

# ARCANCIA HARMONIE 433

SYNTHESE DE  
GESTION

31/07/2019

DIVERSIFIÉ ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **18,97 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **31/07/2019**  
Actif géré : **266,94 ( 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 (SRII)



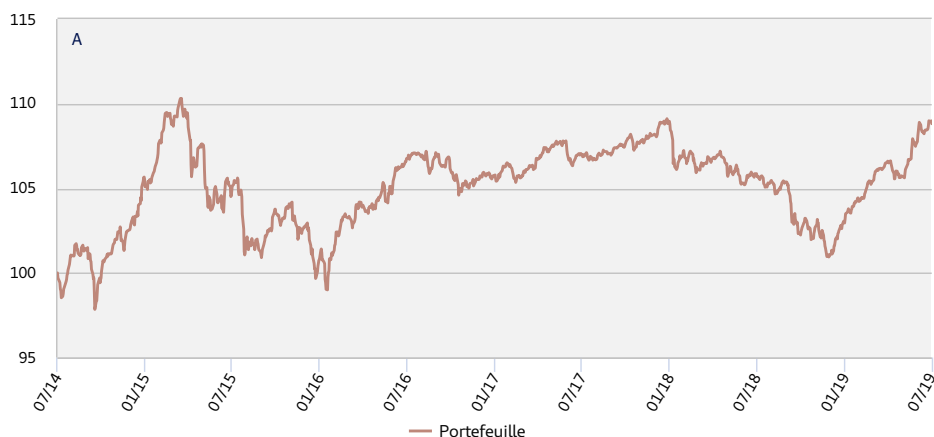
▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRII 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 Fonds maître adopte une gestion flexible

### 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	7,64%	1,15%	2,07%	2,95%	1,93%	8,81%

### Performances calendaires (1) \*

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-6,57%	2,33%	2,87%	-0,07%	9,38%	7,06%	8,55%	-1,96%	2,37%	8,71%
Indice	-	-	-	-	-	5,92%	9,83%	1,48%	1,18%	8,85%
Ecart	-	-	-	-	-	1,14%	-1,28%	-3,44%	1,19%	-0,14%

\* 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	3,64%	3,04%	4,45%
Ratio de Sharpe	0,91	0,33	0,44

### Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-20,09%
Délai de recouvrement (jours)	1386
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-4,13%
Meilleur mois	12/2011
Meilleure performance	3,74%

DIVERSIFIÉ ■

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.

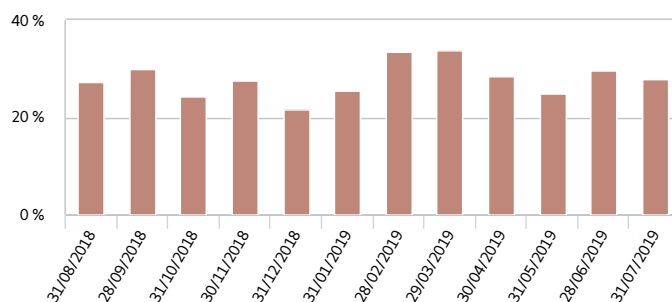
Alors que les rendements des taux américains ont évolué dans une fourchette relativement étroite en juillet, près des points bas de juin, les taux allemands à 10 ans ont à nouveau traversé le plancher à la suite des déclarations des banques centrales et la publication de données macroéconomiques plus faibles. Lors de sa dernière réunion, la BCE a répondu aux attentes des marchés et a annoncé de nouvelles mesures d'assouplissement pour septembre, contribuant ainsi à maintenir une pression baissière sur les rendements des emprunts d'Etat et à soutenir la quête de rendement. En conséquence, les spreads des obligations souveraines périphériques et les spreads de crédit se sont davantage resserrés au cours du mois, ces derniers se situant principalement dans le périmètre des notations de qualité supérieure. Le dollar américain s'est renforcé par rapport à l'euro en juillet, principalement en raison de l'amélioration des données macroéconomiques américaines et grâce aux déclarations résolument accommodantes de la BCE. De nouvelles incertitudes concernant le Brexit, en plus de la faible performance de la livre sterling, ont contribué à renforcer la pression baissière sur l'euro.

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 attentiste 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.

Allocation d'actifs détaillée

Actions		18,41%
France		3,92%
EMU ex-France		3,77%
Europe ex-EMU		0,65%
Amérique du nord		6,89%
Japon		1,57%
Asie hors-Japon		0,15%
Pays émergents		1,45%
Autres		0%
Taux		59,59%
Obligations Etat		32,70%
Proxy		2,01%
Crédit		14,34%
Obligations haut rendement		4,84%
Convertibles		4,08%
Autres		1,62%
Monétaire		19,86%
Autres		2,15%

Evolution du poids des actifs risqués sur un an glissant

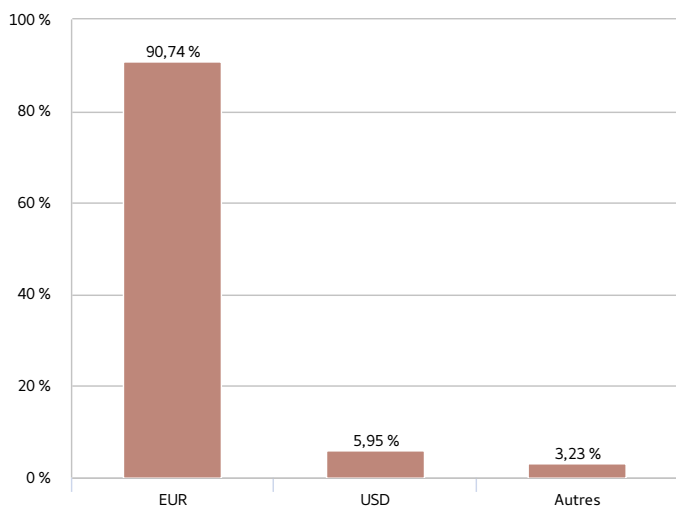


Les actifs risqués regroupent : les actions, les obligations à haut rendement et les obligations émergentes.

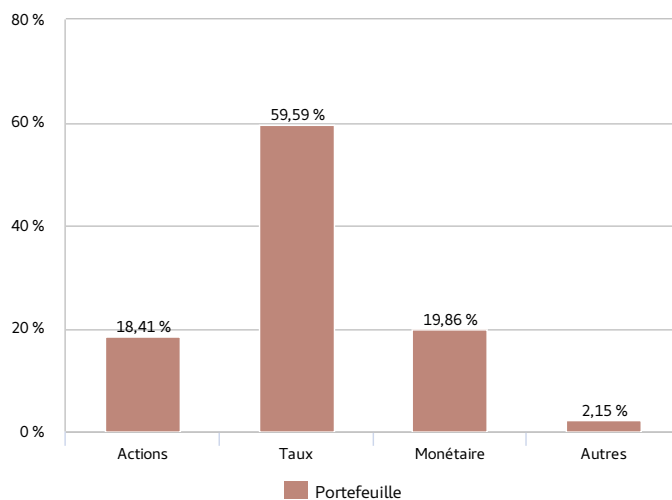
L'exposition présentée, qui peut varier en cours de mois, est celle de la fin du mois.

Composition du portefeuille - Allocation d'actifs

Principales expositions de change



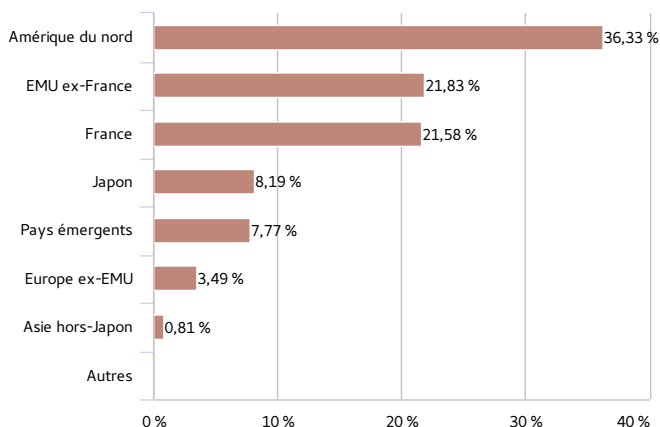
Allocation d'actifs



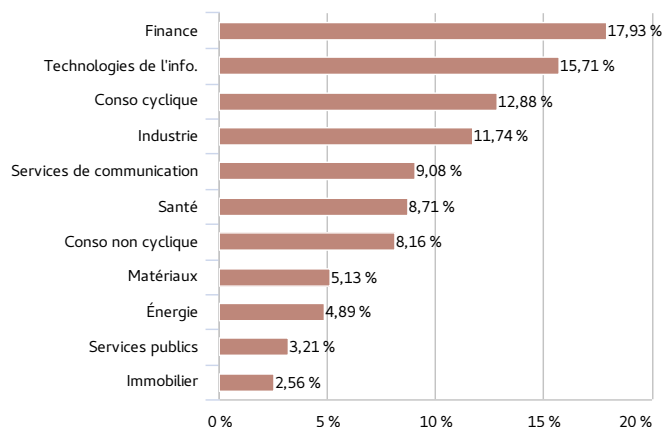
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille – Poche actions

Répartition géographique de la poche actions



Analyse par secteur de la poche actions

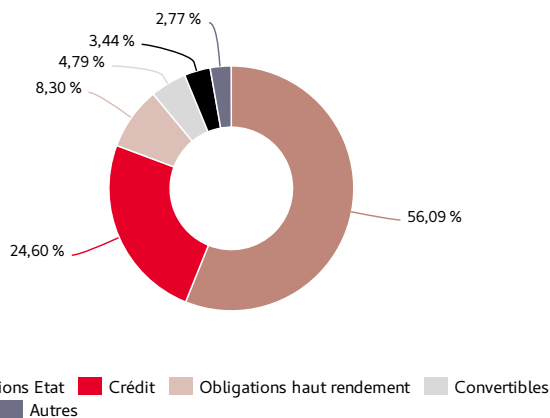


Principaux émetteurs actions

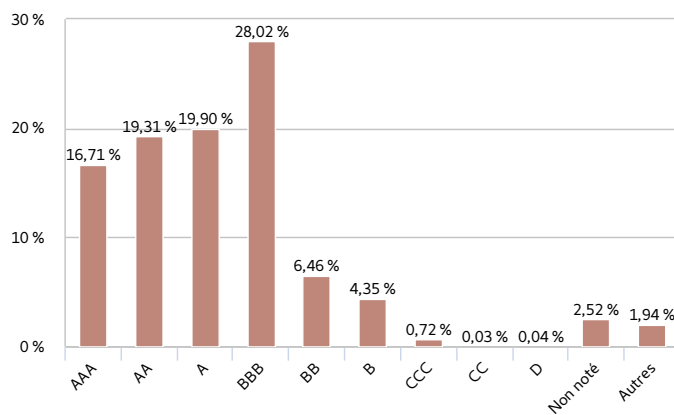
	Pays	% d'actif
AMUNDI RESA ACTIONS EURO	France	2,74 %
CPR INVEST - GL DISRUPTIVE OPP	Luxembourg	2,06 %
AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE	France	1,92 %
BEST BUSINESS MODELS	France	1,48 %
A-F EMERGING MARKETS EQ FOCUS	Luxembourg	1,39 %
A-F GLOBAL EQ DYNAMIC M-FACTOR	Luxembourg	0,99 %
STRUCTURA-MULTI ASS REAL ESTAT	Luxembourg	0,78 %
CBOE GLOBAL MARKETS INC	Etats-Unis	0,01 %
EUREX DEUTSCHLAND (EX DTB)	Zone Euro	0,01 %
INDICE	-	0 %
<b>Total</b>	-	<b>11,38 %</b>

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	-	8,24 %
A-F EURO CORPORATE BOND	-	7,85 %
AMUNDI EURO BOND ESR	-	5,76 %
A-F GLOBAL MACRO FOREX	-	4,98 %
AMUNDI ABS	-	4,71 %
AMUNDI RESA OBLIG DIVERSIFIE	-	4,40 %
A-F GLOBAL AGGREGATE BOND	-	3,63 %
A-F EMERGING MARKETS BLEND DD BD	-	3,15 %
A-F GLOBAL INFLATION BOND	-	2,92 %
A-F PIONEER US CORPORATE BOND	-	2,74 %
<b>Total</b>	-	<b>48,38 %</b>

## DIVERSIFIÉ ■

## Caractéristiques principales

Forme juridique	FCPE de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Dépositaire	SOCIETE GENERALE
Date de création de la classe	12/03/2007
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code AMF	990000094419
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Commission de surperformance	Non
Frais courants	0,97% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ANS ET PLUS
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 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.