

AMUNDI HARMONIE ESR

SYNTHESE DE
GESTION

31/03/2019

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **14,36 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **29/03/2019**
Actif géré : **315,58 (millions EUR)**
Indice de référence : **Aucun**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est de rechercher, sur l'horizon d'investissement recommandé de 3 ans, la valorisation du capital au travers d'une gestion flexible et de conviction.

L'équipe de gestion met en place cette gestion sur la base de ses anticipations sur l'évolution des différents marchés tout en limitant l'exposition globale aux actifs risqués (actions notamment) à 30 %.

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 n'est plus géré selon un indicateur de référence et adopte une gestion flexible.

Performances glissantes *

	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	4,28%	0,98%	4,28%	-0,49%	2,43%	9,70%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-6,45%	2,51%	3,01%	0,07%	9,51%	7,16%	8,80%	-1,89%	5,70%	10,16%
Indice	-	-	-	-	-	5,92%	9,83%	1,48%	4,19%	8,61%
Ecart	-	-	-	-	-	1,24%	-1,03%	-3,37%	1,52%	1,55%

* 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.

Indicateurs

Sensibilité	4,13
Note moyenne	BBB-
Exposition Actions	23,18%
Poids des OPC en % de l'actif	100,27%
Nombre de lignes en portefeuille	55

La note moyenne du portefeuille inclut tous les instruments ayant une note (taux, monétaire) qu'ils soient détenus directement ou indirectement via un OPC.

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	3,45%	3,11%	4,48%
Ratio de Sharpe	-0,03	0,38	0,48

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-14,69%
Délai de recouvrement (jours)	363
Moins bon mois	09/2008
Moins bonne performance	-4,38%
Meilleur mois	12/2011
Meilleure performance	3,71%

Amundi

ÉPARGNE
SALARIALE
& RETRAITE

www.amundi-ee.com

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

DIVERSIFIÉ ■



Christophe Granjon

Gérant de portefeuille

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.

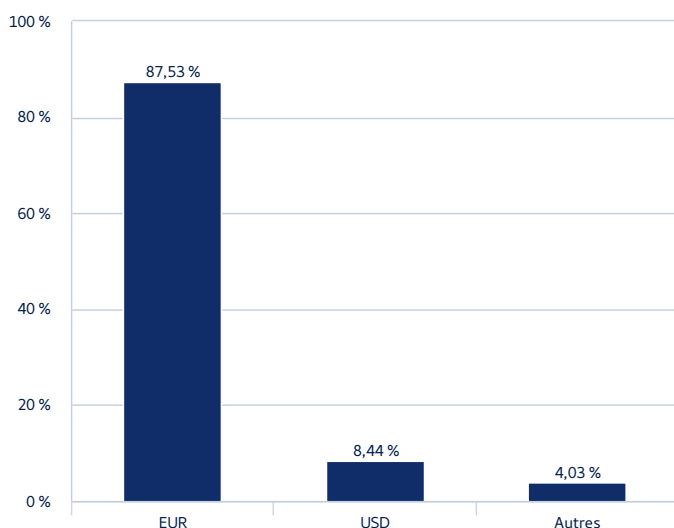
Après un départ en trombe en début d'année, avec +10,5% à fin février pour le MSCI ACWI\$, l'indice représentatif des actions mondiales a poursuivi sa hausse en mars mais de façon beaucoup plus limitée (+1,0%). Alors que le début d'année avait bénéficié du ton plus conciliant des grandes banques centrales 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).

Allocation d'actifs détaillée

Actions	24,21%
France	4,41%
EMU ex-France	5,61%
Europe ex-EMU	0,78%
Amérique du nord	8,58%
Japon	1,63%
Asie hors-Japon	0,16%
Pays émergents	3,03%
Autres	0%
Taux	60,78%
Obligations Etat	34,31%
Proxy	2,02%
Crédit	15,48%
Obligations haut rendement	5,10%
Convertibles	3,00%
Autres	0,86%
Monétaire	11,74%
Autres	3,27%

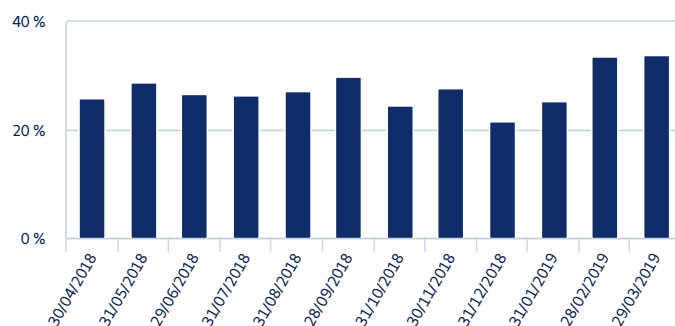
Composition du portefeuille - Allocation d'actifs

Principales expositions de change



Composition du portefeuille

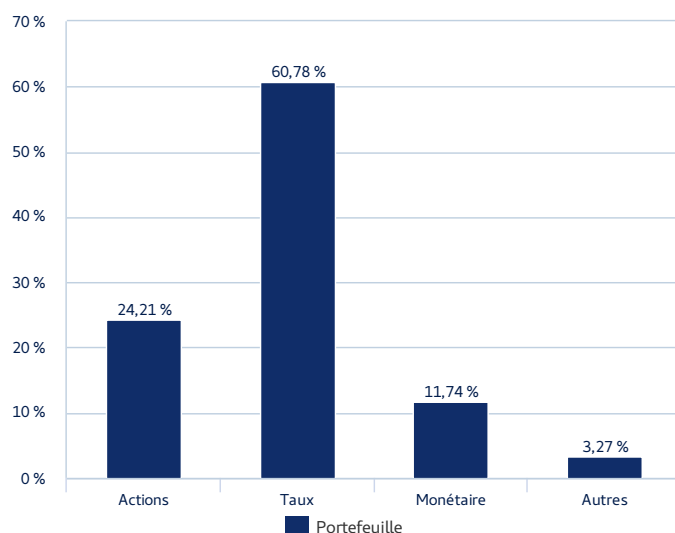
Evolution du poids des actifs risqués sur un an glissant



Les actifs risqués regroupent : les actions, les obligations à haut rendement et les obligations émergentes.

L'exposition présentée, qui peut varier en cours de mois, est celle de la fin du mois.

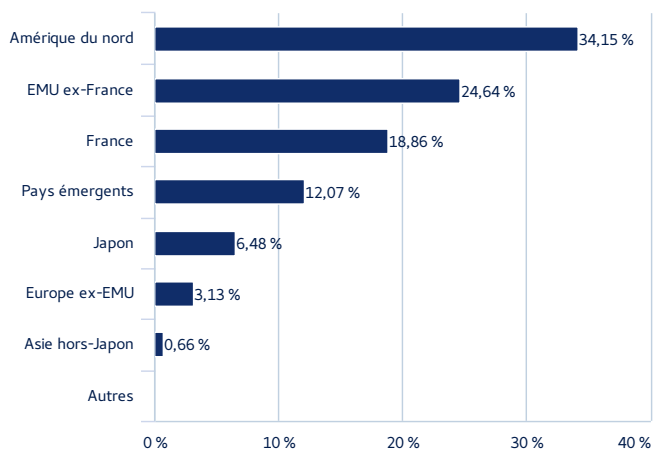
Allocation d'actifs



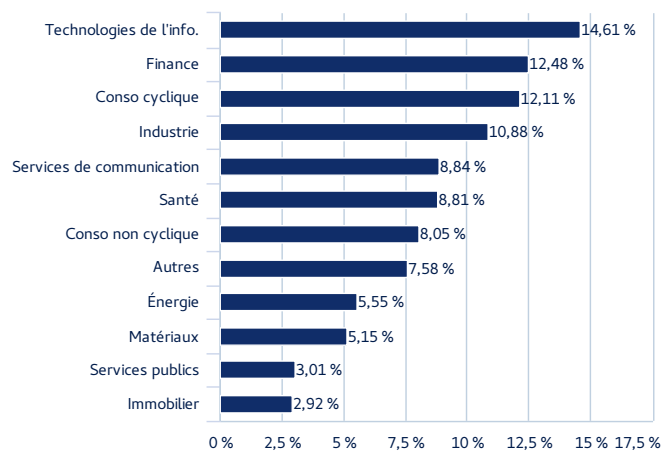
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille – Poche actions

Répartition géographique de la poche actions



Analyse par secteur de la poche actions

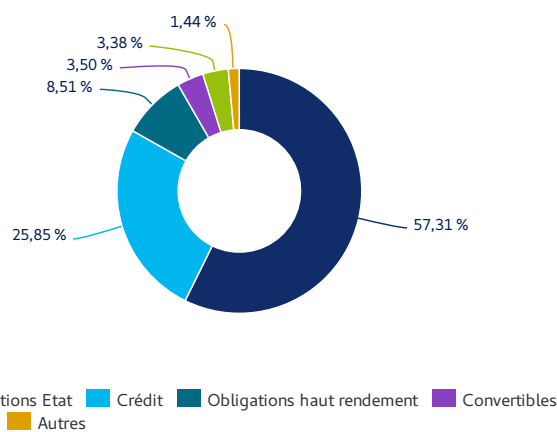


Principaux émetteurs actions

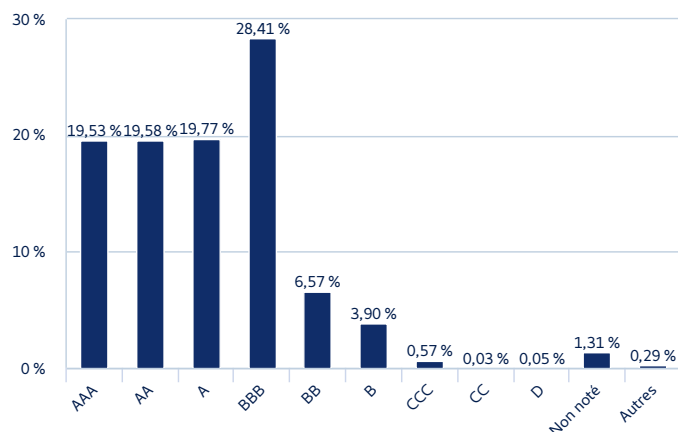
	Pays	% d'actif
AMUNDI RESA ACTIONS EURO	France	2,93%
CPR INVEST - GL DISRUPTIVE OPP	Luxembourg	2,13%
AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE	France	2,06%
AMUNDI FD EQ EMERGING FOCUS	Luxembourg	1,95%
THEAM QUANT EQY EURP INC DEFEN	Luxembourg	1,90%
BEST BUSINESS MODELS	France	1,59%
AMUNDI FD DYN MUL FACT GLB EQ	Luxembourg	1,05%
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	Luxembourg	1,02%
STRUCTURA-MULTI ASS REAL ESTAT	Luxembourg	0,86%
EUREX DEUTSCHLAND (EX DTB)	Zone Euro	0,03%
Total	-	15,52%

Composition du portefeuille – Poche obligations

Répartition par type d'émetteur de la poche obligations



Répartition par notation de la poche obligations



Hors prise en compte des produits dérivés.

Principales lignes d'obligations

	Secteur	% d'actif
AMUNDI RESA OBLIG ETAT	-	8,99%
AMUNDI FD BD EURO CORPORATE	-	8,61%
AMUNDI ID J.P. MORGAN GLOBAL	-	6,09%
AMUNDI EURO BOND ESR	-	5,72%
AMUNDI FD GBL MACRO FOREX	-	5,66%
AMUNDI ABS	-	5,37%
AMUNDI RESA OBLIG DIVERSIFIE	-	4,00%
AMUNDI FD BD GLOBAL AGGREGATE	-	3,98%
AMUNDI FD BD GBL EMER BLENDED	-	3,43%
AMUNDI FD BD GLOBAL INFLATION	-	3,25%
Total	-	55,10%

DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales

Forme juridique	FCPE de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	16/05/2006
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code AMF	990000089339
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Commission de surperformance	Non
Frais courants	1,04% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Nom du fonds maître	AMUNDI HARMONIE

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.