

LCL MGEST PATRIMOINE

SYNTHESE DE
GESTION

28/02/2021

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **628,19 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **26/02/2021**
 Actif géré : **63,18 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0010435032**
 Indice de référence : **Aucun**
 Indice comparatif : -
 Notation Morningstar "Overall" © : **2**
 Catégorie Morningstar © :
EUR MODERATE ALLOCATION - GLOBAL
 Date de notation : **31/01/2021**

Objectif d'investissement

Sur un horizon d'investissement de 3 ans minimum, l'objectif de gestion est la recherche de performance, à travers une gestion discrétionnaire basée sur une politique flexible d'exposition aux marchés internationaux d'actions et de taux et de sélection active de SICAV et de FCP.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création de la classe : **27/03/2007**
 Eligibilité : **Assurance-vie**
 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) : **1,50%**
 Frais courants : **1,52% (prélevés)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**
 Commission de surperformance : **Non**

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le	
	31/12/2020	29/01/2021	30/11/2020	28/02/2020	28/02/2018	29/02/2016	27/03/2007	
Portefeuille		-1,78%	-1,40%	-0,45%	4,25%	5,67%	11,49%	25,64%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	5,25%	7,67%	-5,85%	4,53%	-2,55%	1,80%	4,32%	6,36%	8,04%	-4,28%

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.

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	8,08%	5,81%	5,15%

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.

Indicateurs

	Portefeuille
Sensibilité	1,68
Nombre de lignes	34

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

* 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.

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Des actifs risqués de nouveau dans le vert suite au regain d'optimisme concernant les anticipations de croissance

Le climat des affaires s'améliore aux Etats-Unis notamment, aussi bien dans le secteur industriel que dans les services. Les ventes au détail ont augmenté de +5,3% en janvier, tandis que la production industrielle a progressé de 0,9 %. C'est également le cas dans les pays émergents, qui bénéficient de conditions de circulation moins restrictives grâce à une situation sanitaire mieux maîtrisée. A contrario, la conjoncture européenne reste affectée par les mesures de confinements visant à limiter la propagation du virus.

L'inflation a été de 1,4 % aux Etats-Unis sur 12 mois en janvier et à 0,9% en Zone Euro. Et malgré le mouvement reflationniste attendu à court terme, nous pensons que les difficultés du marché du travail des deux côtés de l'atlantique devraient contrebalancer cette tendance.

Dans ce contexte, les banquiers centraux restent aux commandes afin de garantir des conditions monétaires très accommodantes en soutien à la reprise économique mondiale. Les gouvernements poursuivent également dans le même but des politiques budgétaires plus expansionnistes, à l'instar du plan de relance du président J Biden de 1900 mds \$ qui continue de retenir l'attention des marchés.

L'indice actions MSCI World AC a ainsi progressé de +2,3% en février. Des hausses ont été enregistrées aussi bien aux Etats-Unis +2,5% et en Europe +2,3%, que dans les pays émergents +1% et le Japon +3,3%. Ce mouvement a toutefois connu un repli en fin de mois faisant suite notamment à la hausse des taux américains sur la deuxième partie du mois, qui a entraîné dans son sillage les taux européens. Le taux des emprunts d'états américains à 10 ans a augmenté de 0,36% à 1,45% à fin février. De même, le taux 10 ans allemand est remonté de 0,18% à -0,34%.

Nous avons sur le mois adopté une approche constructive sur les actifs risqués. Nous nous sommes notamment repositionné sur les actions américaines et dans une moindre mesure sur les actifs de la zone Euro. Nous avons en parallèle allégé nos positions actions émergentes. Sur le plan sectoriel, notre préférence se porte sur les valeurs cycliques et en particulier les financières. L'exposition totale Actions s'établit à près de 50% à fin Février, en hausse de +5,5%.

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, nos expositions sont restées stables sur le mois, avec une préférence qui se maintient en faveur des émetteurs des meilleures notations, dits « Investment Grade » que nous détenons à hauteur de 20%. Nous détenons également dans une moindre mesure du Crédit Haut rendement avec un poids limité à 8%.

Par ailleurs, nous avons réduit notre exposition aux obligations souveraines américaines et maintenu stables les positions de la zone Euro « Core » ainsi que celles des pays périphériques tels que l'Italie et l'Espagne. La sensibilité totale du portefeuille aux taux d'intérêts est ainsi en baisse à 2,3 à fin février.

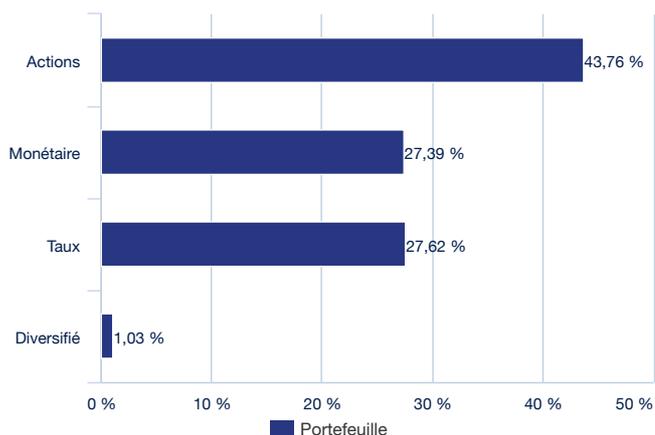
Nous conservons également à des fins de protection notre exposition au Yen japonais à 4% et au dollar américain que nous avons renforcé à 11%. Le portefeuille reste toutefois majoritairement investi en euro.

En perspectives, nous restons attentifs aux évolutions de court terme et n'excluons pas une possible matérialisation de risques baissiers sur certaines zones, essentiellement liées aux évolutions des courbes de contaminations et aux difficultés de mises en œuvre des campagnes de vaccinations dans certaines régions. Nous restons donc fidèles à nos principes de diversification et conservons en portefeuille des actifs de protections.

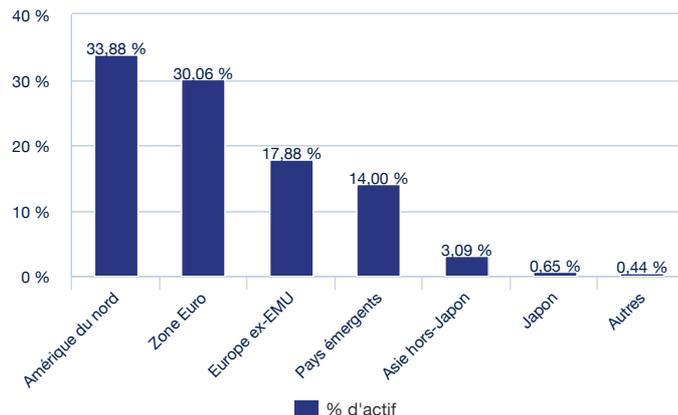
Nous sommes toutefois confiants dans les perspectives économiques à moyen terme. Nous restons donc constructifs, à la recherche des actifs toujours susceptibles de bénéficier de la dynamique de rattrapage.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



Répartition par zones géographiques



Répartition basée sur les données de la poche actions rebasée à 100%.

Principales lignes en portefeuille

Ligne	% d'actif
AMUNDI US TREASURY 7-10 ETF-USD-MILAN	9,15%
F-E AMUNDI INTL FD-IE	6,76%
AMUNDI RESP INV - IMPACT GREEN BD-I	5,18%
MIROVA EU ENVIRONMENTAL EQ SIAE	4,99%
A-F GLOBAL EQ DYNAMIC M-FACTOR-Q-X USD	4,50%

Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

©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.

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.