

# ADP DIVERSIFIE PRUDENT

SYNTHESE DE  
GESTION

31/01/2018

DIVERSIFIÉ ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 20,63 ( EUR )

Date de VL et d'actif géré : 31/01/2018

Actif géré : 92,45 ( 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)



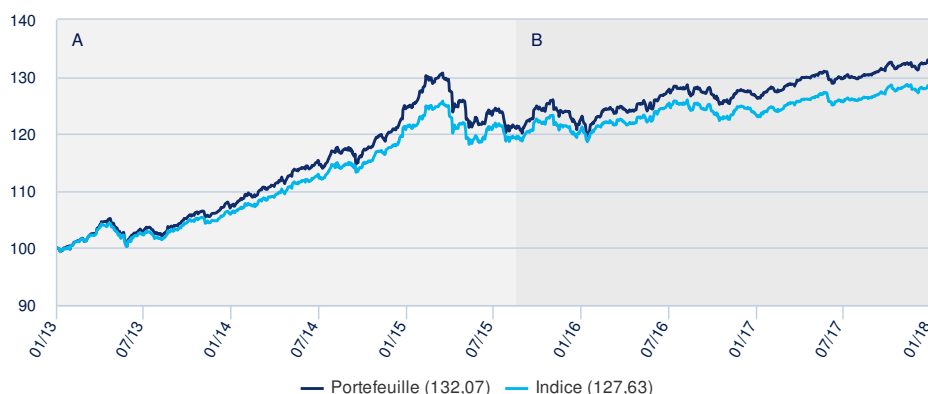
▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ 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	29/12/2017	31/10/2017	31/01/2017	30/01/2015	31/01/2013	
<b>Portefeuille</b>	0,44%	0,44%	-0,05%	4,51%	5,96%	32,07%
<b>Indice</b>	0,04%	0,04%	-0,34%	3,63%	5,27%	27,63%
<b>Ecart</b>	0,40%	0,40%	0,29%	0,88%	0,68%	4,44%

### Performances calendaires (1) \*

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Portefeuille</b>	3,01%	3,00%	2,87%	13,37%	6,68%	10,12%	-1,12%	4,23%	7,95%	-2,31%
<b>Indice</b>	2,18%	2,92%	3,06%	12,38%	4,87%	11,12%	0,63%	2,23%	6,91%	0,79%
<b>Ecart</b>	0,82%	0,08%	-0,19%	0,99%	1,81%	-1,00%	-1,75%	2,00%	1,04%	-3,10%

### Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	2,74%	5,19%	4,85%
<b>Volatilité de l'indice</b>	2,68%	4,47%	4,18%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,56%	1,21%	1,16%
<b>Ratio d'information</b>	1,58	0,18	0,62
<b>Ratio de Sharpe</b>	1,78	0,43	1,21

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

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

### Indicateurs

	Portefeuille	Indice
<b>Sensibilité</b>	4,67	4,62
<b>Nombre de lignes</b>	149	1 851

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.

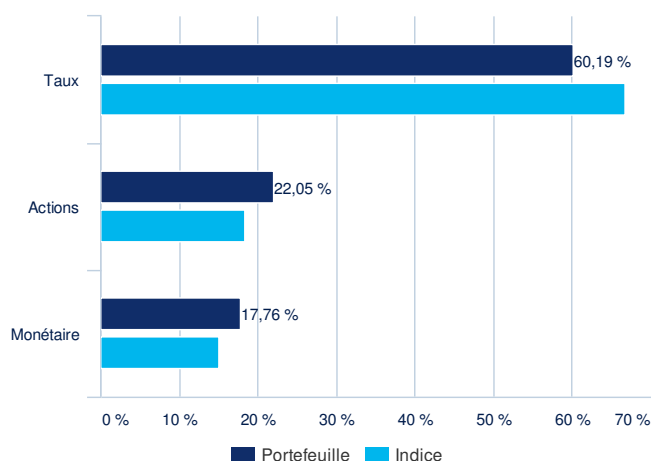
## DIVERSIFIÉ ■

## Commentaire de gestion

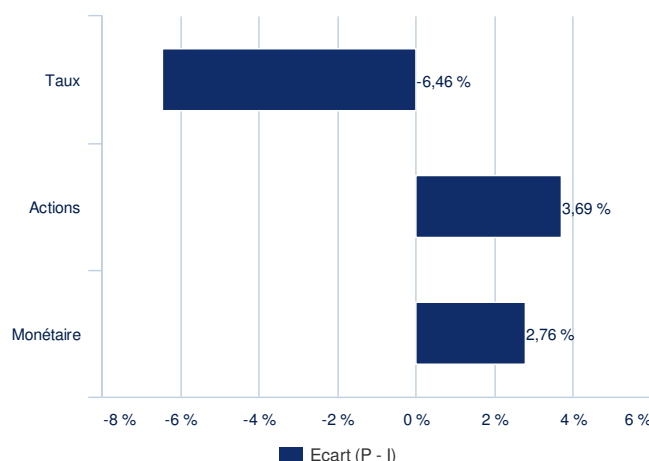
Les bonnes surprises économiques ont continué de s'accumuler en janvier en zone euro et en Chine, alors que les chiffres américains ont été un peu moins bons. Du point de vue politique, les thèmes du protectionnisme et de la guerre des changes ont resurgi lors d'échanges entre dirigeants dans les grandes arènes internationales, mais sans conduire à des décisions majeures. Sur les marchés, les principaux indices d'actions ont réalisé un bon début d'année tandis que les rendements obligataires des grands pays développés ont progressé. Les taux longs des pays développés démarrent l'année en forte hausse, dans le sillage de l'adoption de la réforme fiscale aux Etats-Unis et de la baisse des achats nets de titres de la part de la Banque Centrale Européenne. Les taux 10 ans allemand et américain passent respectivement d'environ 0,40% à 0,65% et d'environ 2,40% à 2,70%. Le taux 10 ans français passe, lui, d'environ 0,65% à 0,85%. Sur fond d'amélioration des fondamentaux économiques, les écarts de taux souverains ont continué à se contracter : les taux 10 ans italien et espagnol finissent la semaine à respectivement 2% et 1,40%. Après une excellente année 2017, avec +17,5% de hausse en monnaies locales pour l'indice MSCI World AC hors dividendes, l'indice de référence des actions mondiales a démarré l'année 2018 en fanfare avec +4,1% en janvier, soit sa meilleure performance pour un mois de janvier depuis cinq ans. Alors que la reprise économique s'amplifie et que les taux d'intérêts se tendent, les marchés d'actions ont surtout retenu que la conjoncture demeurait porteuse et les résultats solidement orientés. Au plan géographique, on notera la très forte progression mensuelle des marchés émergents (+6,7%) qui devancent les Etats-Unis (+5,6%) et la zone euro (+3,2%) ; le Japon (+1,3%) et le Royaume-Uni (-2,0%) étant relégués en fin de classement. Cette hiérarchie est toutefois en partie biaisée par les effets de change (dépréciation du dollar) et, lorsque l'on exprime l'ensemble des performances en dollar, les Emergents (+8,3%) demeurent en tête du classement, suivis de la zone euro (+7,0%), des Etats-Unis (+5,6% inchangés), du Japon (+4,6%) et du Royaume-Uni (+3,0%). Au plan sectoriel, on notera par ailleurs le très bon comportement des financières, qui bénéficient de la hausse des taux, alors qu'à l'inverse, l'immobilier, les services collectifs ou les télécoms ont clairement sous-performé.

## Composition du portefeuille

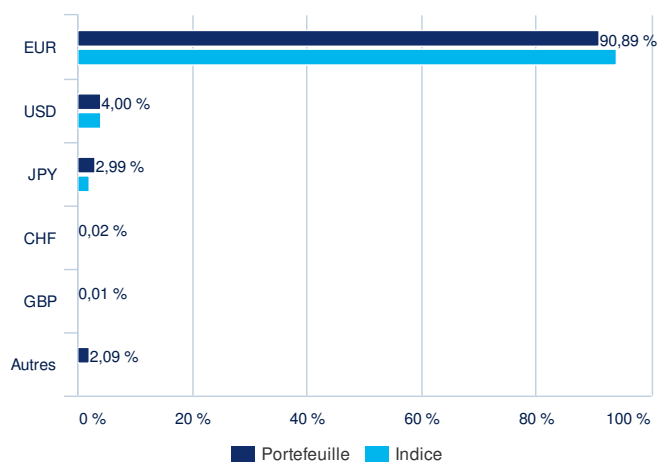
## Allocation d'actifs



## Allocation d'actifs en relatif



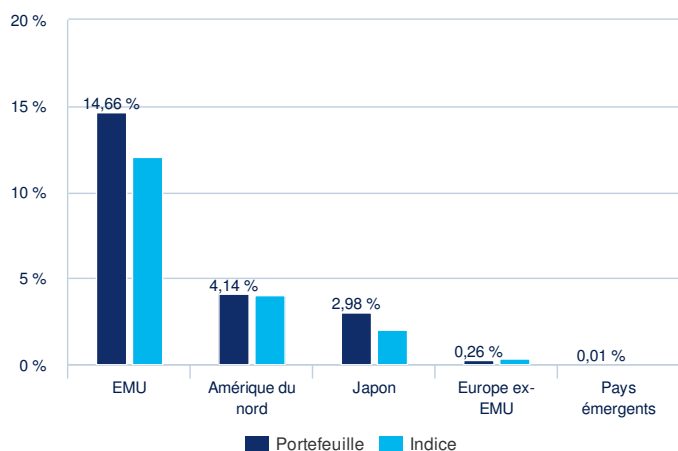
## Répartition par devises



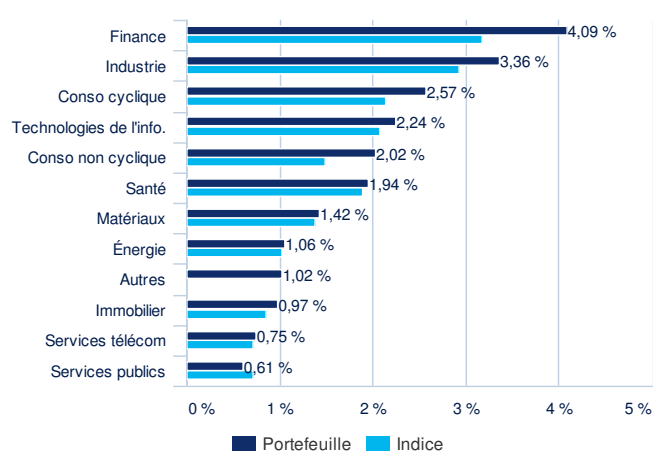
## DIVERSIFIÉ ■

## Composition du portefeuille - Analyse des actions

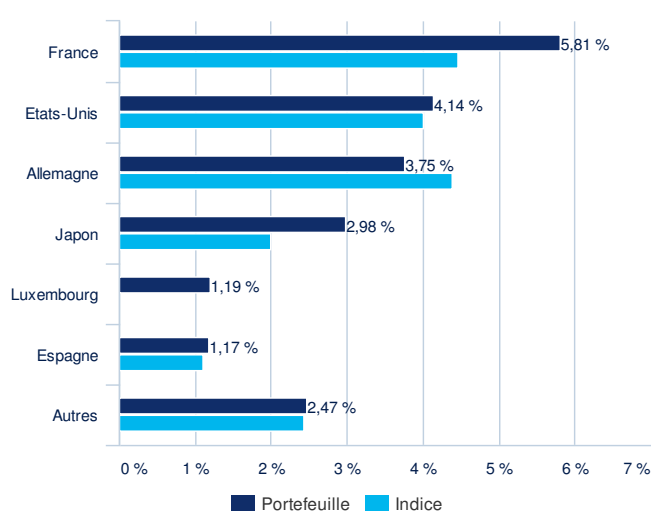
## Répartition par zones géographiques



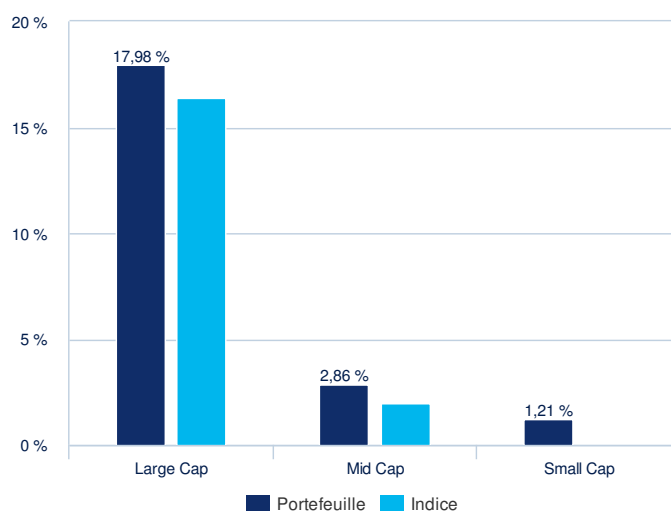
## Répartition par secteurs



## Répartition par pays



## Répartition par capitalisation boursière



## Principaux émetteurs actions

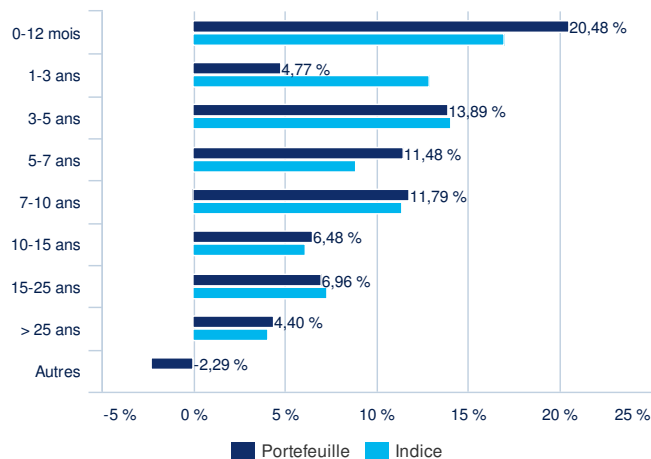
	% d'actif
BNP PARIBAS	0,43 %
BANCO SANTANDER SA	0,41 %
TOTAL SA	0,40 %
ALLIANZ SE	0,32 %
AIRBUS SE	0,30 %
SANOFI	0,29 %
COVESTRO AG	0,28 %
SIEMENS AG	0,27 %
DAIMLER AG	0,25 %
INTESA SANPAOLO SPA	0,24 %
<b>Total</b>	<b>3,20 %</b>

## DIVERSIFIÉ ■

## Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

## Répartition par maturités

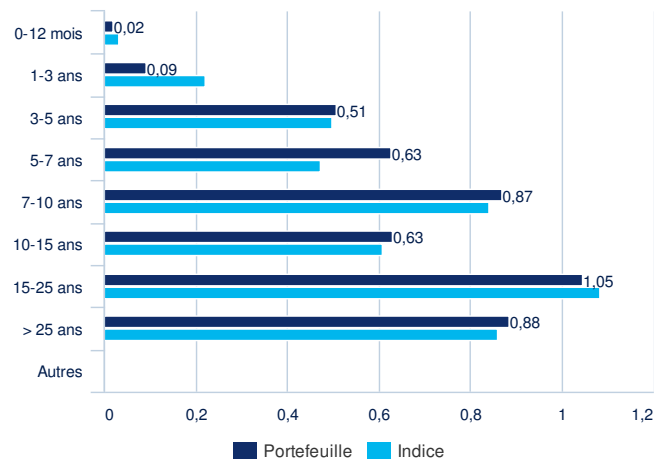
En % d'actif



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

## Répartition par maturités

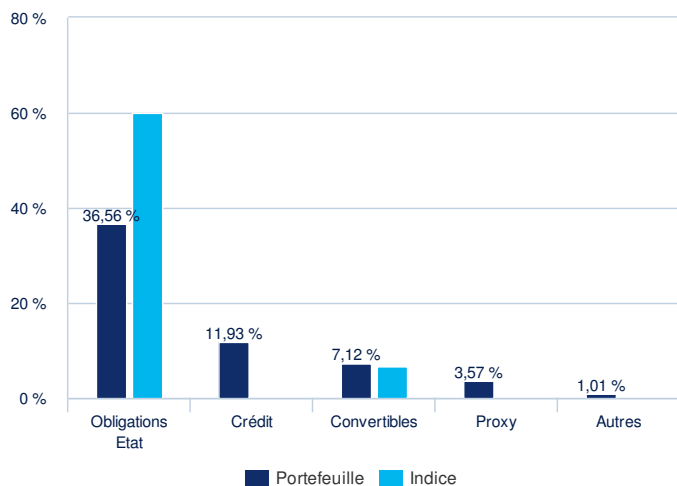
En points de sensibilité



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

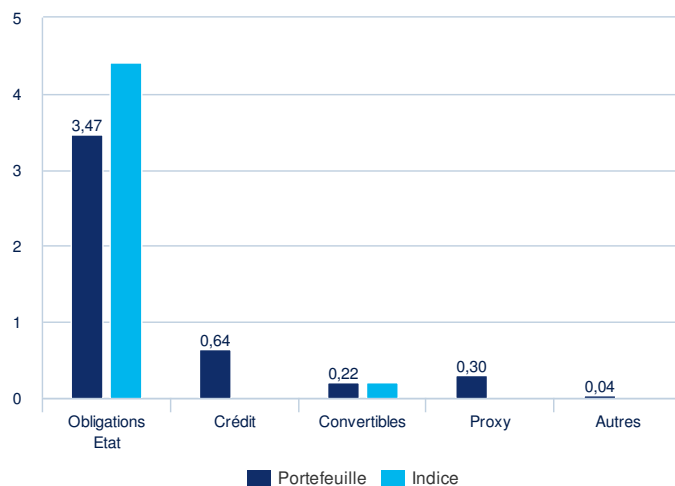
## Répartition par types émetteurs

En % d'actif



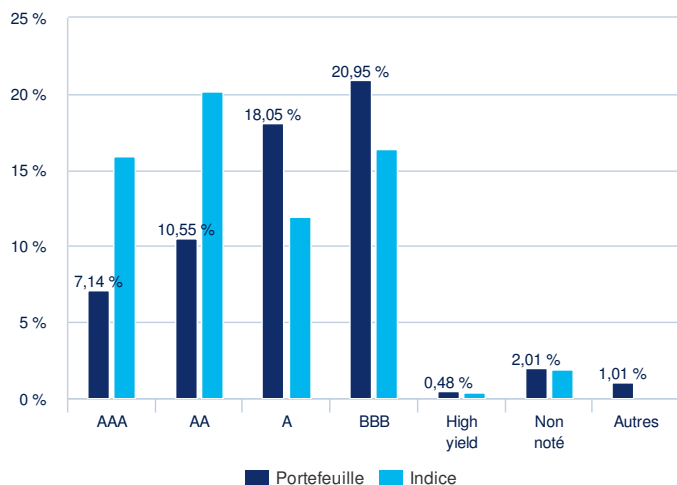
## Répartition par types émetteurs

En points de sensibilité



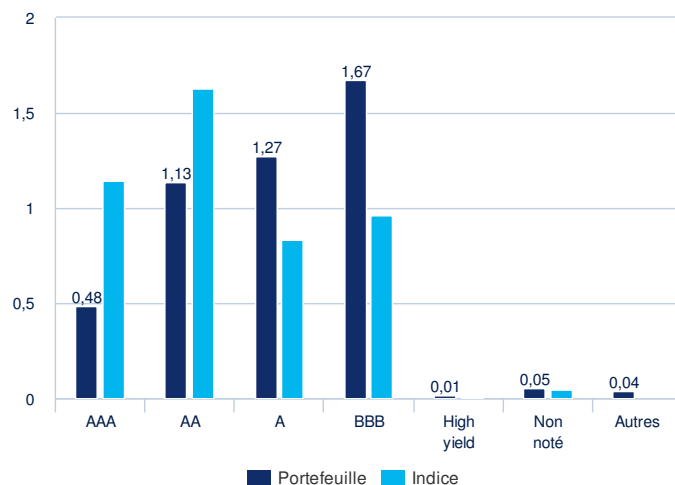
## Répartition par notations

En % d'actif



## Répartition par notations

En points de sensibilité

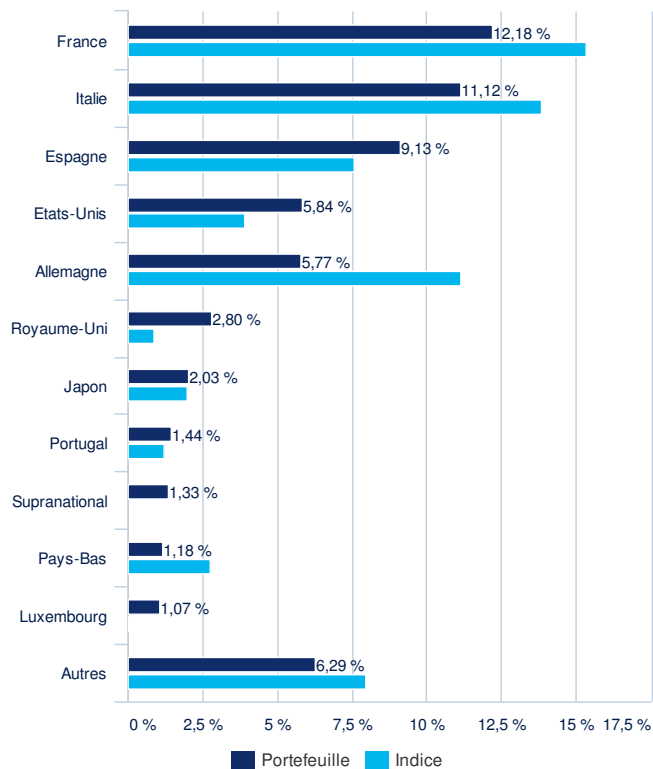


## DIVERSIFIÉ ■

## Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

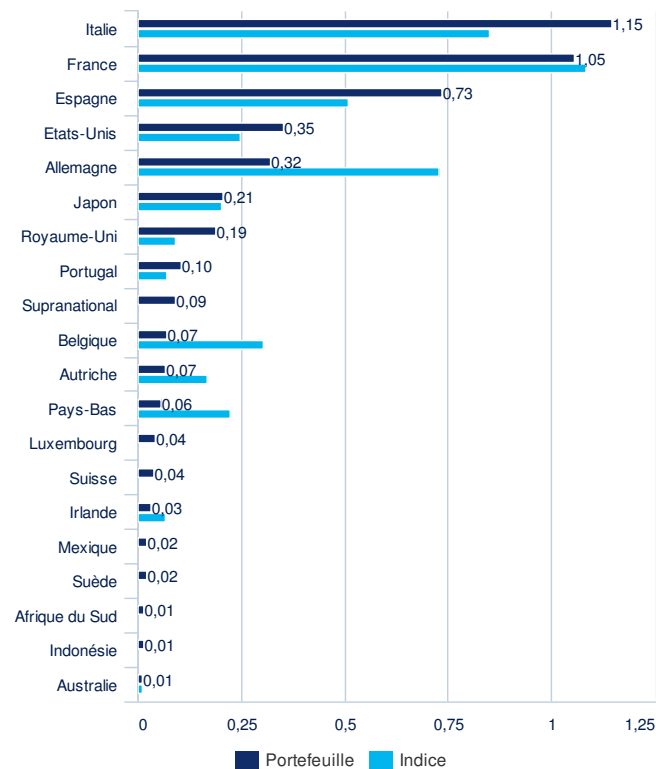
## Répartition par pays

En % d'actif



## Répartition par pays

En points de sensibilité



## Principaux émetteurs obligations

	% d'actif
ITALIAN REPUBLIC	9,22%
SPAIN (KINGDOM OF)	7,50%
FRANCE	6,24%
UNITED STATES OF AMERICA	3,92%
JAPAN	2,03%
GERMANY	1,48%
PORTUGAL	1,34%
EUROPEAN FINANCIAL STAB FACIL	1,33%
KFW-KDT F WDERAUFBAU	1,16%
AT&T INC	1,03%
<b>Total</b>	<b>35,26%</b>

## 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	0,20% (prélevés) - 30/12/2016
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'Épargne 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'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne 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.