

AMUNDI GLOBAL MACRO MULTI-ASSET - P

SYNTHESE DE
GESTION

31/03/2021

PERFORMANCE ABSOLUE

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **1 017,10 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2021**
Code ISIN : **FR0011524412**
Actif géré : **12,61 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence :
EONIA (Euro Overnight Index Average) capitalisé

Objectif d'investissement

L'objectif est de surperformer l'EONIA, après prise en compte des frais courants, sur un horizon de placement minimum de 4 ans, dans le respect d'un budget de risque quotidiennement mesuré par une volatilité hebdomadaire ex-ante maximum de 1%, pour un objectif de volatilité annualisée ex-post entre 4% et 8%. Pour y parvenir, l'équipe de gestion met en place des positions stratégiques « Top-down » et tactiques « Bottom-up » ainsi que des arbitrages sur l'ensemble des marchés d'actions, de taux et de devises internationaux.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création du compartiment/OPC : **23/06/2005**
Date de création de la classe : **08/07/2013**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Eligible PEA : **Non**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
2 Part(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **2,30%**
Frais courants : **2,12% (prélevés 31/12/2020)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **4 ans**
Commission de surperformance : **Oui**

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	26/02/2021	31/12/2020	31/03/2020	29/03/2018	31/03/2016	22/11/2013
Portefeuille	-1,49%	-0,57%	-1,49%	6,23%	-3,67%	-9,28%	-12,17%
Indice	-0,12%	-0,04%	-0,12%	-0,47%	-1,26%	-1,95%	-2,01%
Ecart	-1,37%	-0,52%	-1,37%	6,70%	-2,41%	-7,33%	-10,16%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	1,08%	4,31%	-10,15%	1,14%	-6,30%	1,05%	-3,72%	-	-	-
Indice	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	-	-	-
Ecart	1,55%	4,71%	-9,78%	1,50%	-5,97%	1,16%	-3,82%	-	-	-

* 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.

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.

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	4,76%	6,12%	5,11%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,01%	0,01%

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.

Principaux Emetteurs

ITALIAN REPUBLIC	10,66%
UNITED STATES OF AMERICA	9,70%
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	5,08%
NORWAY	4,69%
CREDIT SUISSE GROUP AG	3,27%
SOLVAY FINANCE AMERICA LLC	3,21%
ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO	3,06%
UNICREDIT SPA	2,95%
BNP PARIBAS SA	2,65%
JAPAN	2,13%

PERFORMANCE ABSOLUE



Lionel Pigeon, CFA

Gérant de portefeuille



Ryan Myerberg

Responsable de l'équipe Performance
Absolue, Fixed Income - Gérant de
portefeuille

Commentaire de gestion

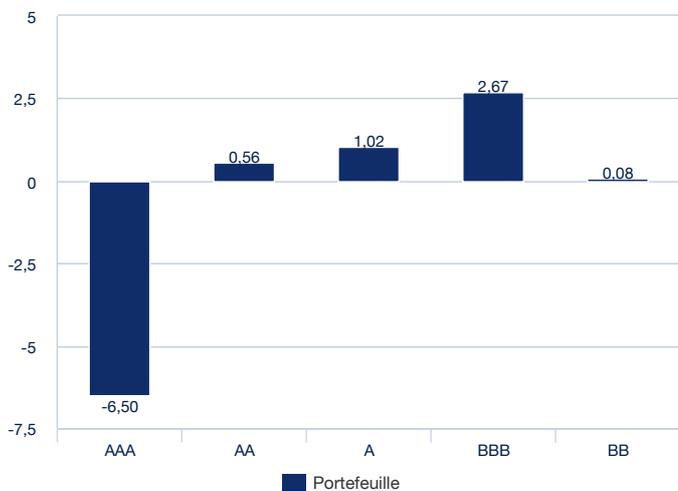
En mars, on a assisté à un retournement du sentiment du marché : après avoir redouté le pire pour l'économie américaine, les investisseurs ont pris conscience du fait que les plans de relance massifs pourraient bien avoir des conséquences inflationnistes. Lors de sa réunion très attendue du mois de mars, le FOMC a établi le taux d'inflation prévu de l'économie américaine autour de 2 % pour la période de 2021 à 2024, tout en reconnaissant que les taux de rendement des Bons du Trésor américains augmenteraient à un rythme modéré. Les prévisions de croissance américaine pour l'année 2021 ont également été revues à la hausse à 6,5 % et les premiers signes de cette reprise éclatante ont été confirmés par les chiffres de l'emploi faisant état de 379 000 nouvelles embauches au lieu des 200 000 attendues. En réaction, le taux de rendement du Bon du Trésor à 10 ans a atteint environ 1,72 % et s'est maintenu depuis lors dans une étroite fourchette de 1,60 % à 1,75 %. En Europe, l'évolution de la situation n'a pas été aussi favorable, ce qui justifie des taux de rendement bas pendant une période plus longue. Le déploiement des vaccins se fait avec lenteur, d'une part à cause de problèmes d'approvisionnement et, d'autre part, parce que l'utilisation du vaccin d'AstraZeneca a été interrompue dans plusieurs pays le temps d'analyser dans le détail les cas possibles de thrombose mortelle. Un certain nombre de pays européens ont annoncé un reconfinement au cours du mois, ce qui repousse encore les perspectives de reprise.

En ce qui concerne les autres régions du monde, la Chine a annoncé une croissance de 60 % de ses exportations par rapport à la même période de l'année dernière et la Banque d'Angleterre a maintenu ses taux inchangés à 0,25 %. Au Royaume-Uni, le programme de vaccination reste rapide et conforme au calendrier prévu. L'économie fait l'objet d'une réouverture progressive et l'on estime qu'elle devrait être totalement ouverte d'ici à la mi-juin 2021. L'OPEP a d'abord réduit sa production, ce qui a fait grimper les cours du brut à plus de 66 USD le baril, mais l'Arabie Saoudite a annoncé qu'elle ne suivrait pas le mouvement, si bien que les cours ont chuté pour clôturer le mois en baisse de 1,55 % à environ 59 USD. Le cours du pétrole demeure toutefois plus élevé de 21,5 % par rapport au niveau qu'il affichait à la fin de l'année 2020.

Les taux de rendement des obligations d'État des marchés développés ont suivi des trajectoires variables : c'est ainsi que le taux de rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans a gagné 34 pb à 1,74 % alors que celui du Bund allemand à 10 ans a reculé de 3 pb pour retomber à -0,29 %. Les taux de rendement des obligations d'État à 10 ans des pays européens périphériques ont reculé en moyenne de 9 pb, à l'exception de celui de la Grèce qui a perdu 24 pb. Les taux de rendement des obligations d'entreprises et des obligations des marchés émergents ont augmenté, ce qui a conduit à des rendements négatifs (bien qu'elles aient tout de même surperformé les Bons du Trésor). L'USD s'est apprécié face à la plupart des principales devises mondiales à l'exception du CAD, du GBP et du NOK.

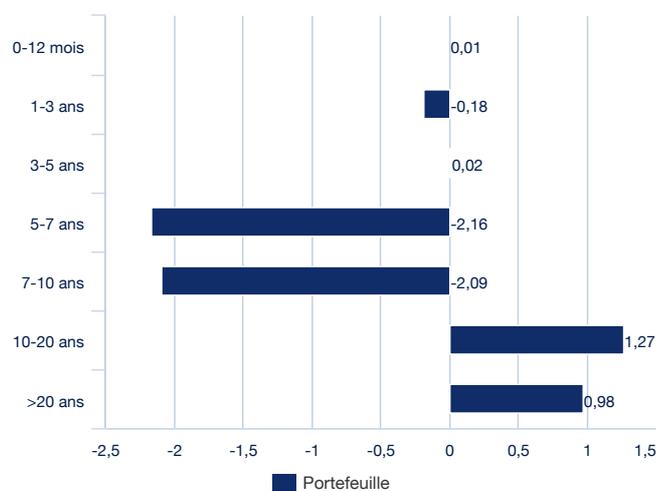
Composition du portefeuille

Répartition par notation (en points de sensibilité)



Dérivés de Taux et Credit Default Swaps inclus.

Répartition par maturité en points de sensibilité *



* Dérivés de Taux et Credit Default Swaps inclus.

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 SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

