseurs institutionnels. La dette privée et les *leveraged loans* en particulier contribuent en effet à apporter un rendement jugé attractif et faiblement corrélé aux actifs taux plus traditionnels par de plus en plus d'investisseurs institutionnels³.

Globalement les équipes de la dette privée et des *leveraged loans* d'Amundi gèrent respectivement 5 Mds€ et 3 Mds€ sur cette classe d'actifs en s'appuyant sur la plateforme Fixed Income du groupe. Cette dernière est composée de 150 professionnels des obligations et des prêts¹, présents dans les grands centres d'investissement d'Amundi en Europe (Londres, Paris et Milan) et aux Etats-Unis (Boston).

L'encours visé pour ce fonds commercialisé en France, Italie, Espagne, Allemagne, Autriche, Royaume-Uni, Pays-Bas, Luxembourg, Belgique, Danemark, Norvège, Suède et Finlande est de 300 M€.

¹ Source: données Amundi à fin décembre 2017.

² Source : LCD S&P Global View

³ Risque de crédit : les prêts sont basés sur la capacité de l'émetteur à remplir son obligation de paiement qui ne peut être garantie. Ce risque de non-paiement est d'autant plus important que la flexibilité financière de l'émetteur est faible. Se référer à la section risques du prospectus du fonds pour plus d'informations.

A propos d'Amundi

Amundi est le premier asset manager européen en termes d'actifs sous gestion, et se classe dans le top 10 mondial¹. Avec l'acquisition de Pioneer Investments, le Groupe gère désormais 1 400 milliards d'euros² et compte six plateformes de gestion principales³. Amundi offre à ses clients d'Europe, d'Asie Pacifique, du Moyen-Orient et des Amériques une large gamme d'expertises et de solutions d'investissement en gestion active, passive et en actifs réels et alternatifs. Ayant son siège social à Paris et cotée en Bourse depuis novembre 2015, Amundi est la 1ère société de gestion d'actifs européenne en termes de capitalisation boursière⁴.

Avec un périmètre élargi, Amundi peut proposer à ses clients une gamme enrichie d'outils et de services. Grâce à ses capacités de recherche uniques et au talent de près de 5 000 collaborateurs et experts des marchés, basés dans 37 pays, Amundi fournit aux particuliers, aux clientèles institutionnelles et corporate des solutions d'épargne et d'investissement innovantes pour répondre à leurs besoins, objectifs de rendement et profils de risque spécifiques.

[1] Source : IPE « Top 400 asset managers » publié en juin 2017 sur la base des encours sous gestion à décembre 2016.

[2] Chiffres Amundi à compter du 31/12/2017

[3] Plateformes de gestion : Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo

[4] Capitalisation boursière au 31 décembre 2017

Amundi. La confiance, ça se mérite.

Rendez-vous sur www.amundi.com pour plus d'informations ou pour trouver l'équipe Amundi proche de vous.



Suivez-nous sur

Document destiné exclusivement aux journalistes et professionnels de la presse et des médias. Les informations sont fournies dans le seul but de leur permettre d'avoir une vue d'ensemble du Compartiment et ce, quel que soit l'usage qu'ils en font, qui relève exclusivement de leur indépendance éditoriale, pour lequel Amundi décline toute responsabilité.

Le présent document contient des informations concernant Amundi Leveraged Loans Europe 2018 (« le Compartiment »), compartiment d'Amundi Real Assets Funding, fonds d'investissement alternatif réservé de droit Luxembourgeois constitué en vertu de la Loi 2016 sous la forme d'une société d'investissement à capital variable, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B222213 (la « SICAV »). La SICAV a son siège social au 28/32 place de la Gare, L1616 Luxembourg. Seuls les clients professionnels au sens de la directive 2014/65/UE peuvent souscrire dans le Compartiment.

Investir implique des risques. Les performances passées ne constituent en aucun cas une garantie ou un indicateur fiable de la performance actuelle ou future. La valeur d'un investissement dans les produits et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse. Le Compartiment n'offre pas de garantie de capital ou de performance. Par conséquent, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par le produit, préalablement à toute souscription, de consulter un conseiller professionnel afin de s'assurer qu'un investissement dans le produit convient à son profil et de ne pas prendre une décision d'investissement uniquement sur la base des informations contenues dans ce document.

Les documents officiels de la SICAV et du Compartiment (non traduit en français) peuvent être obtenus gratuitement au siège social d'Amundi Asset Management (90 Boulevard Pasteur 45015 Paris).

Amundi n'accepte aucune responsabilité, de manière directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'information contenue dans ce document. Amundi ne peut en aucun cas être tenu responsable pour toute décision prise sur la base d'une information contenue dans ce document. Ce document non contractuel est basé sur des sources que nous considérons comme étant fiables.

Les informations contenues dans ce document sont valables à avril 2018 et peuvent être modifiées par la suite sans préavis. Elles ne constituent en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente, de commercialisation, de conseil en investissement ou d'arbitrage des actions de la SICAV, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel.

Ce document n'a été revu par aucune autorité de tutelle et aucune autorité de tutelle ne prendra la responsabilité de l'exactitude financière ou de n'importe quelle disposition ou avis exprimé dans ce document

Ce document ne doit être pas être diffusé sans l'accord écrit préalable d'Amundi à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette diffusion ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à Amundi ou à ses produits de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays ; il ne saurait être diffusé à des « US Persons » telle que définie par le US Securities Act de 1933.

Contact presse :

Natacha Andermahr Sharp

Tél. +33 1 76 37 86 05

natacha.andermahr-sharp@amundi.com

Document destiné exclusivement aux journalistes et professionnels de la presse et des médias.

Edité par Amundi Asset Management - Société anonyme au capital de 1 086 262 605 euros – Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 04000036 - Siège social : 90 boulevard Pasteur – 75015 Paris – France – 437 574 452 RCS Paris