Juin-Juillet 2013

la lettre SICAV & FCP

Les SICAV et FCP du Crédit Agricole sont gérés par Amundi n°1[1] français de la gestion d'actifs

Récompenses "Le Revenu"

Trophées d'Or et de Bronze pour le Crédit Agricole

Le 23 mai, le magazine "Le Revenu" a décerné ses traditionnels trophées, récompensant les meilleurs SICAV et FCP ainsi que les meilleurs établissements financiers.
Son palmarès 2013 a distingué une nouvelle fois le Crédit Agricole dans la catégorie Banques à réseaux :

- Trophée d'Or de la meilleure gamme d'obligations internationales sur 3 ans
- Trophée de Bronze de la meilleure performance globale sur 3 ans

Classement établi sur l'ensemble des SICAV et FCP de la base Europerformance (y compris fonds de droit étranger commercialisés en France) soit plus de 8 000 fonds d'investissement. Performances arrêtées au 31 mars 2013.

Notre sélection de SICAV & FCP

1. Amundi Patrimoine
   Assurance Vie, CTO – 5 ans
2. Amundi Horizon
   Ass. Vie, PEA, CTO – 5 ans
3. PREM Opcimmo
   Assurance Vie, CTO – 8 ans
4. Atout Valeurs Durables
   Ass. Vie, PEA, CTO – 5 ans

Assurance Vie, Plan d'Epargne en Actions, Compte-titres :
Retrouvez tous nos SICAV & FCP sur

www.ca-sicavetfcp.fr

ÉCLAIRAGE DES MARCHÉS

"Il existe toujours une classe d'actifs qui performe !"

Ralentissement de la croissance mondiale, volatilité des marchés… Face à la dégradation de la situation économique, les épargnants ont tendance à privilégier les placements sans risque. Faut-il arrêter d'investir sur les marchés financiers ?
Réponse par Alain Pitous, Directeur Adjoint des Gestions Amundi Group.

Dans un contexte économique défavorable, vers quels placements s'orienter ?

Alain Pitous : Effectivement, le contexte économique mondial est dégradé, avec toutefois **de vraies disparités entre les pays** : en zone euro, nous anticipons une croissance de – 0,4 % pour 2013, tandis que les États-Unis atteindraient les + 2 % et les pays émergents + 5,7 %. Par ailleurs, nous constatons une **forte volatilité (variabilité) des classes d'actifs, depuis 5 ans.** Par exemple, les actions françaises[2] ont chuté de – 13 % en 2011… puis ont grimpé de + 20 % en 2012.

Ainsi, les épargnants pourraient préférer s'orienter vers des placements sans risque, comme le Livret A ou les placements obligataires des pays réputés les plus sûrs. Or, **ces placements présentent des rendements faibles, qui peinent à couvrir l'inflation** : + 1,75 % pour le Livret A, + 1,13 % pour les emprunts allemands 10 ans[3]. À noter que les rendements des obligations d'État devraient rester durablement bas, du fait des politiques monétaires accommodantes des banques centrales, qui inondent le marché de liquidités…

En clair, **si l'on recherche un peu de rendement, on doit s'orienter vers les actifs "à risque"**, qui bénéficient de cet afflux de liquidité :

- **les actions,** qui poursuivent leur hausse : en Europe, le CAC 40 a franchi les 4 000 points ; aux États-Unis, les indices battent des records historiques.
- **les obligations d'entreprises et les obligations dites de "haut rendement",** qui devraient continuer à offrir de bonnes performances.
- **les obligations des pays émergents,** qui constituent toujours une classe d'actifs à fort potentiel.

Certes des classes d'actifs performent aujourd'hui. Mais lesquelles privilégier demain ?

Alain Pitous : Il faut savoir que même dans un environnement complexe et très fluctuant, **il existe toujours une classe d'actifs, une zone géographique ou un secteur d'activité qui performe.** Ainsi, en 2011, alors que les actions françaises ou européennes chutaient de – 13 %, les marchés actions immobiliers affichaient + 8 %.

Les **fonds diversifiés** permettent justement de **tirer parti de plusieurs vecteurs de performances** (ex : actions américaines et japonaises, dettes émergentes, haut rendement US, devises…). Quant aux fonds **flexibles,** ils **ajustent leur composition aux marchés.**

Notre nouvelle solution d'investissement Amundi Patrimoine permet ainsi d'accéder à de nombreuses sources potentielles de performance et de bénéficier de toute l'expertise de l'équipe de gestion.

Amundi Patrimoine

- **Un objectif de performance annualisée de 5 %**[4] au-delà de l'EONIA capitalisé sur un horizon d'investissement recommandé de 5 ans[5]
- **La recherche des sources de performance** les plus porteuses du moment [4]
- **Une gestion flexible et réactive** pour une adaptation permanente aux marchés

Éligibilité : Assurance Vie (Floriane, Eloquence Capitalisation, Espace Liberté 1 et 2, Predissime 9), Compte-Titres

Indicateur de risque et de rendement[6] :

1 2 3 **4** 5 6 7

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Plus d'informations sur **amundi.com/patrimoine**

(1) Source Europerformance NMO, fonds ouverts domiciliés en France, 12/2012 (2) Actions du CAC 40. (3) Livret A : taux en juin 2013. Emprunts : Performance sur l'année en cours (du 01/01/2013 au 17/05/2013) (4) Amundi Patrimoine n'offre pas de garantie de capital ni de performance. (5) EONIA (Euro OverNight Index Average) capitalisé : taux de référence du marché monétaire Euro au jour le jour (6) Cet indicateur synthétique de risque et de rendement (issu de la directive de l'Union Européenne) est basé sur un calcul de volatilité sur 5 ans glissant. Il est compris entre 1 pour les fonds les moins risqués et 7 pour les plus volatils. Correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI). Veuillez-vous y référer. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». N'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Investissement Socialement Responsable

Donnez du sens à votre épargne !

L'Investissement Socialement Responsable (ISR) est une forme d'investissement qui prend en compte les **pratiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG) des entreprises :** les fonds ISR sont investis dans les entreprises répondant favorablement à ces enjeux, en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR a pris son essor en France au début des années 2000 et intéresse de plus en plus de clients souhaitant **privilégier un développement durable de l'économie.** Aujourd'hui le marché français pèse près de 150 milliards d'euros (soit + 29 % en 1 an).

66 mds €*

Amundi est le leader français du marché de l'ISR.

* Sous gestion. Chiffre Amundi au 31/12/2012.

Focus

Atout Valeurs Durables

Investir dans les entreprises développant des "technologies vertes"

Atout Valeurs Durables est un fonds ISR investi dans les actions d'entreprises européennes exerçant au moins 20 % de leur activité dans le développement de "technologies vertes" :

- **Efficacité énergétique** (distribution électrique, éclairage…)
- **Énergies renouvelables** (solaire, éolien, géothermie…)
- **Gestion de l'eau** (traitement, distribution…)
- **Gestion des déchets** (traitement, recyclage…)

Face à la dégradation et la raréfaction des ressources naturelles, les technologies vertes constituent un **enjeu économique croissant.** Les secteurs les plus prometteurs : la gestion du cycle de l'eau, l'efficacité énergétique et le recyclage.

Indicateur de risque et de rendement*

1 2 3 4 5 6 **7**

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

BON À SAVOIR

Atout Valeurs Durables exclut de son portefeuille les entreprises produisant en parallèle des énergies fossiles et nucléaires.

SOLUTIONS IMMOBILIÈRES

PREM Opcimmo : à la conquête du marché allemand !

Les premières acquisitions de PREM Opcimmo en Allemagne : immeubles de bureau à Amelungstrasse 8, Hambourg, et Rosenheimer Strasse 143, Munich

PREM Opcimmo poursuit sa stratégie de développement à l'international, avec l'acquisition d'un immeuble récent de 9 500 m² en plein centre-ville de Hambourg, et d'un immeuble neuf de bureaux à Munich, loué à une grande maison d'édition allemande. Ces investissements viennent étoffer le portefeuille de PREM Opcimmo, déjà constitué d'immeubles de bureaux situés à Paris 15e, Paris 14e, Issy-les-Moulineaux, Massy et Bobigny.

N°1 du marché des OPCI* (Organisme de Placement Collectif en Immobilier) avec 77 % de part de marché, PREM Opcimmo répond aux attentes des clients souhaitant réaliser un investissement concret (il est investi à 70 % minimum dans l'immobilier), dans le cadre fiscal avantageux de l'assurance vie.

En bref:

- *Un accès facile et abordable à un placement principalement fondé sur l'immobilier d'entreprise*
- *Une gestion clés-en-mains en contrepartie d'une commission de gestion*
- *Une épargne qui reste disponible en cas de besoin*
- *Des versements à votre rythme sur votre assurance vie (Predissime 9, Floriane, Eloquence Capitalisation), ou votre compte-titres*
- *Une source de revenus potentiels*

Retrouvez plus d'informations sur **www.ca-premopcimmo.fr**

Le capital et le rendement ne sont pas garantis. La gestion est déléguée à des professionnels moyennant des frais, inclus dans la commission de gestion annuelle.
*N°1 en termes de collecte. Source IEIF au 31/12/2012

ASSURANCE VIE, PEA, CTO

Amundi Horizon

Un fonds évolutif pour vous accompagner sur les marchés européens

Parce qu'il n'est jamais simple de choisir le bon moment pour vendre ses actions, Amundi Horizon est un fonds diversifié qui se **désexpose progressivement du risque action,** au fil des paliers franchis à la hausse par l'indice Euro Stoxx 50® : l'arbitrage des actions vers des placements monétaire et obligataire se fait automatiquement. La gestion est confiée à une équipe d'experts, qui assure le pilotage du fonds et vise notamment **à éviter les secteurs jugés trop risqués.**

Le fonds ne garantit ni le capital, ni la performance, et présente un risque de perte en capital.

- Zone géographique : zone euro
- Durée de placement recommandée : 5 ans
- Éligibilité : PEA, Assurance Vie (Floriane, Predissime 9), Compte-titres

Indicateur de risque et de rendement*

1 2 3 4 5 **6** 7

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

BON À SAVOIR

Souscrivez dans le cadre fiscal avantageux du PEA !
Vous bénéficiez ainsi d'une fiscalité avantageuse dès le 5e anniversaire de votre PEA.

* Cet indicateur synthétique de risque et de rendement (issu de la directive de l'Union Européenne) est basé sur un calcul de volatilité sur 5 ans glissant. Il est compris entre 1 pour les fonds les moins risqués et 7 pour les plus volatils. Correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI). Veuillez-vous y référer. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». N'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

La documentation juridique des SICAV et FCP est disponible dans votre agence ou sur le site ca-sicavetfcp.fr. Ce document ne constitue en aucun cas une offre d'achat ou de vente. Les informations qu'il contient ont pour objectif d'informer le souscripteur en complétant certaines caractéristiques financières figurant dans le prospectus desSICAV et FCP dont Amundi est société de gestion. Amundi, filiale du Groupe Crédit Agricole, Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 04000036 - Société Anonyme au capital de 584 710 755 euros - Siège social : 90, boulevard Pasteur, 75015 Paris - 437 574 452 RCS Paris. Les performances passées ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances futures. Document non contractuel. Rédaction achevée le 6 juin 2013.

BANQUE ET ASSURANCES