

Amundi Patrimoine - I

SYNTHESE DE
GESTION

31/12/2017

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Code ISIN : **FR0012820744**
Valeur Liquidative (VL) : **50 211,58 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **29/12/2017**
Actif géré : **3 708 (millions EUR)**
Devise de référence de la classe : **EUR**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est de réaliser une performance annualisée de 5% au-delà de l'Eonia capitalisé sur l'horizon d'investissement recommandé, après prise en compte des frais courants.
L'équipe de gestion met en place une gestion diversifiée, flexible et de conviction sur la base de ses anticipations sur l'évolution des différents marchés. Ainsi, la gestion du fonds cherche à s'adapter aux mouvements de marchés en vue de délivrer une performance durable. Les positions sur les marchés d'actions, de taux et de devises seront mises en place à la fois via des titres vifs et des OPC.

Caractéristiques principales

Forme juridique :
Fonds Commun de Placement (FCP)
Date de création de la classe : **10/07/2015**
Eligibilité : -
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes : **10 part(s)**
Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum) : **0%**
Frais courants : **1,02% (prélevés)**
Frais de sortie (maximum) : **0%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Oui**

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances calendaires (1) *

	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	5,50%	-1,30%	-	-	-

Performances glissantes *

	Depuis le 30/12/2016	1 mois 30/11/2017	3 mois 29/09/2017	1 an 30/12/2016	3 ans	5 ans	Depuis le 10/07/2015
Portefeuille	5,50%	0,14%	1,36%	5,50%	-	-	0,57%

* 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.

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	2,73%	-	-

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.

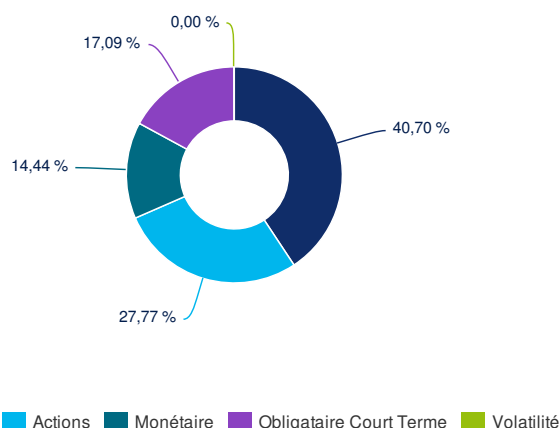
DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

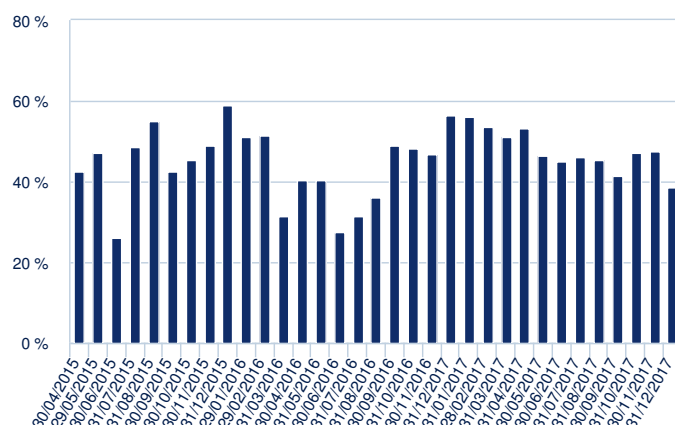
Dans un contexte économique très porteur confirmé par des statistiques économiques qui ne cessent de surprendre positivement, nous avons abordé le mois de décembre avec un positionnement plus offensif, en augmentant notre exposition aux marchés actions aussi bien américains qu'europeens. Cependant, notre stratégie basée sur les options a joué son rôle protecteur en assurant un désinvestissement automatique dans la phase baissière des marchés actions européens durant la dernière semaine de l'année. Au final l'exposition actions a été portée de 37% en début du mois à 28% à la fin du mois de décembre. La composante obligataire et l'exposition devise sont restées inchangées sur le mois. L'environnement économique devrait rester solide et la croissance mondiale devrait continuer d'accélérer. Nous restons positifs sur les actifs risqués en 2018, mais nous attendons plus de volatilité qu'en 2017 sur les marchés. Nous maintenons une préférence pour les actifs européens actions et obligations d'Etat italiennes. Nous continuons d'être couverts du risque de change et d'être peu sensibles aux taux d'intérêt. Toutefois, les valorisations élevées atteintes sur certains secteurs nous incitent à un peu plus de prudence. Le coût de couverture à travers les options étant faible dans l'environnement de très faible volatilité que nous connaissons actuellement, nous continuons de privilégier cette stratégie pour moduler automatiquement notre exposition actions en fonction de la variation des cours.

Composition du portefeuille - Evolution Allocation d'Actifs

Allocation d'actifs



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.

Principales lignes en portefeuille (% actif)

	Portefeuille
ITALIAN REPUBLIC	15,13%
UNITED STATES OF AMERICA	7,59%
AMUNDI FD BD EURO HIGH YIELD	3,67%
AMUNDI FD EQ EMERGING WORLD	3,08%
AMUNDI FD BD US CORPORATE	1,31%
AMUNDI ETF EURO SX50 UC	1,29%
PETROLEOS MEXICANOS (PEMEX)	0,85%
BNP PARIBAS	0,77%
CROATIA	0,67%
PERU	0,67%
Total	35,03%

Les principaux émetteurs en portefeuille sont présentés hors monétaire

Nombre de lignes en portefeuille : 744

Poids des OPC en % de l'actif : 42,79%

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.