

ARCANCIA DYNAMIQUE 551

SYNTHESE DE
GESTION

31/08/2019

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **8,59 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/08/2019**
Actif géré : **162,41 (millions EUR)**
Indice de référence : **Aucun**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est de rechercher, sur l'horizon d'investissement recommandé de 5 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. Ainsi, la gestion du fonds vise à tirer parti du potentiel de performance des actifs risqués (actions notamment) tout en ayant la possibilité de désinvestir en cas d'élévation du niveau de risque anticipé.

Profil de risque et de rendement (SRII)



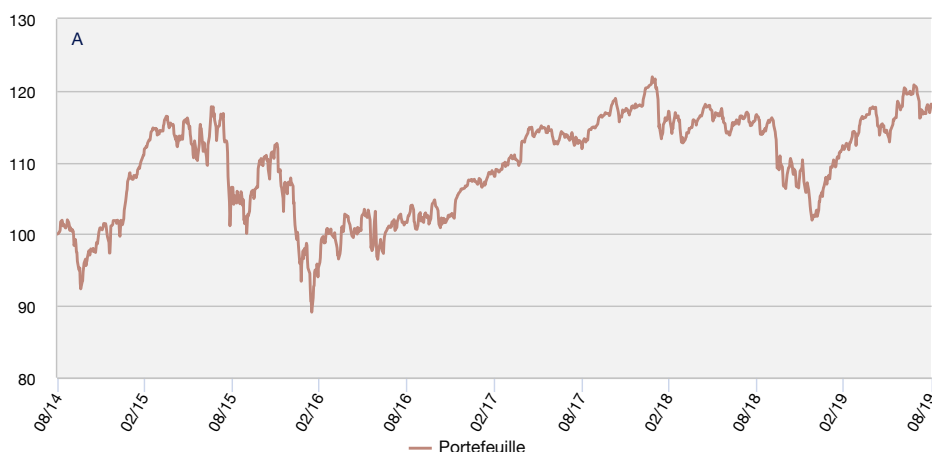
◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▶ 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 (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 Fonds maître adopte une gestion flexible.

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2018	1 mois 31/07/2019	3 mois 31/05/2019	1 an 31/08/2018	3 ans 31/08/2016	5 ans 29/08/2014
Portefeuille	15,29%	-1,80%	3,73%	1,41%	15,42%	18,13%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-13,18%	10,66%	-0,58%	5,70%	8,13%	14,00%	9,12%	-6,65%	7,42%	20,19%
Indice	-	-	-	-	-	13,94%	11,24%	-2,52%	3,58%	20,07%
Ecart	-	-	-	-	-	0,05%	-2,12%	-4,13%	3,84%	0,12%

* 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	9,79%	8,25%	12,62%
Ratio de Sharpe	0,17	0,66	0,29

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-50,71%
Délai de recouvrement (jours)	1483
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-11,89%
Meilleur mois	03/1998
Meilleure performance	10,33%

DIVERSIFIÉ ■

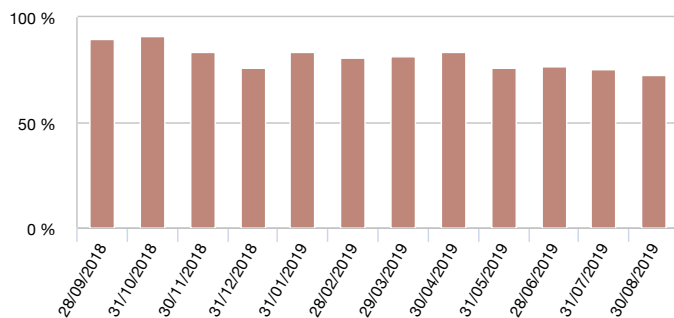
Commentaire de gestion

Au cours du mois d'août, les chiffres économiques sont restés médiocres dans la zone euro, mitigés aux Etats-Unis. Les tensions commerciales opposant les Etats-Unis et la Chine sont encore montées d'un cran avec l'annonce de nouveaux droits de douane de part et d'autre. La visibilité concernant les modalités du Brexit est restée très faible. Les marchés obligataires ont adressé des signaux très négatifs sur la situation économique mondiale, tandis que les marchés boursiers ont plutôt bien résisté. Les taux allemands ont atteint des plus bas records. Au final, près de la moitié du marché obligataire mondial en dehors des Etats-Unis offre désormais des rendements négatifs. Autre élément clé inquiétant: la courbe des taux américaine s'est inversée pour la première fois en douze ans. La chute des rendements obligataires reflète les doutes des investisseurs quant aux perspectives de croissance mondiale. En effet, les anticipations d'inflation demeurent faibles et les marchés anticipent un degré important de relance monétaires. Préoccupés par cette baisse des anticipations d'inflation, les grandes banques centrales se sont définitivement orientées vers une position plus accommodante. La BCE devrait annoncer un plan de mesures complet en septembre. Et la Réserve fédérale américaine a baissé ses taux en août pour la première fois depuis la crise financière. Les attentes des marchés pour des nouvelles baisses de taux dépassent très nettement celles de la Fed. Les marchés d'actions se sont inscrits en baisse généralisée en août avec -2,6% pour l'indice MSCI World AC mesuré en \$. Si les indices MSCI aux Etats-Unis (-2,0% en \$) et en Europe Continentale (-0,9% en monnaies locales, -1,8% en \$) ont relativement bien résisté, la baisse a été plus marquée au Royaume-Uni (-5,1% en £ et -5,7% en \$ pour le MSCI UK) et pour les Marchés Emergents (-2,7% en monnaies locales, -5,1% en \$) ; le Royaume-Uni étant pénalisé par le regain d'incertitudes autour du Brexit et les marchés émergents par les signes d'essoufflement de la croissance mondiale et le durcissement des conditions monétaires. Le déclencheur de la crise a été début août le tweet du Président Trump indiquant un relèvement des droits de douane de 10% sur une enveloppe supplémentaire de 300 Mds de \$ d'importations chinoises, mettant ainsi fin au compromis péniblement négocié quelques jours avant lors du G20 d'Osaka. La riposte des chinois remontant quelques jours après leurs droits de douane vis-à-vis des Etats-Unis a entraîné une baisse des marchés pendant quatre semaines d'affilée.

Allocation d'actifs détaillée

Actions	
France	66,35%
EMU ex-France	17,32%
Europe ex-EMU	9,98%
Amérique du nord	3,73%
Japon	25,31%
Asie hors-Japon	2,85%
Pays émergents	0,28%
	6,89%
Taux	
Obligations Etat	34,43%
Proxy	25,48%
Crédit	0,16%
Obligations haut rendement	4,71%
Autres	3,90%
	0,18%
Monétaire	
	-3,69%
Autres	
	2,90%

Evolution du poids des actifs risqués sur un an glissant

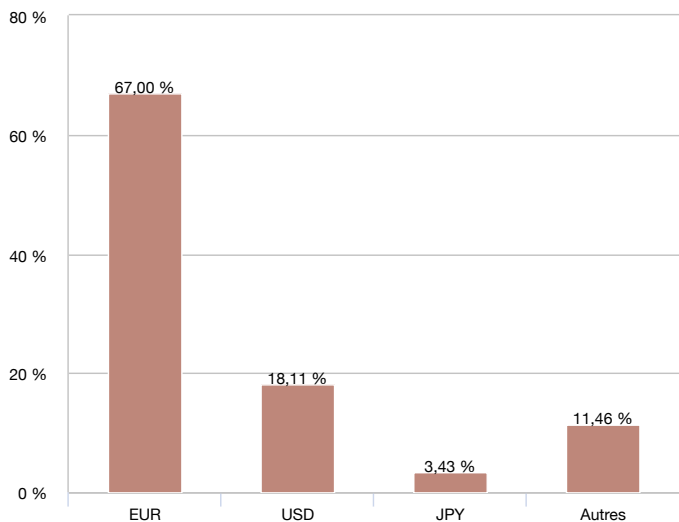


Les actifs risqués regroupent : les actions, les obligations à haut rendement et les obligations émergentes.

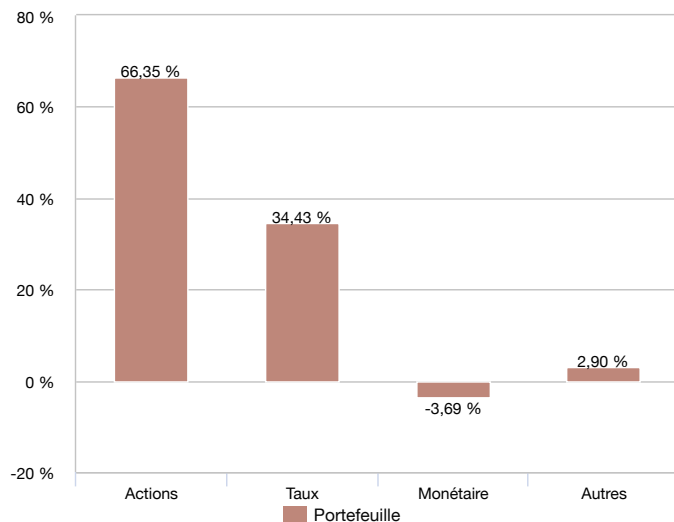
L'exposition présentée, qui peut varier en cours de mois, est celle de la fin du mois.

Composition du portefeuille - Allocation d'actifs

Principales expositions de change



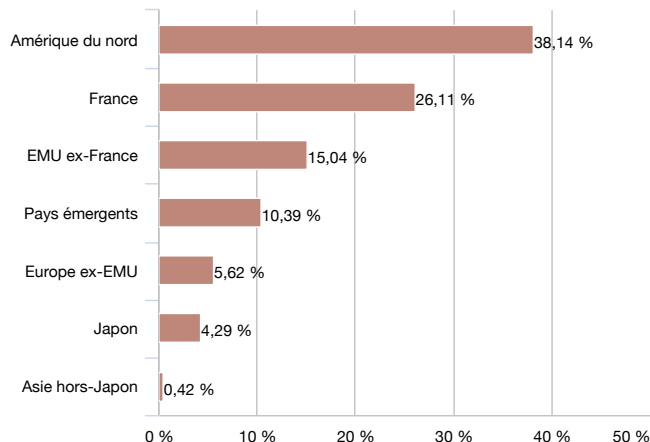
Allocation d'actifs



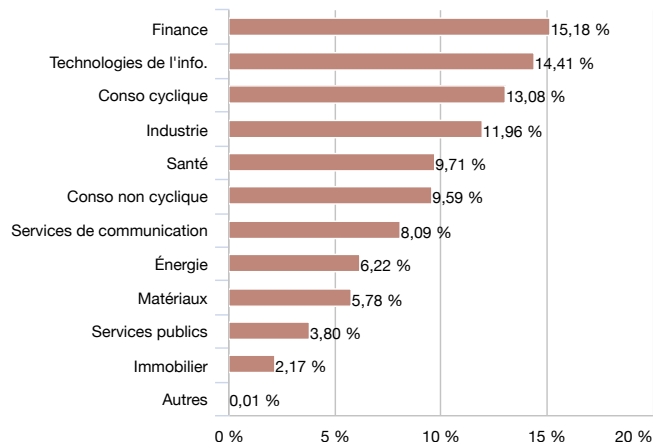
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille – Poche actions

Répartition géographique de la poche actions



Analyse par secteur de la poche actions

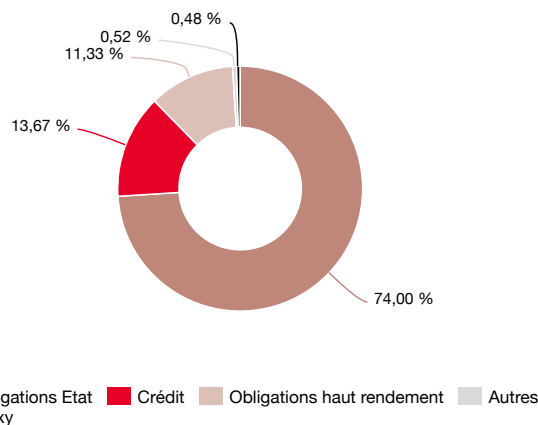


Principaux émetteurs actions

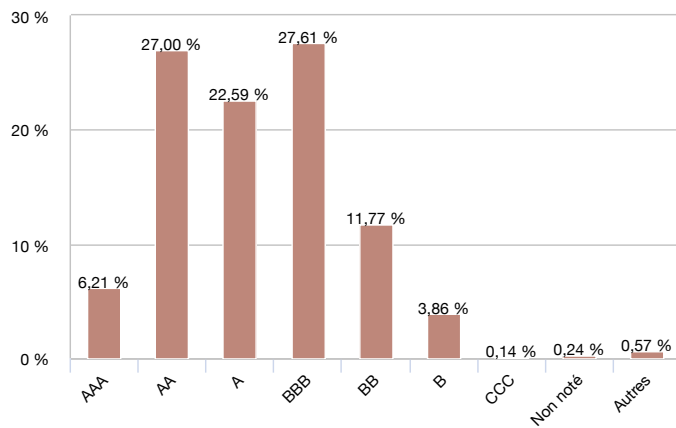
	Pays	% d'actif
AMUNDI RESA ACTIONS EURO	France	15,57%
AMUNDI MSCI USA	Luxembourg	11,14%
AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE	France	9,78%
A-F EMERGING WORLD EQUITY	Luxembourg	3,32%
AMUNDI ID MSCI JAPAN	Luxembourg	2,50%
CPR INVEST - GL DISRUPTIVE OPP	Luxembourg	2,46%
AMUNDI ACTIONS RESTRUCTURATION	France	1,95%
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	Luxembourg	1,69%
AMUNDI MSCI WORLD	Luxembourg	1,44%
STRUCTURA-MULTI ASS REAL ESTAT	Luxembourg	1,16%
Total	-	51,00%

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
FRANCE	Etats Zone Euro	6,68%
A-F EURO CORPORATE BOND	-	4,41%
A-F EURO HIGH YIELD BOND	-	4,07%
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	3,94%
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	3,53%
A-F EMERGING MKT LOCAL CURR BD	-	3,06%
A.S.F. EURO CURVE 10+YEAR	-	1,32%
AMUNDI US TREASURY 7-10	-	1,25%
STRUCTURA DIVERSIF GROWTH FD	-	0,38%
CIBUS 1 SPA	-	0,17%
Total	Etats Zone Euro	28,81%

DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales

Forme juridique	FCPE de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Dépositaire	SOCIETE GENERALE
Date de création de la classe	25/09/1995
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code AMF	990000090369
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Commission de surperformance	Non
Frais courants	1,34% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Nom du fonds maître	AMUNDI OPPORTUNITES

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.