

ARCANCIA AUDACE 854

SYNTHESE DE
GESTION

31/07/2019

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 67,3578 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 31/07/2019
Actif géré : 213,03 (millions EUR)
Indice de référence : 100% MSCI ACWI

Objectif d'investissement

Arcancia Audace est investi en supports actions dans un univers Monde.
Son objectif de gestion vise à tirer parti à long terme de la performance des marchés d'actions internationaux sélectionnés dans le cadre d'une allocation géographique et sectorielle.
Cet investissement est soumis aux risques de fluctuation des marchés concernés.

Profil de risque et de rendement (SRI)



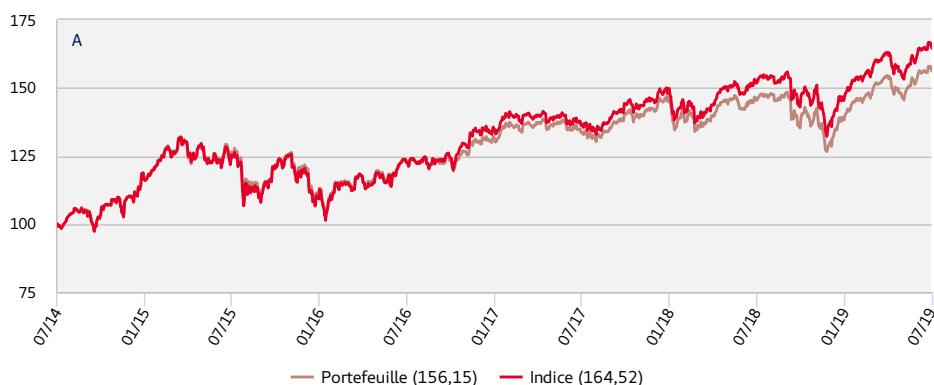
⬅ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

➡ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRI 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	28/06/2019	30/04/2019	31/07/2018	29/07/2016	31/07/2014
Portefeuille	20,03%	2,55%	1,32%	7,16%	26,99%	56,15%
Indice	19,68%	2,58%	1,18%	8,19%	34,31%	64,52%
Ecart	0,35%	-0,03%	0,14%	-1,02%	-7,32%	-8,37%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-7,94%	9,22%	6,66%	10,36%	17,25%	17,65%	13,05%	-8,90%	16,41%	26,35%
Indice	-4,85%	8,89%	11,09%	8,76%	18,61%	17,49%	14,35%	-4,92%	10,17%	27,06%
Ecart	-3,09%	0,33%	-4,44%	1,60%	-1,37%	0,16%	-1,29%	-3,98%	6,24%	-0,71%

* 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.

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	14,32%	11,19%	14,42%
Volatilité de l'indice	15,23%	11,84%	14,84%
Tracking Error ex-post	2,03%	1,77%	1,78%
Ratio d'information	-0,50	-1,16	-0,65
Ratio de Sharpe	0,53	0,77	0,67

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	-63,79%
Délai de recouvrement (jours)	2144
Moins bon mois	10/1987
Moins bonne performance	-23,30%
Meilleur mois	02/1982
Meilleure performance	16,42%

Indicateurs

	Portefeuille	Indice
Nombre de lignes	53	2 844

ACTION ■

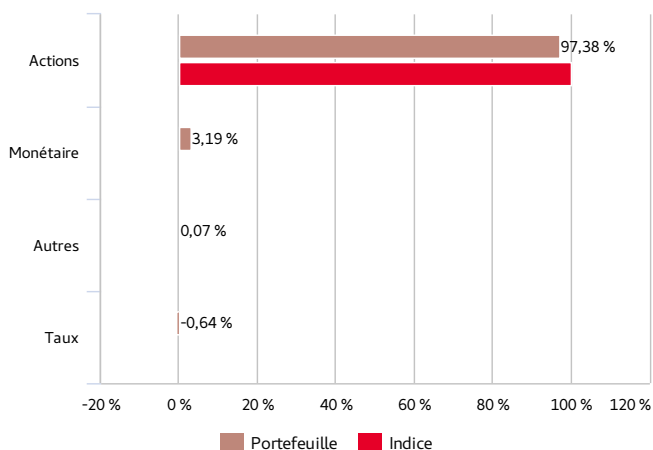
Commentaire de gestion

De nouveaux signes de décélération de l'économie mondiale sont apparus en juillet. Ils ont toutefois été plus marqués en zone euro et dans les pays émergents qu'aux Etats-Unis. Les risques politiques sont restés importants, liés au conflit commercial opposant les Etats-Unis à la Chine, mais aussi au Brexit et aux différents foyers de tensions géopolitiques. L'attitude des banques centrales est devenue plus accommodante, illustrée notamment, en toute fin de mois, par une baisse de taux directeurs aux Etats-Unis.

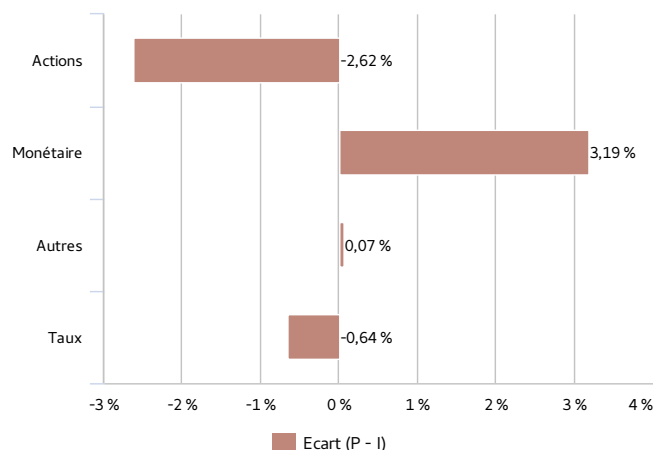
Dans l'ensemble, les performances des marchés actions se sont montrées contrastées en juillet, mais avec un niveau de volatilité relativement faible. Les indices américains ont légèrement surperformé les autres grands secteurs, avec, en moyenne, des performances en territoire positif à fin juillet malgré des gains limités. En revanche, parmi les autres marchés développés, la plupart des indices européens ont perdu du terrain, à l'exception notable de l'indice britannique, soutenu par une livre sterling plus faible dans un contexte de regain d'incertitude concernant l'issue du Brexit. Dans les pays européens, les indices axés sur l'export et les indices périphériques ont eu tendance à sous-performer par rapport aux autres indices. Dans l'ensemble, les marchés émergents ont également fait l'objet d'une consolidation et de prises de bénéfices. Après la bonne performance enregistrée en juin et conformément aux tendances des marchés obligataires, une attitude attendiste à l'égard des prochaines mesures des banques centrales et de l'évolution du commerce mondial s'est installée en parallèle d'un climat de confiance toujours faiblissant du secteur manufacturier mondial.

Composition du portefeuille

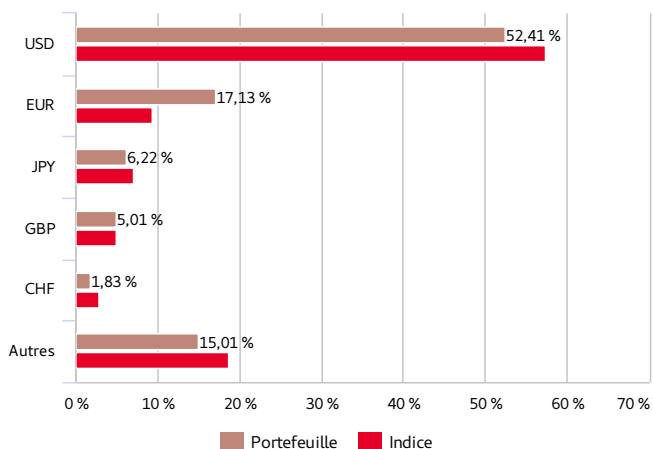
Allocation d'actifs



Allocation d'actifs en relatif



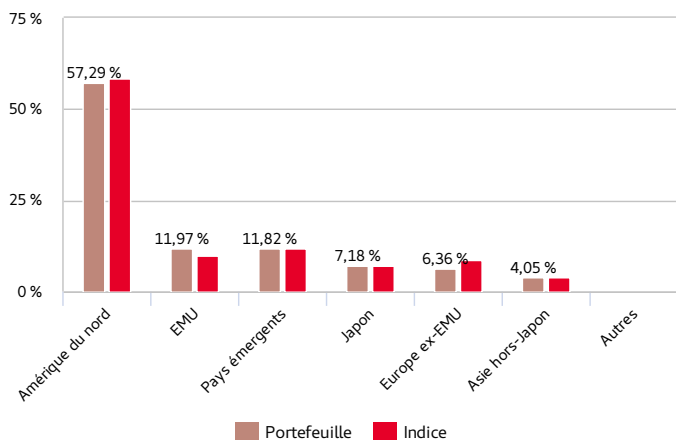
Répartition par devises



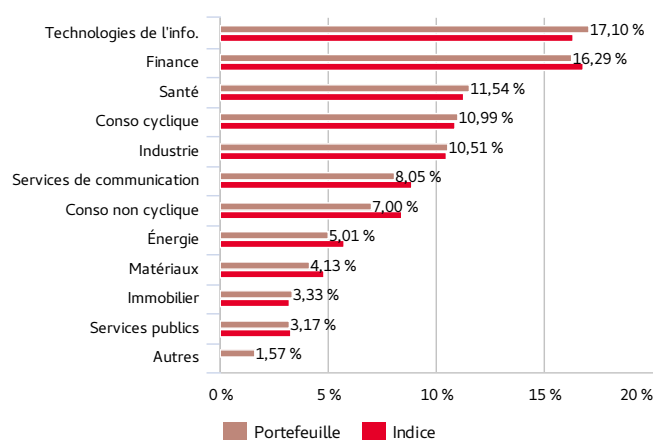
ACTION ■

Composition du portefeuille - Analyse des actions

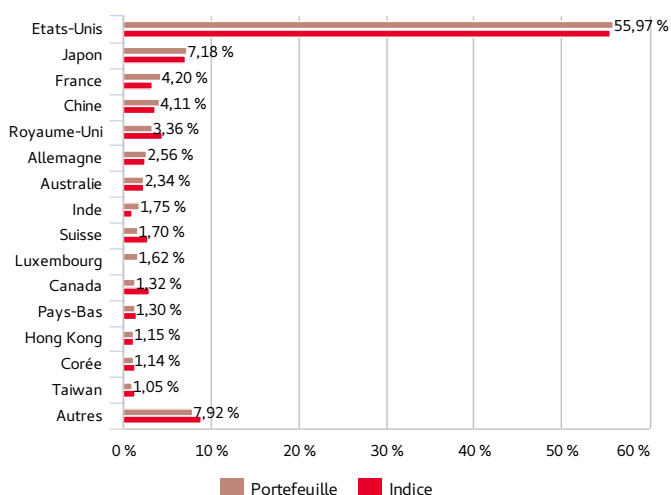
Répartition par zones géographiques



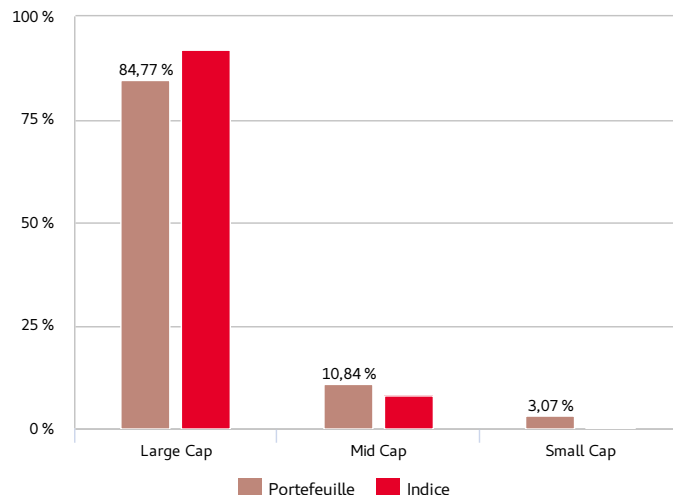
Répartition par secteurs



Répartition par pays



Répartition par capitalisation boursière



Principaux émetteurs actions

	% d'actif
MICROSOFT CORP	2,72%
APPLE INC	1,70%
MOST DIV TOBAM AB ACWORLD EQ	1,57%
ALPHABET INC	1,42%
AMAZON.COM INC	1,33%
FACEBOOK INC	0,87%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	0,79%
NEXTSTAGE SCA	0,68%
WALT DISNEY CO/THE	0,67%
HOME DEPOT INC	0,65%
Total	12,39%

ACTION ■

Caractéristiques principales

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Société de gestion déléguée	Amundi Asset Management
Dépositaire	SOCIETE GENERALE
Date de création de la classe	16/12/1983
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	0,57% (prélevés) - 31/12/2018
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification de l'organisme de tutelle	FCPE Actions internationales
Code AMF	990000090329
Nom du fonds maître	AMUNDI RESA ACTIONS INTERNATIONALES

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 Société Générale Gestion. 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 SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.