

ADP DIVERSIFIE PRUDENT

SYNTHESE DE
GESTION

31/12/2018

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 19,74 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 31/12/2018
Actif géré : 90,32 (millions EUR)
Indice de référence :
4% S&P 500 COMPOSITE + 2% MSCI JAPAN +
9% EURO STOXX 50 SPECIAL OPENING NET
+ 50% FTSE MTS GLOBAL (11H00) + 10%
EXANE ECI - EURO CONVERTIBLE + 10% JPM
GBI GLOBAL TRADED INDEX HEDGED EURO +
15% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360)

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est de rechercher, à travers une gestion de type profilée et par la mise en œuvre d'une politique active d'allocation d'actifs et de sélection de titres, une performance à moyen terme supérieure à celle mesurée par l'indice de référence (cf Caractéristiques de l'indice de référence).

Profil de risque et de rendement (SRRI)



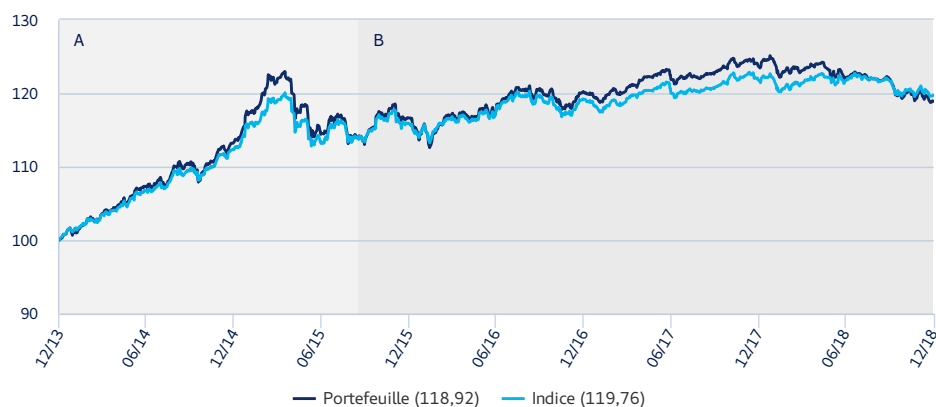
▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ 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 (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) *



A : Durant cette période, le FCPE est géré selon un nouvel indicateur de référence composite

B : Durant cette période, le FCPE est géré selon un nouvel indice de référence

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
29/12/2017	30/11/2018	28/09/2018	29/12/2017	31/12/2015	31/12/2013	
Portefeuille	-3,89%	-0,95%	-2,57%	-3,89%	1,96%	18,92%
Indice	-1,68%	-0,65%	-1,69%	-1,68%	3,40%	19,76%
Ecart	-2,21%	-0,31%	-0,88%	-2,21%	-1,44%	-0,84%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-3,89%	3,01%	3,00%	2,87%	13,37%	6,68%	10,12%	-1,12%	4,23%	7,95%
Indice	-1,68%	2,18%	2,92%	3,06%	12,38%	4,87%	11,12%	0,63%	2,23%	6,91%
Ecart	-2,21%	0,82%	0,08%	-0,19%	0,99%	1,81%	-1,00%	-1,75%	2,00%	1,04%

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	3,24%	3,45%	4,61%
Volatilité de l'indice	2,73%	2,99%	3,88%
Tracking Error ex-post	1,04%	1,01%	1,19%
Ratio d'information	-2,01	-0,46	-0,12
Ratio de Sharpe	-1,02	0,29	0,81

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	-8,43%
Délai de recouvrement (jours)	486
Moins bon mois	06/2015
Moins bonne performance	-3,41%
Meilleur mois	10/2015
Meilleure performance	3,50%

Indicateurs

	Portefeuille	Indice
Sensibilité	4,59	4,75
Nombre de lignes	73	1 844

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

* 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.

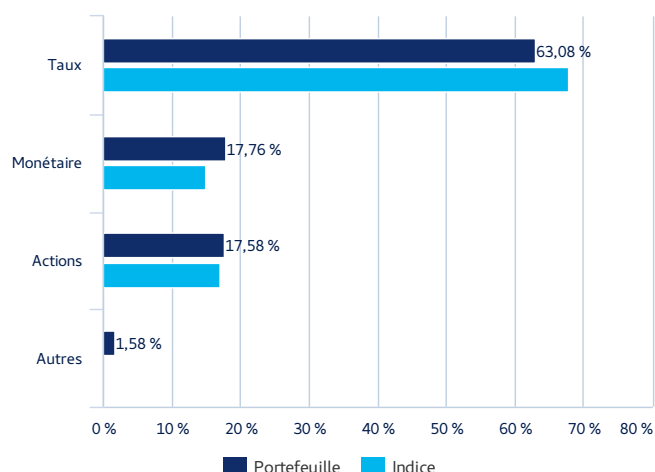
DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

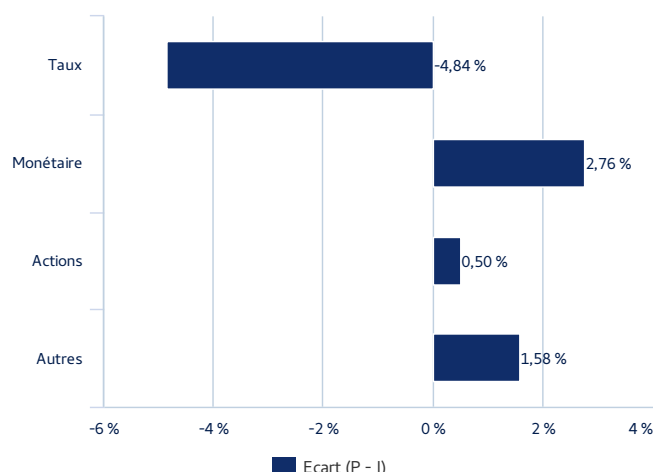
En décembre, les chiffres économiques ont fait état d'une croissance toujours forte aux Etats-Unis malgré une légère décélération, de déceptions persistantes en Europe et d'une perte de tonus de l'activité en Chine. Sur le plan politique, le mois a été marqué par une accalmie temporaire sur le front des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine tandis que le dossier du Brexit est resté très tendu et que la France, relativement épargnée par les tensions jusque-là, a connu une importante agitation sociale. Sur les marchés, les actions ont fortement baissé tandis que les rendements obligataires des grands pays se sont repliés sous l'effet des craintes portant sur la croissance mondiale. La forte volatilité et la correction des actifs risqués a motivé les investisseurs à se positionner davantage sur les actifs sans risque. Le taux 10 ans américain est tombé à 2.75%. Le taux 10 ans allemand est maintenant à 0.24% soit un niveau largement inférieur à celui observé au début de 2018. Du côté des banques centrales, la Fed a adopté un ton plus accommodant. Les marchés d'actions ont accéléré leur chute en décembre. Le bilan sur l'ensemble du mois est extrêmement lourd avec -7,2% pour le MSCI World AC (en \$). Au plan géographique, les Etats-Unis et le Japon qui avaient été relativement préservés jusque-là ont payé un lourd tribut cette fois-ci avec -9,2% pour le S&P 500 et -10,5% pour le Nikkei. A noter que, pour le S&P, il s'agit là du plus fort recul pour un mois de décembre depuis... 1931 ! Dans le reste du monde, les Emergents et l'Europe qui avaient fortement sous-performé jusque-là, ont moins baissé que la moyenne en décembre.

Composition du portefeuille

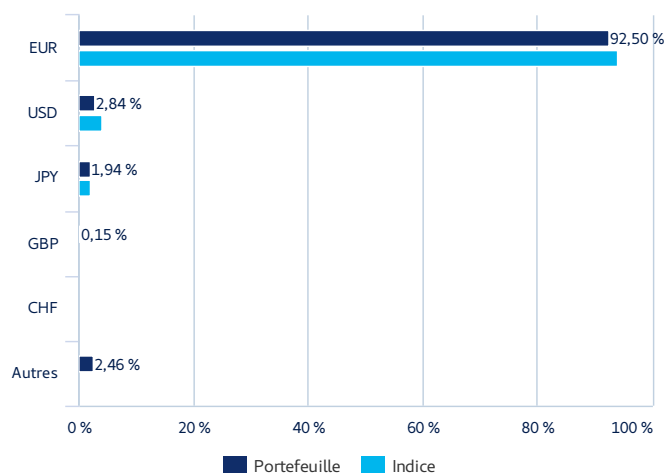
Allocation d'actifs



Allocation d'actifs en relatif



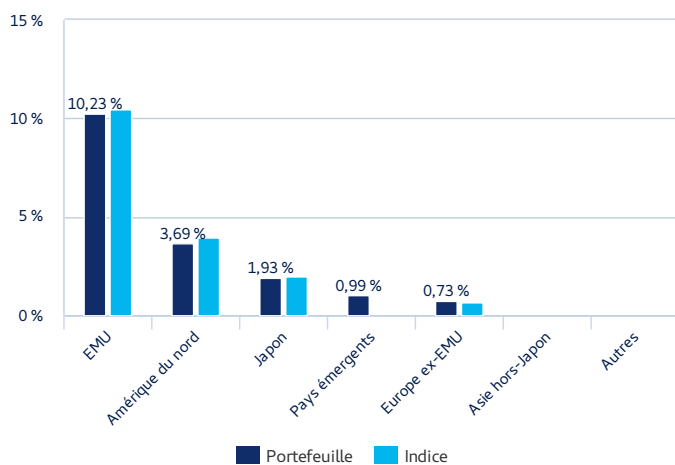
Répartition par devises



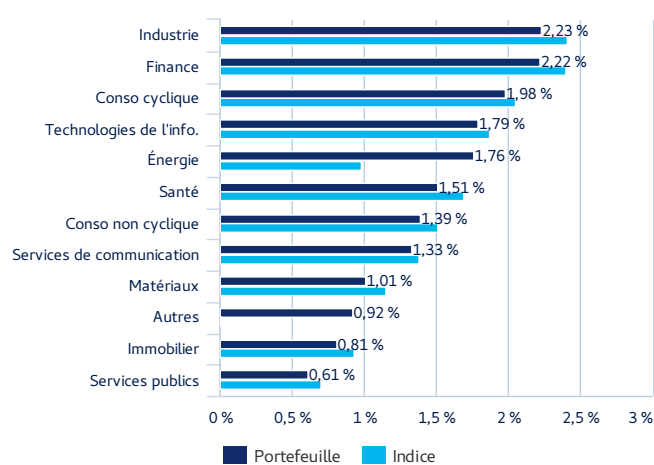
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des actions

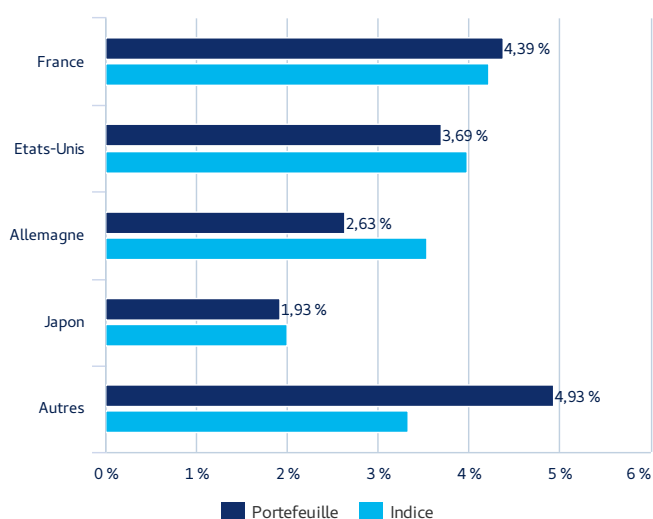
Répartition par zones géographiques



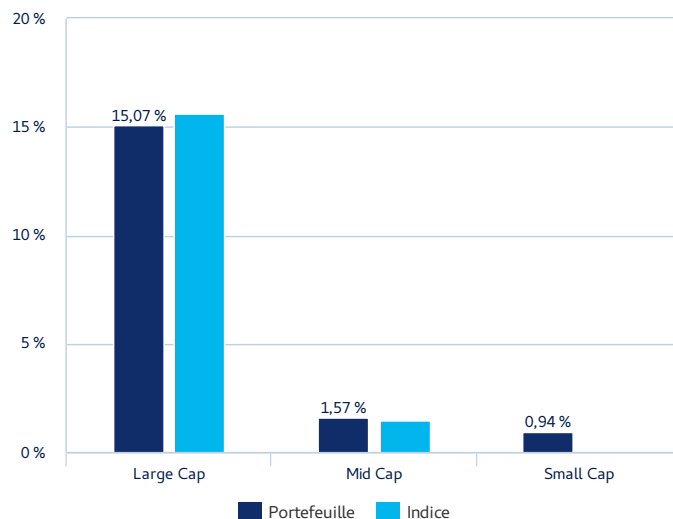
Répartition par secteurs



Répartition par pays



Répartition par capitalisation boursière



Principaux émetteurs actions

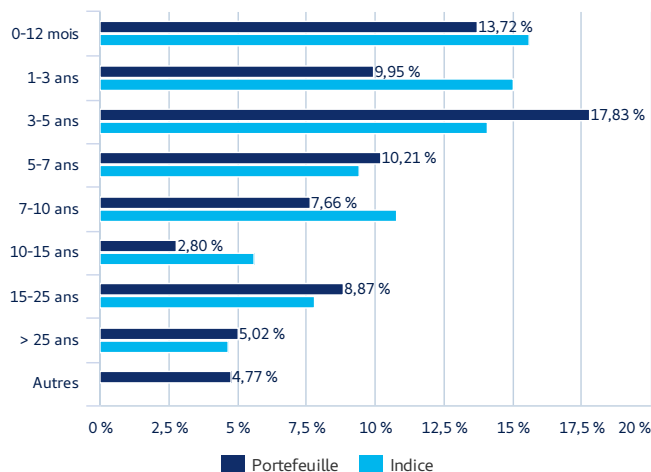
	% d'actif
LYXOR ETF SG GB VALUE BETA	0,91 %
TOTAL SA	0,75 %
SANOFI	0,34 %
SAP SE	0,28 %
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	0,28 %
SIEMENS AG	0,25 %
AIRBUS SE	0,25 %
LINDE PLC	0,24 %
ALLIANZ SE	0,22 %
UNILEVER NV	0,22 %
Total	3,74 %

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

Répartition par maturités

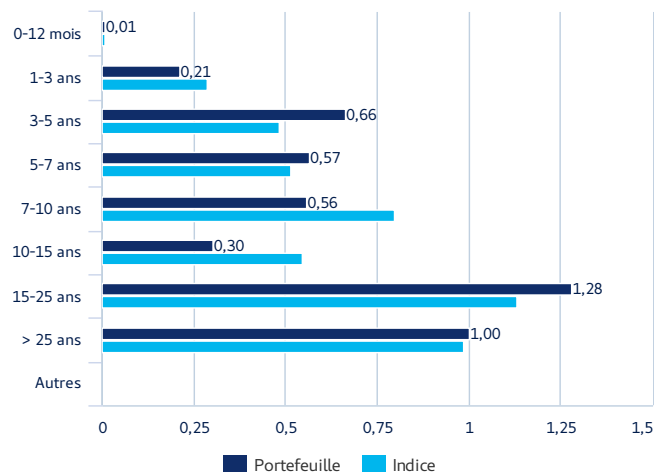
En % d'actif



* Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

Répartition par maturités

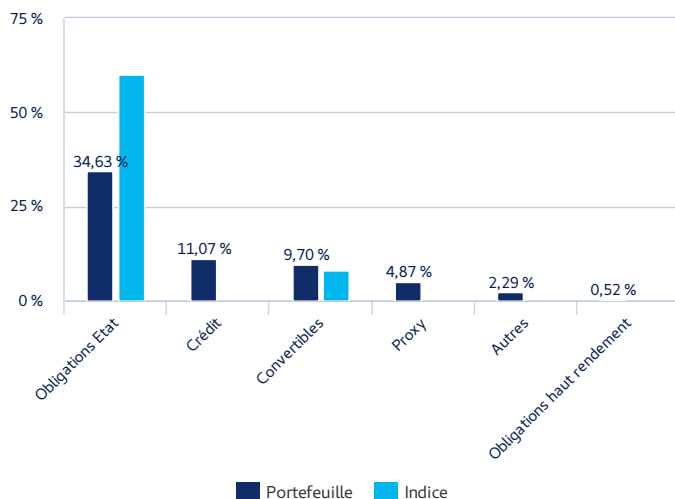
En points de sensibilité



* Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

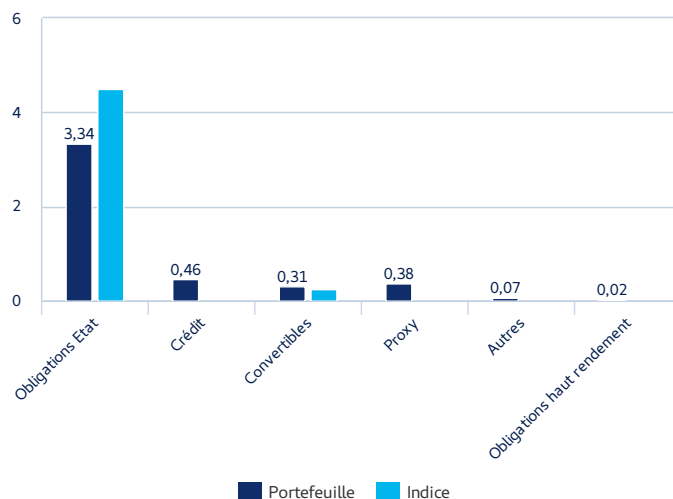
Répartition par types émetteurs

En % d'actif



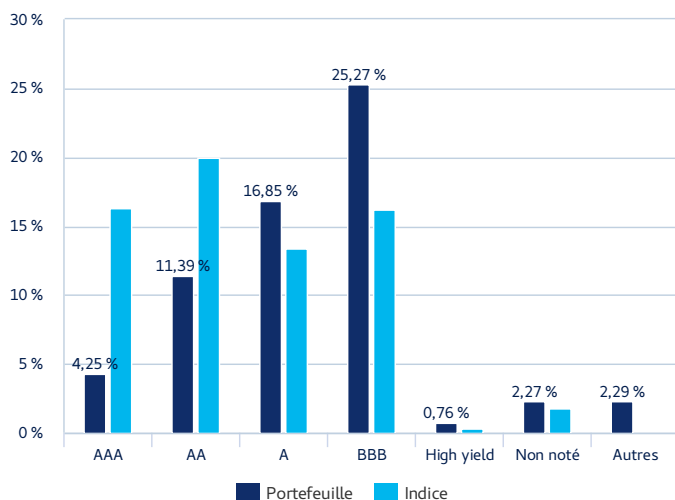
Répartition par types émetteurs

En points de sensibilité



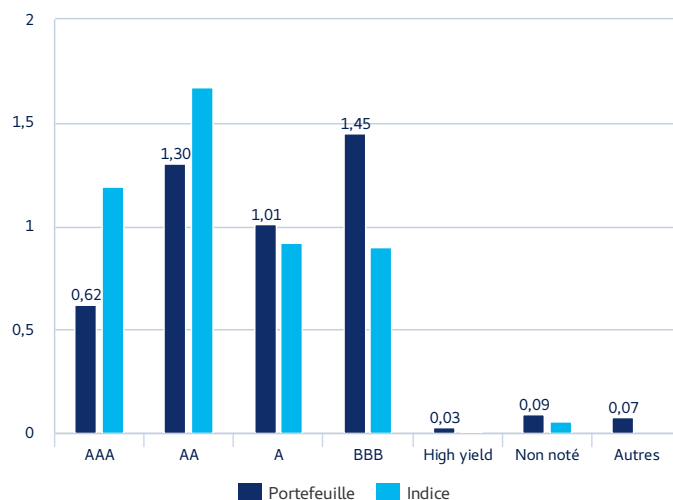
Répartition par notations

En % d'actif



Répartition par notations

En points de sensibilité

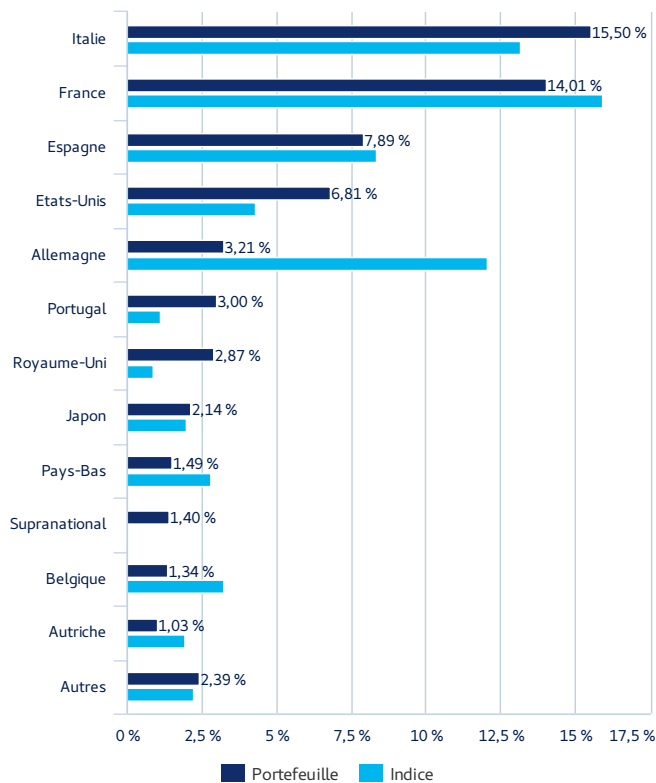


DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

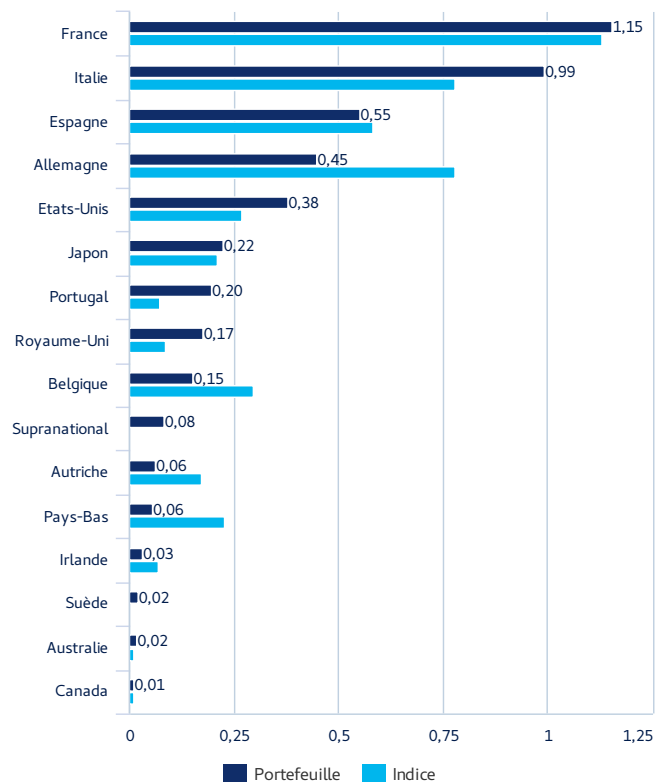
Répartition par pays

En % d'actif



Répartition par pays

En points de sensibilité



Principaux émetteurs obligations

	% d'actif
ITALIAN REPUBLIC	11,48%
SPAIN (KINGDOM OF)	5,50%
FRANCE	5,35%
UNITED STATES OF AMERICA	4,43%
PORTUGAL	2,97%
GERMANY	2,80%
KFW-KDT F WDERAUFBAU	2,35%
AMUNDI RESA OBLIGATERME 2023	2,29%
JAPAN	2,09%
EUROPEAN FINANCIAL STAB FACIL	1,40%
Total	40,65%

DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	05/01/2007
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Commission de surperformance	Non
Frais courants	0,25% (prélevés) - 29/12/2017
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification de l'organisme de tutelle	Non applicable
Code AMF	990000024929

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi Asset Management. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Epargne Salariale 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 Fonds d'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. La source des données du présent document est Amundi 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.