

AMUNDI MODERATO ESR

SYNTHESE DE
GESTION

31/03/2019

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 213,69 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 29/03/2019
Actif géré : 176,15 (millions EUR)
Indice de référence : EONIA Capitalisé

Objectif d'investissement

Ce FCPE vise une performance annuelle nette de frais supérieure de 0,90 % à celle de l'Eonia capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, sur une durée de placement minimum recommandée de 12 mois. Son univers d'investissement est large, diversifié et composé principalement de titres de la zone euro dont la sélection est effectuée, en sus de critères financiers, selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (démarche socialement responsable). Cet investissement est soumis aux risques de fluctuation des marchés concernés.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



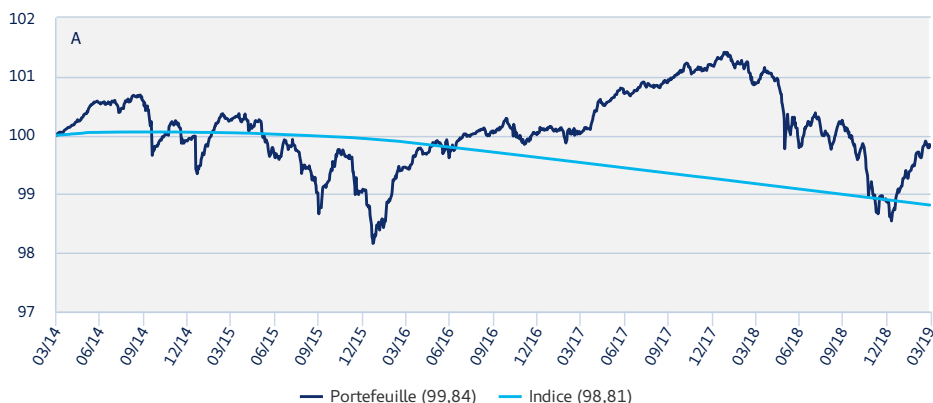
➡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

➡ 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.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Durant cette période, le FCPE est mis en nourricier

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2018	28/02/2019	31/12/2018	29/03/2018	31/03/2016	31/03/2014
Portefeuille	0,99%	0,17%	0,99%	-1,02%	0,40%	-0,16%
Indice	-0,09%	-0,03%	-0,09%	-0,37%	-1,07%	-1,19%
Ecart	1,08%	0,20%	1,08%	-0,65%	1,47%	1,03%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-2,30%	1,16%	0,95%	-0,85%	0,14%	0,87%	1,37%	2,04%	2,65%	2,84%
Indice	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	0,88%	0,44%	0,73%
Ecart	-1,93%	1,52%	1,27%	-0,74%	0,04%	0,78%	1,14%	1,16%	2,21%	2,11%

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	1,30%	0,90%	1,00%
Volatilité de l'indice	0%	0%	0,02%
Tracking Error ex-post	1,31%	0,90%	1,00%
Ratio d'information	-0,50	0,54	0,21
Ratio de Sharpe	-0,50	0,54	0,21

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	-5,59%
Délai de recouvrement (jours)	526
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-2,56%
Meilleur mois	04/2008
Meilleure performance	1,44%

Indicateurs

	Portefeuille	Indice
Sensibilité	0,13	0
Nombre de lignes	150	-

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

Au cours du mois de mars, de nouveaux signes de ralentissement économique sont apparus aux Etats-Unis tandis que les chiffres sont restés mitigés en zone euro et en Chine. L'évolution des tensions commerciales internationales et du dossier du Brexit, ce dernier n'étant toujours pas résolu, a continué d'attirer l'attention. Les marchés de taux se caractérisent en mars et depuis le début de l'année par une baisse des rendements des obligations d'état. Le taux à 10 ans allemand à 10 ans est passé en territoire négatif pour la première fois depuis 2016. Le taux 10 ans US est inférieur à 2.5%. Ces mouvements s'expliquent par :

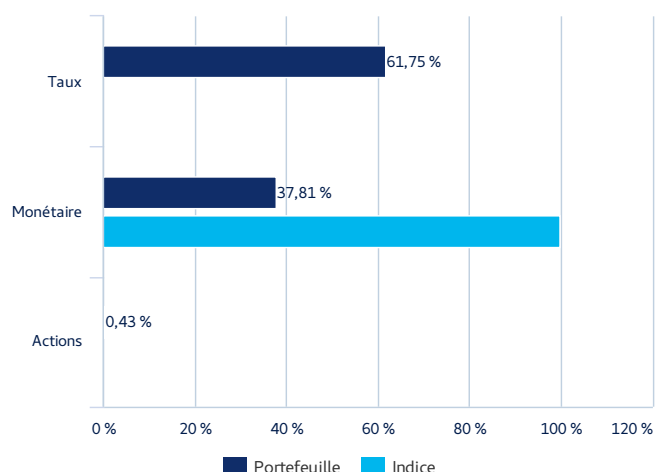
(1) Les révisions à la baisse des prévisions de croissance dans les principales économies. La révision à la baisse de la croissance a été particulièrement prononcée dans la zone euro. Notons également, l'absence de pressions inflationnistes.

(2) Le changement de ton des grandes banques centrales face à cet environnement de croissance plus risqué. Nous pouvons maintenant considérer que la normalisation des politiques n'est plus à l'ordre du jour des grandes banques centrales. La BCE et la Fed ont envoyé des signaux plus forts en faveur d'une baisse des taux plus longtemps.

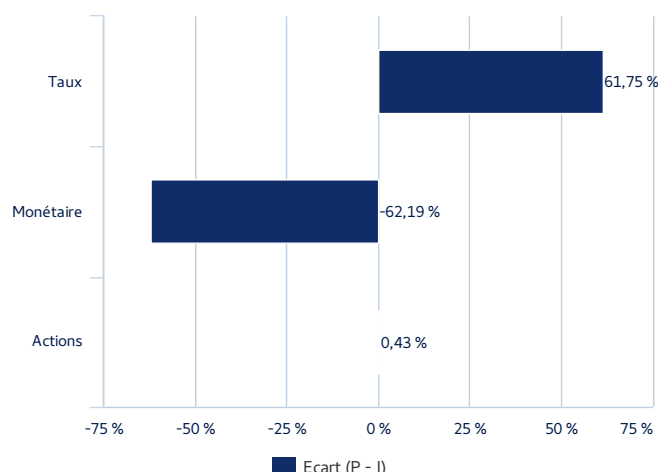
Après un départ en trombe en début d'année, avec +10,5% à fin février pour le MSCI ACWI\$, l'indice représentatif des actions mondiales a poursuivi sa hausse en mars mais de façon beaucoup plus limitée (+1,0%). Alors que le début d'année avait bénéficié du ton plus conciliant des grandes banques centrales et d'un climat plus apaisé sur le front des négociations commerciales, les inquiétudes sur le front de la croissance globale ont ressurgi en mars. Au plan géographique, cette frilosité des marchés en mars a été largement partagée (-0,9% pour le Nikkei à Tokyo, 0,0% pour le Dow Jones à New-York, +0,1% pour le Dax à Francfort) même si certains d'entre-eux ont mieux tiré leur épingle du jeu (+1,6% pour l'Eurostoxx 50, +2,1% pour le CAC 40 à Paris, +2,6% pour l'indice Nasdaq à New-York, plus orienté vers la technologie, et +2,9% pour le FTSE à Londres).

Composition du portefeuille

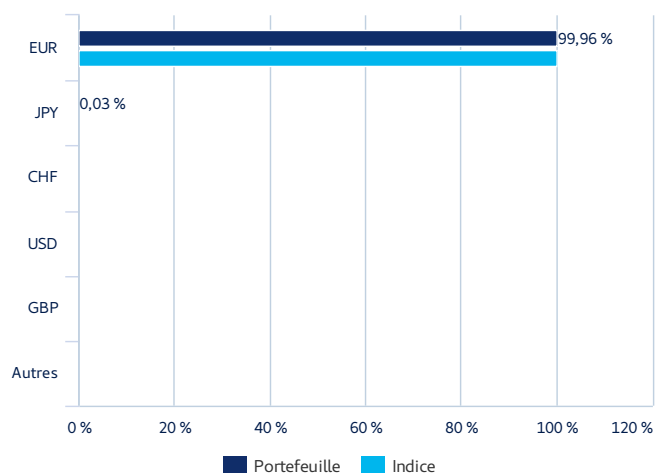
Allocation d'actifs



Allocation d'actifs en relatif



Répartition par devises

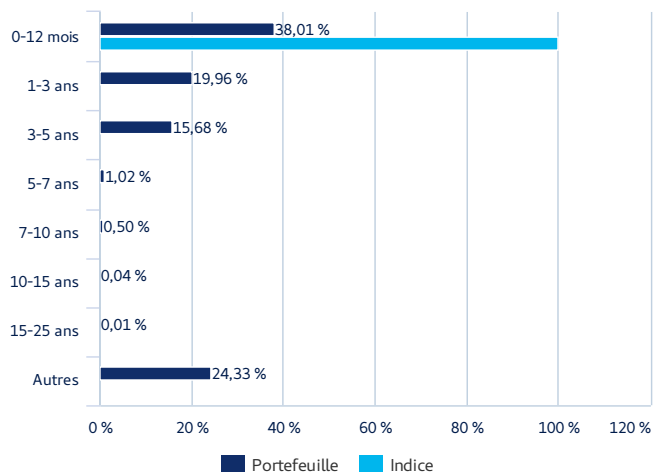


DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

Répartition par maturités

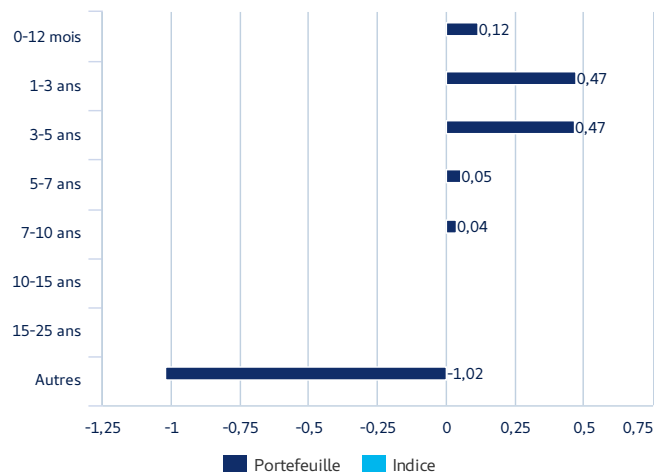
En % d'actif



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

Répartition par maturités

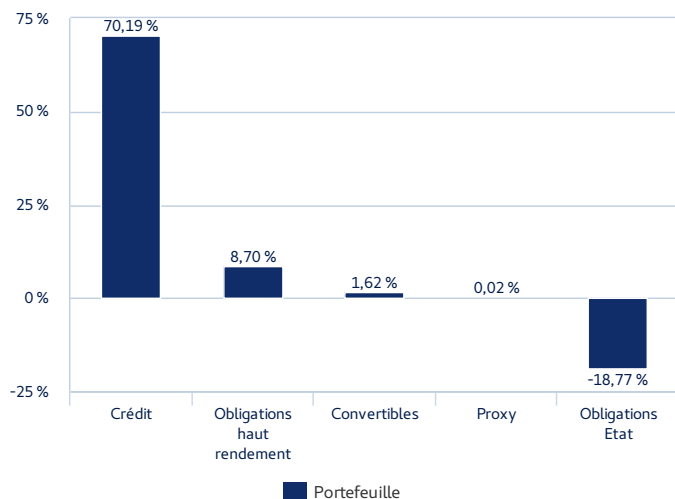
En points de sensibilité



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

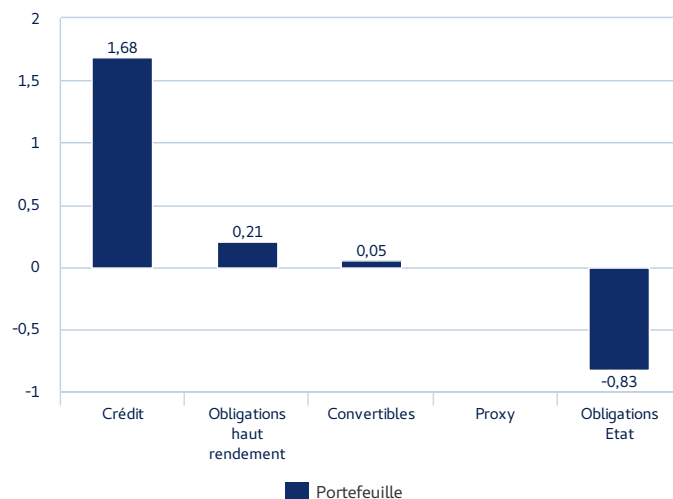
Répartition par types émetteurs

En % d'actif



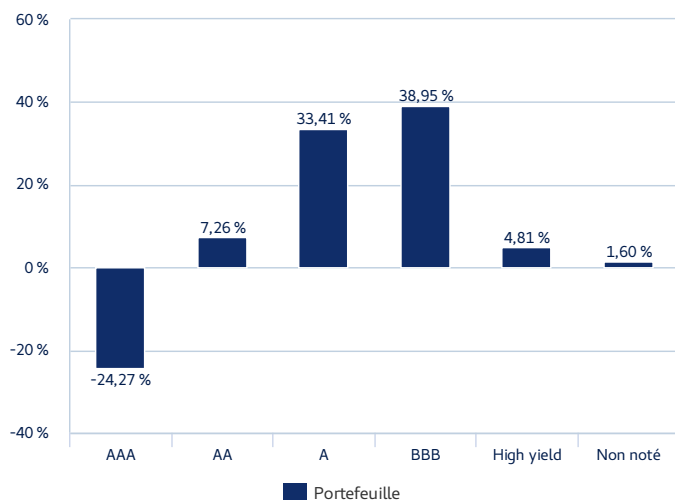
Répartition par types émetteurs

En points de sensibilité



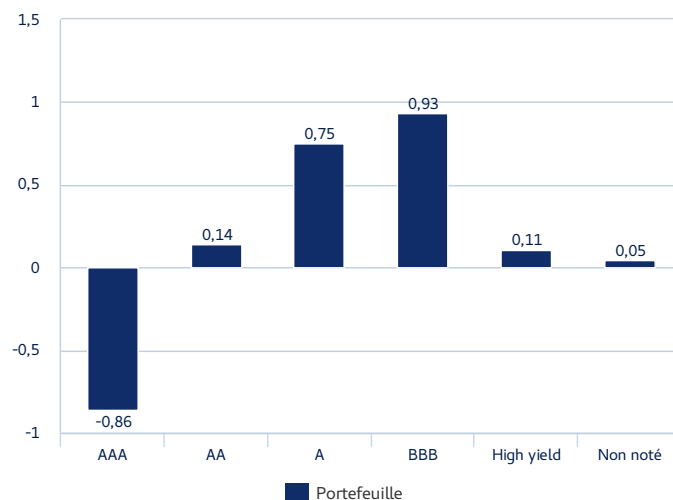
Répartition par notations

En % d'actif



Répartition par notations

En points de sensibilité

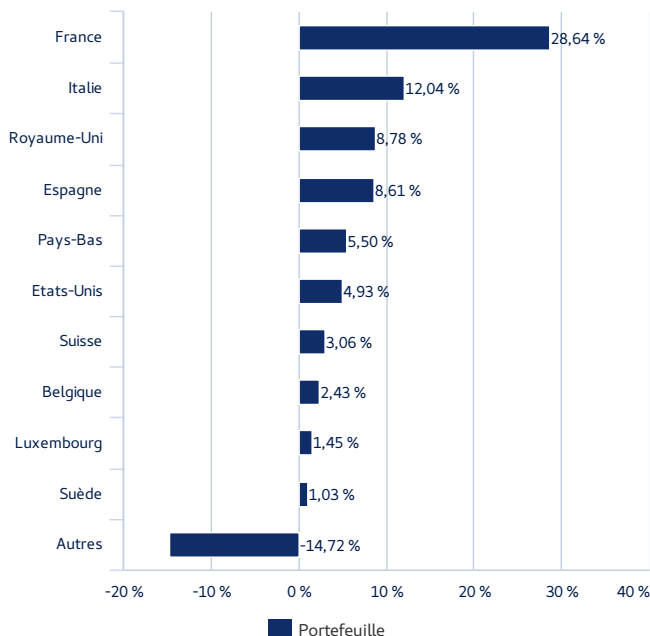


DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

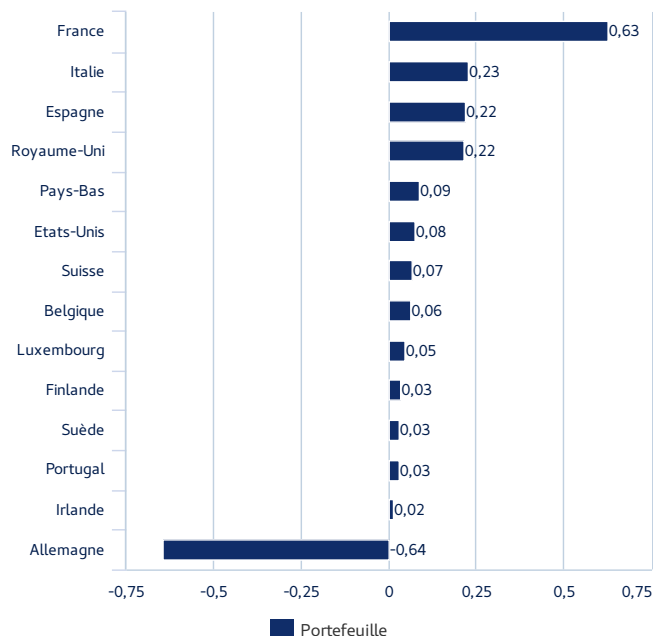
Répartition par pays

En % d'actif



Répartition par pays

En points de sensibilité



Principaux émetteurs obligations

	% d'actif
ITALIAN REPUBLIC	5,49%
CREDIT AGRICOLE SA	2,68%
INTESA SANPAOLO SPA	2,66%
SOCIETE GENERALE	2,31%
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE	2,07%
PSA BANQUE FRANCE SA	2,05%
ALD SA	2,05%
BRITISH TELECOMMUNICATION PLC	1,94%
MORGAN STANLEY	1,94%
BPCE SA	1,91%
Total	25,11 %

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	01/04/1997
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	0,45% (prélevés) - 29/12/2017
Durée minimum d'investissement recommandée	12 MOIS
Classification de l'organisme de tutelle	Non applicable
Code AMF	990000067379
Nom du fonds maître	AMUNDI EURO MODERATO ESR

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 SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.