

AMUNDI RENDEMENT PLUS - P

SYNTHESE DE
GESTION

31/12/2020

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **129,12 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/12/2020**
Actif géré : **908,93 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0010820332**
Indice de référence : **EONIA Capitalisé**
Notation Morningstar "Overall" © : **3**
Catégorie Morningstar © :
EUR CAUTIOUS ALLOCATION
Date de notation : **30/11/2020**

Objectif d'investissement

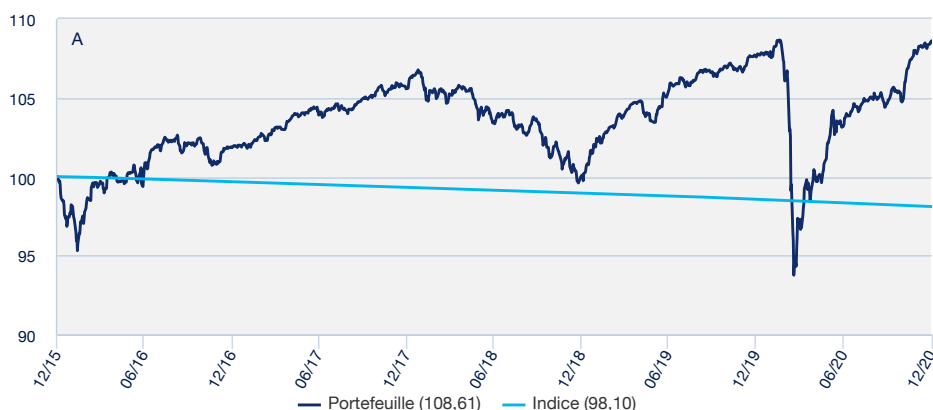
L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 3 ans, à réaliser une performance précisée ci-dessous, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum au travers d'une gestion discrétionnaire.

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 superperformer l'EONIA Capitalisé d'au moins 1.70%.

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 + 1,70% après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2019	1 mois 30/11/2020	3 mois 30/09/2020	1 an 31/12/2019	3 ans 29/12/2017	5 ans 31/12/2015	Depuis le 23/11/2009
Portefeuille	0,95%	0,77%	3,74%	0,95%	2,89%	8,61%	28,98%
Indice	-0,47%	-0,04%	-0,12%	-0,47%	-1,23%	-1,90%	12,67%
Ecart	1,42%	0,81%	3,86%	1,42%	4,12%	10,51%	16,30%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	0,95%	7,50%	-5,19%	3,67%	1,83%	0,30%	5,76%	3,86%	8,30%	-1,78%
Indice	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	1,45%	2,33%	8,65%	0,75%
Ecart	1,42%	7,89%	-4,82%	4,03%	2,15%	0,41%	4,30%	1,53%	-0,34%	-2,53%

* 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.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **23/11/2009**
Eligibilité : -
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **1,00%**
Frais courants : **1,08% (prélevés)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**
Commission de surperformance : **Oui**

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	10,86%	6,65%	5,50%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,01%	0,01%

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.

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Revue de marchés et performances

Ce dernier mois de l'année aura été marqué par le début des campagnes de vaccination, la signature d'un plan de relance de 900 milliards de dollars aux Etats-Unis et l'accord sur un « soft Brexit », soutenant ainsi la dynamique haussière des marchés actions et autres actifs risqués.

Au sein des marchés actions, l'ensemble des places boursières enregistre ainsi une performance positive. Les pays émergents se distinguent favorablement, avec l'Asie affichant la plus forte progression suivie par les Etats-Unis et l'Europe. En termes de secteurs, les industries liées aux matières premières se sont positionnées dans le haut du classement, suivies par le secteur des biens de consommation et la technologie, alors que les secteurs plus défensifs comme les télécommunications et les services aux collectivités ont marqué le pas.

Au sein des marchés obligataires, les taux d'intérêts américains à 10 ans ont remonté dans la perspective de mesures budgétaires additionnelles visant à soutenir l'économie, potentiellement porteuses de future inflation dans un contexte de hausse des prix des matières premières. En Europe, les taux ont faiblement évolué sur le mois, à l'exception du Royaume Uni où l'accord sur le Brexit et la découverte d'une nouvelle variante de Covid-19 ont quelque peu semé le trouble. Les taux des pays périphériques ont continué à baisser à un rythme néanmoins plus limité. Au sein des obligations d'entreprises, les primes de risque ont continué à se resserrer sur l'ensemble des segments (Investment Grade et Haut Rendement), des deux côtés de l'Atlantique, profitant du soutien continu des banques centrales.

Sur le marché des devises, le Dollar US a poursuivi sa tendance baissière, en particulier face à l'Euro, la paire EUR/USD atteignant son plus haut niveau depuis décembre 2018. La Livre Sterling termine inchangé contre euro après avoir connu un mois très volatil.

Enfin, sur le marché des matières premières, le prix du pétrole de même que celui de l'or ont progressé, influencés respectivement par les perspectives de reprise économique pour l'un et les craintes relatives à la nouvelle variante du virus pour l'autre.

Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance positive sur le mois, bénéficiant de la hausse des marchés actions, en particulier sur les pays émergents et au Japon, mais également de la progression des obligations privées, de la dette émergente et des investissements en dettes souveraines italiennes. Dans cet environnement favorable aux actifs risqués, les stratégies de protection délivrent une contribution légèrement négative.

Mouvements du portefeuille au cours du mois

Dans cet environnement toujours caractérisé par la baisse de l'aversion au risque, la stratégie d'investissement a consisté à renforcer légèrement l'exposition sur les pays émergents, tant sur les actions que les obligations, à réaliser des prises de profit partielles sur la dette périphérique en Zone Euro et enfin à renforcer les stratégies de protection, considérant les niveaux de valorisation élevée et les incertitudes persistantes liées au Covid-19.

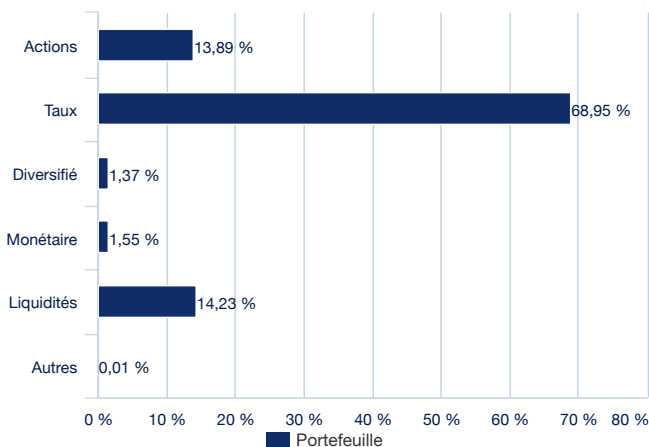
Sur la partie obligataire, nous maintenons un positionnement favorable aux obligations d'entreprises, et dans une moindre mesure sur les obligations souveraines, avec une préférence pour les obligations périphériques, les Etats-Unis au détriment de l'Allemagne, dans un contexte de recherche accrue de rendements positifs. Nous avons par ailleurs procédé à une prise de profit partielle sur la dette périphérique, qui a délivré une performance significative. Au sein des stratégies de diversification, les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée ont été maintenues alors que l'exposition à la dette émergente a été légèrement renforcée.

L'allocation au sein des marchés actions est restée stable sur la Zone Euro et les Etats-Unis. La diversification géographique a été renforcée sur les marchés émergents et conservée sur le Japon. La sélection de valeurs reste favorable aux secteurs les plus sensibles au cycle économique comme le secteur des matériaux ou de l'énergie mais également les services aux collectivités liés aux énergies vertes. Après un beau parcours, l'exposition au secteur industriel a été réduite, tout en maintenant le biais positif sur les valeurs bancaires européennes.

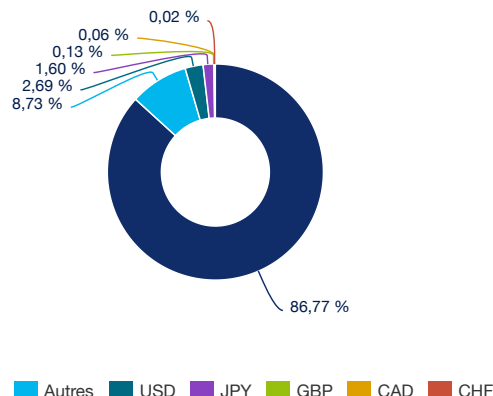
Enfin, sur les stratégies de protection, nous avons continué à renforcer l'exposition aux obligations d'état américaines à 10 ans, et maintenu les stratégies optionnelles de couverture partielle initiée sur les marchés actions de la Zone Euro.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



Répartition par devises



Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille *
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-I EUR	2,89%
TII 0.75% 07/28	2,72%
DBRI IE 0.1% 4/26	2,39%
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-I USD	2,25%
OAT I 0.1% 03/28	1,50%
SPAIN 1.4% 04/28	1,49%
BTPS 2.7% 03/47	1,44%
OAT IE 0.1% 03/29 OATE	1,38%
BTPS 1.65% 03/32	1,35%
CAFP FRN 06/22 EMTN	1,26%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

Indicateurs

	Portefeuille
Sensibilité	3,21
Nombre de lignes	359

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

DIVERSIFIÉ ■

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, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : 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. 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.

©2020 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.