

AMUNDI RENDEMENT PLUS - I

SYNTHESE DE
GESTION

30/09/2019

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **16 387,07 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/09/2019**
Actif géré : **1 060,11 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0010115295**
Indice de référence : **EONIA Capitalisé**
Notation Morningstar "Overall" © : **4**
Catégorie Morningstar © :
EUR CAUTIOUS ALLOCATION
Date de notation : **31/08/2019**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 3 ans, à réaliser une performance précisée ci-dessous, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum au travers d'une gestion discrétionnaire.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en oeuvre une gestion diversifiée et réactive dans le but d'optimiser le couple rendement/risque du portefeuille dans un cadre de risque défini par un objectif de volatilité prévisionnelle et annualisée de 4% maximum.

L'objectif de performance annuelle de cette classe est de surpasser l'EONIA Capitalisé d'au moins 2.30%.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Durant cette période l'indicateur de référence est l'Eonia capitalisé et l'objectif de gestion du fonds est EONIA capitalisé + 2,30% après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

SGP Instit Performances glissantes

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2018	30/08/2019	28/06/2019	28/09/2018	30/09/2016	30/09/2014	15/10/2004
Portefeuille	7,02%	0,13%	1,54%	3,64%	6,45%	11,72%	63,87%
Indice	-0,28%	-0,03%	-0,10%	-0,37%	-1,09%	-1,43%	40,32%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-4,57%	4,47%	2,44%	1,04%	6,59%	3,92%	8,45%	-1,80%	1,37%	6,54%
Indice	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	1,45%	2,33%	8,65%	0,75%	1,15%	5,58%

* 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 (SRRI)



◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▶ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI 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.

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	3,23%	2,60%	3,53%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,00%	0,02%
Tracking Error ex-post	3,23%	2,61%	3,54%
Ratio d'information	1,26	0,95	0,72
Ratio de Sharpe	1,26	0,95	0,72

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.

Analyse des rendements

Baisse maximale	-8,44%
Délai de recouvrement (jours)	438
Moins bon mois	08/2015
Moins bonne performance	-2,23%
Meilleur mois	01/2019
Meilleure performance	2,40%

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Performances

Septembre s'illustre par un certain retournement des tendances, plus favorable aux actifs risqués que les deux mois précédents. En effet, les signes d'amélioration sur le front commercial entre les Etats-Unis et la Chine ainsi que les dernières actions des banques centrales confirmant leur volonté de maintenir un cap accommodant, ont soutenu le rebond généralisé des marchés actions, à l'exception de quelques sous-secteurs au sein des technologies de l'information. Ce mouvement a en revanche été plutôt défavorable aux marchés des obligations d'états et d'entreprises, impactés par une remontée des taux après le rallye exceptionnel de cet été. Seules les obligations d'états des pays périphériques, notamment en Italie, et les marchés émergents réussissent à tirer leur épingle du jeu. Sur les marchés de devises, le Dollar US continue sa trajectoire en s'appréciant alors que le Yen japonais perd du terrain contre toutes devises, notamment à cause des rumeurs portant sur la politique de la banque centrale du Japon. Le marché des matières premières a quant à lui été impacté par l'épisode de volatilité sur le marché du pétrole (variation de +/-15% sur le prix du baril au cours du mois), en réaction à l'arrêt temporaire de la production en Arabie Saoudite liée à une attaque de drone, alors que l'or pâti de l'effet Dollar US et de la baisse de l'aversion au risque.

Dans ce contexte, le portefeuille a délivré une performance à l'équilibre sur le mois, bénéficiant d'une part de son positionnement sur les stratégies de rendement, comme les obligations d'état italiennes ou encore les obligations d'entreprises à haut rendement de la zone Euro, et d'autre part de la stratégie de couverture du risque de remontée des taux en Zone Euro. Le positionnement modeste sur les actions a eu une contribution modérée à la performance. A contrario, l'exposition aux classes d'actifs plus défensives, comme les obligations d'états de longue maturité sur la Zone Euro et les Etats-Unis ainsi que les obligations d'entreprises de bonne qualité, a impacté négativement la performance du fonds.

Mouvements du portefeuille au cours du mois

En termes de stratégie d'investissement sur le mois, le retour des marchés financiers sur les niveaux historiques, dans un environnement de révision à la baisse continue des perspectives de croissance et d'accalmie géopolitique plus que fragile, nous incite à maintenir un positionnement plus défensif sur notre portefeuille. D'autant que la période de fin d'année se caractérise généralement par une moindre liquidité et une volatilité accrue sur les marchés. L'exposition aux marchés actions demeure donc limitée, avec un biais plus marqué sur les actions américaines et japonaises. La sensibilité aux taux reste stable sur un niveau historiquement élevé, dans un contexte de volatilité accrue.

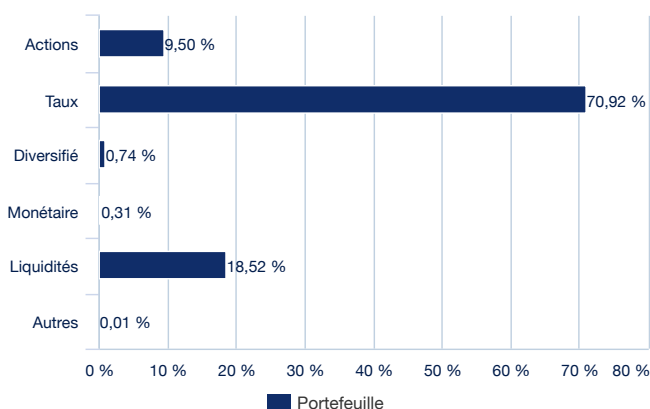
Sur la partie obligataire, le fonds conserve une allocation en faveur des actifs de rendement, comme les obligations d'entreprises et les dettes souveraines des pays périphériques. Dans une logique de préservation de la performance, quelques prises de profit ont été réalisées sur certaines obligations d'entreprises de bonne qualité et des obligations d'états italiennes ayant délivré de bons résultats. Les stratégies de diversification ont été maintenues sur les dettes émergentes, la dette sécurisée et les obligations indexées à l'inflation.

Sur la partie actions, l'exposition globale reste modérée, favorisant le marché américain et japonais, et dans une moindre la zone Euro. Des allègements ont été opérés sur le secteur de l'énergie et de la pharmacie aux Etats-Unis. La diversification sur les marchés émergents a par ailleurs été conservée.

Enfin, les stratégies de macro-couverture sont restées stables incluant une exposition aux taux américains à 10 ans et sur le Yen japonais.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs

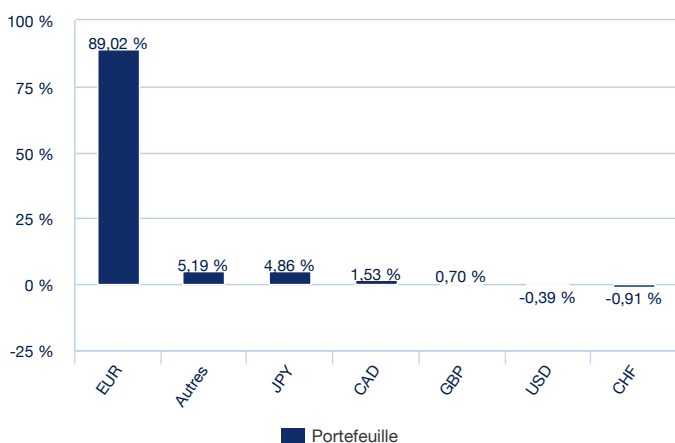


Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille *
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-I EUR	2,98%
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-I USD	2,40%
US TSY 1.875% 2/22	2,27%
DBRI IE 0.1% 4/26	2,09%
BTPS 2.05% 8/27	1,68%
BTPS 2% 12/25	1,45%
A-F EURO HIGH YIELD BOND-I EUR	1,42%
PORTUGAL 4.125% 04/27	1,38%
PORTUGAL 2.875% 21/07/26	1,36%
SPAIN 1.4% 04/28	1,27%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

Répartition par devises



Indicateurs

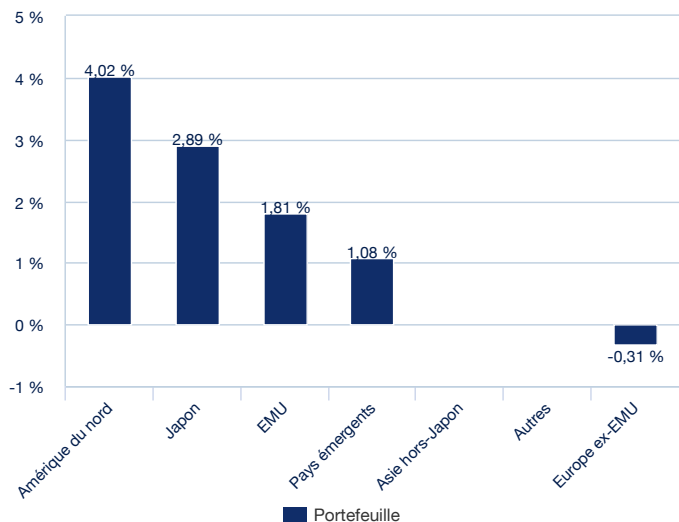
	Portefeuille
Sensibilité	3,93
Nombre de lignes	610

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

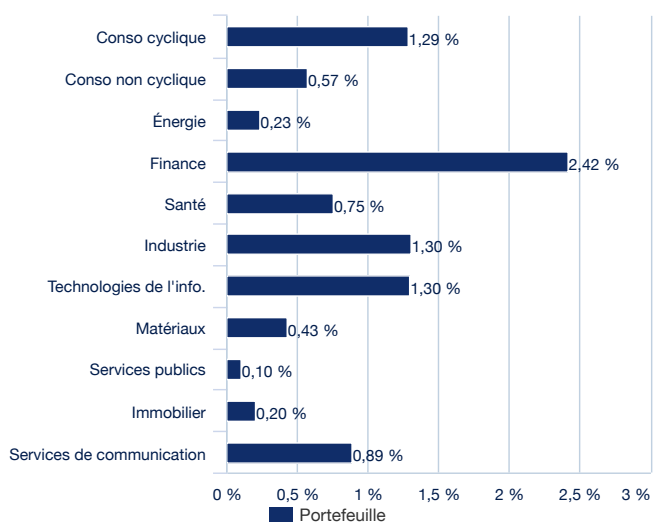
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des actions

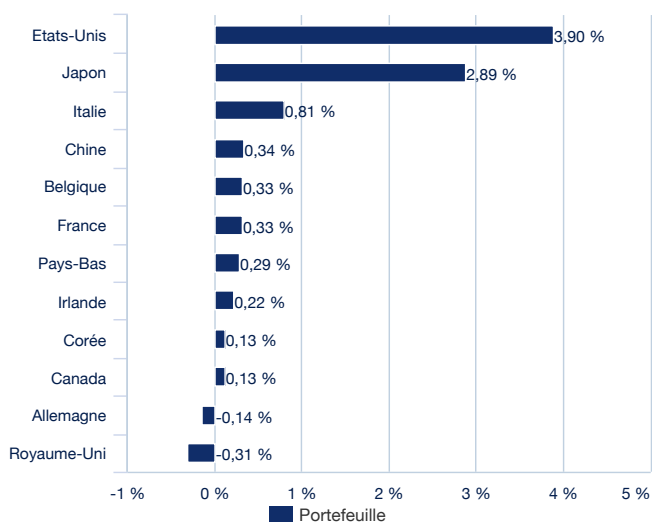
Répartition par zones géographiques



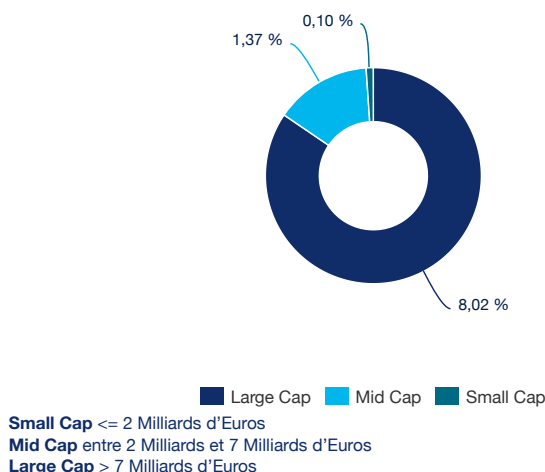
Répartition par secteurs



Répartition par pays



Répartition par capitalisation boursière

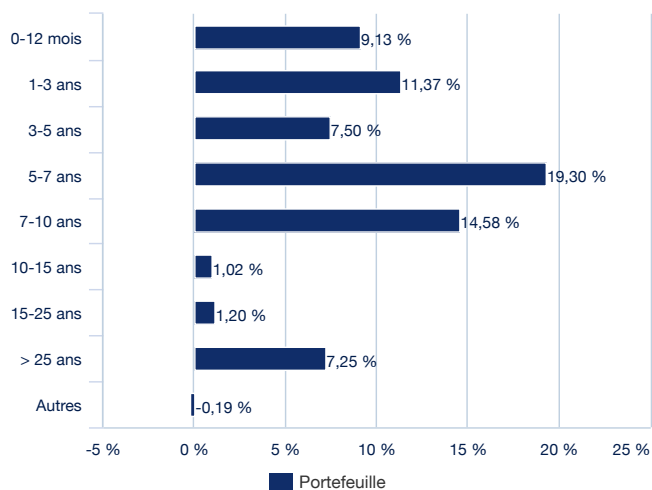


DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

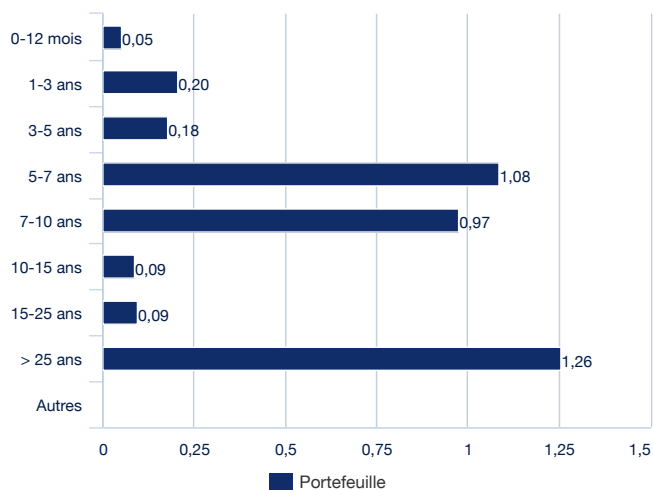
Répartition par maturités

En % d'actif



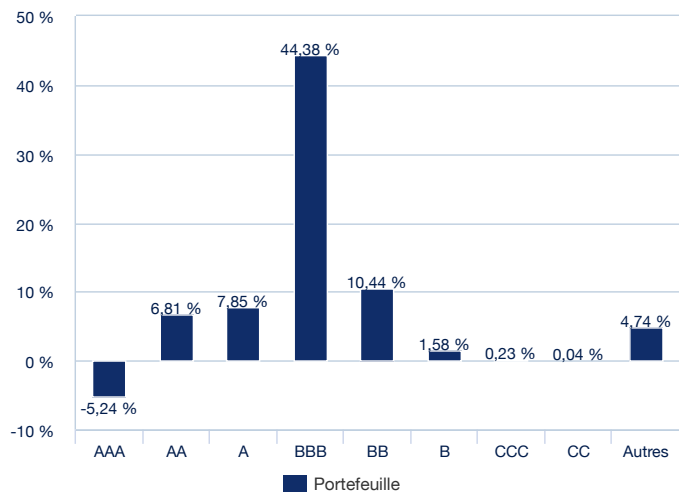
Répartition par maturités

En points de sensibilité



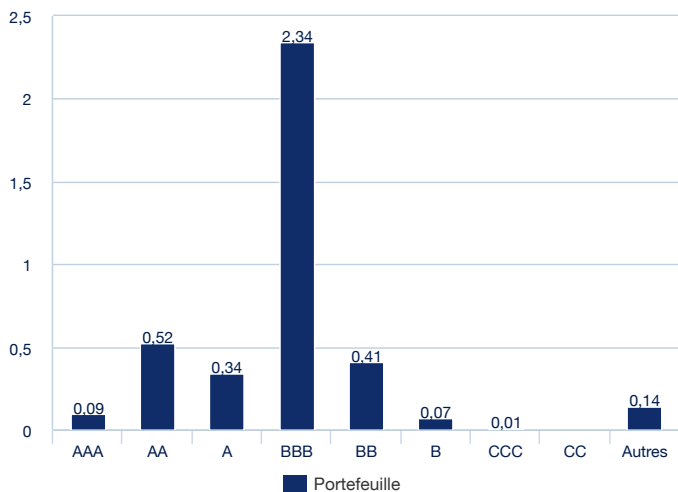
Répartition par notations

En % d'actif



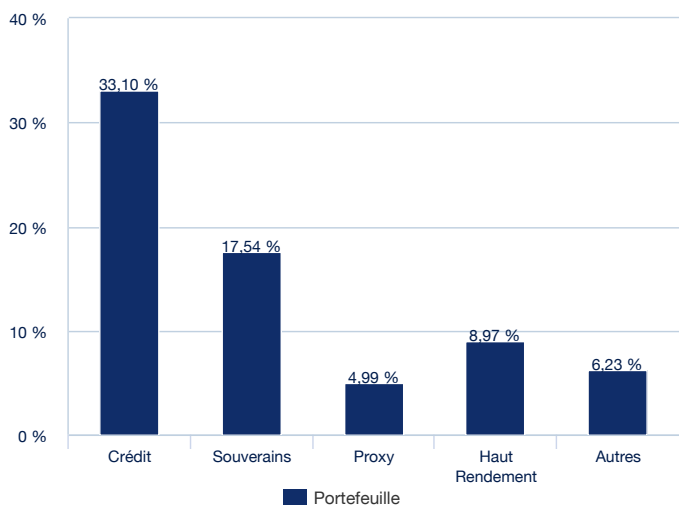
Répartition par notations

En points de sensibilité



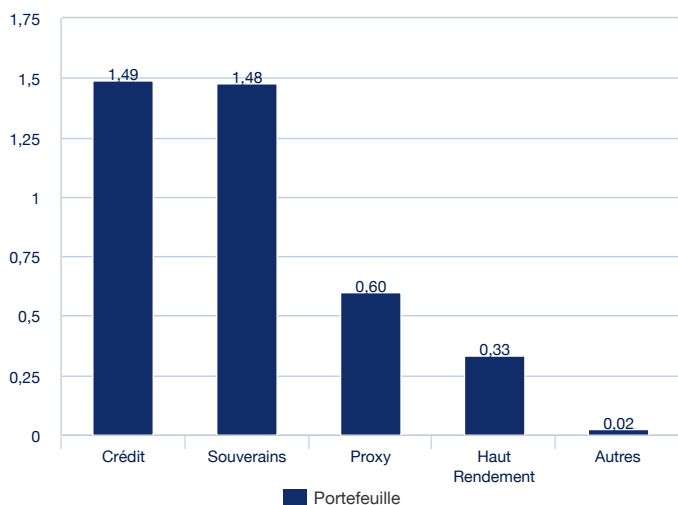
Répartition par types émetteurs

En % d'actif



Répartition par types émetteurs

En points de sensibilité

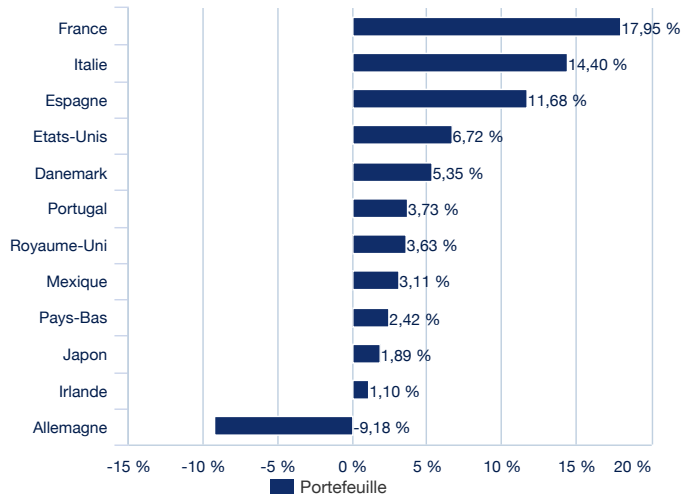


DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

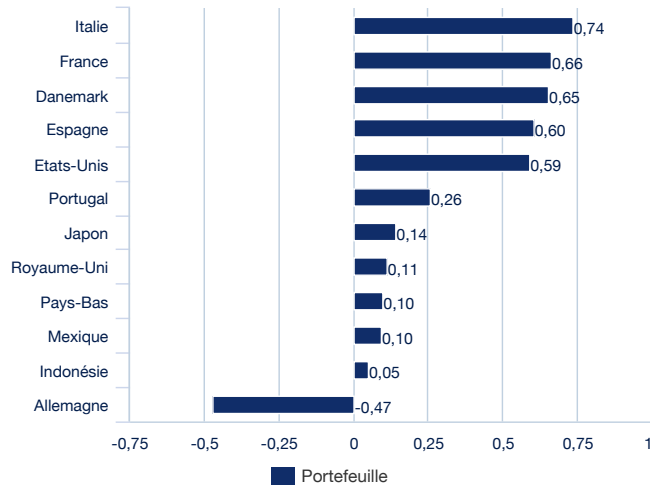
Répartition par pays

En % d'actif



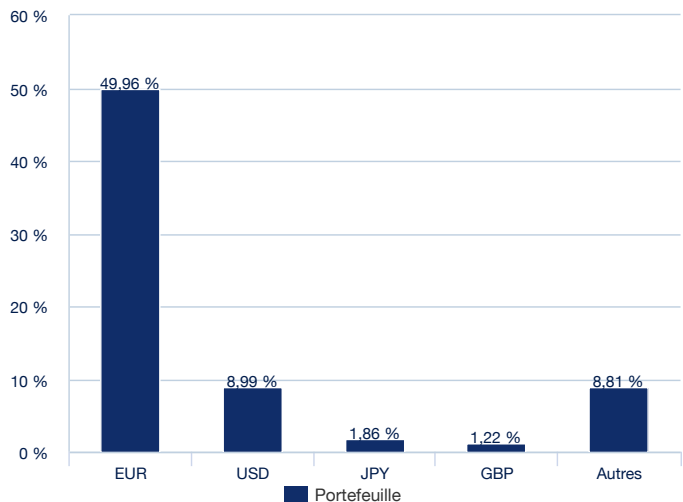
Répartition par pays

En points de sensibilité



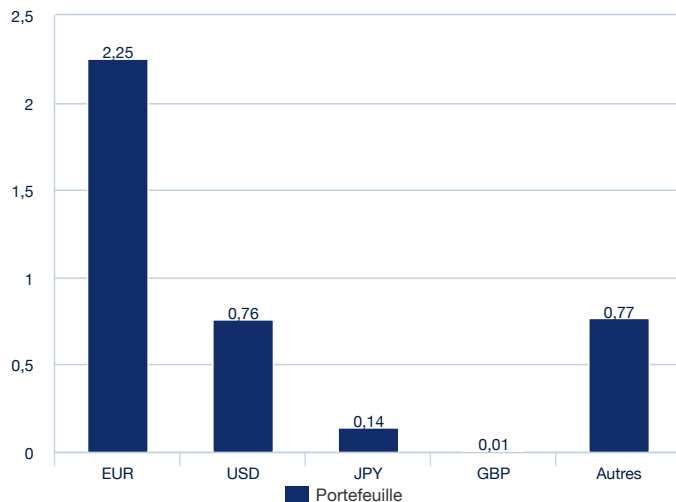
Répartition par devises

En % d'actif



Répartition par devises

En points de sensibilité



DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	15/10/2004
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0010115295
Code Bloomberg	CARDTPL FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	10 Part(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 12:25
Frais d'entrée (maximum)	1,00%
Frais Fonctionnement Gestion Direct	0,40% TTC
Frais Fonctionnement Gestion Indirect	0,00% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	20,00%
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,50% (prélevés) - 29/06/2018
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	03/02/2014: EONIA CAPITALISE 15/10/2004: 100.00% FTSE MTS 3 - 5 YEARS (16H00)
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+1
Date de valeur souscription	J+1
Particularité	OPCVM maître

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. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. 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.

©2019 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.