

AMUNDI MULTI-GERANTS ACTIONS - P

SYNTHESE DE
GESTION

31/08/2021

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **850,18 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/08/2021**
 Actif géré : **131,91 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0010433391**
 Indice de référence : **100% EURO STOXX 50**
 Indice comparatif : -
 Notation Morningstar "Overall" © : **3**
 Catégorie Morningstar © :
EUROPE LARGE-CAP BLEND EQUITY
 Date de notation : **31/07/2021**

Objectif d'investissement

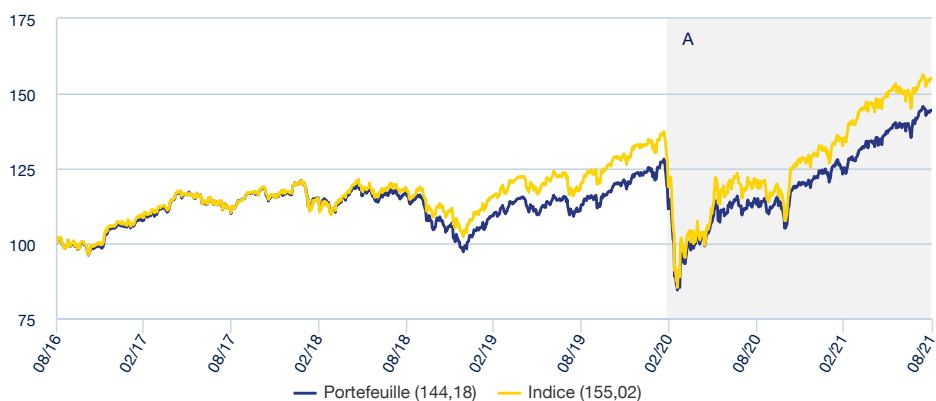
L'objectif de gestion est d'offrir aux porteurs, sur un horizon de placement de 5 ans, une performance annualisée supérieure de 2% à celle du marché des actions européennes représenté par l'indice MSCI EUROPE 15NR.

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 : **1,99% (Estimés)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
 Commission de surperformance : **Non**

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : A partir du 28/02/2020, nouveau benchmark : EUROSTOXX 50 NR

Performances glissantes *

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2020	30/07/2021	31/05/2021	31/08/2020	31/08/2018	31/08/2016	27/03/2007
Portefeuille	18,42%	2,06%	5,39%	27,62%	24,44%	44,18%	70,04%
Indice	19,97%	2,63%	4,08%	30,53%	32,14%	55,02%	85,06%
Ecart	-1,55%	-0,57%	1,31%	-2,91%	-7,70%	-10,84%	-15,03%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	-0,65%	23,44%	-14,71%	10,65%	0,35%	9,51%	4,61%	20,23%	20,07%	-10,81%
Indice	-1,99%	26,05%	-10,57%	10,24%	2,58%	8,22%	6,84%	19,82%	17,29%	-8,08%
Ecart	1,34%	-2,61%	-4,14%	0,41%	-2,23%	1,29%	-2,23%	0,40%	2,78%	-2,73%

* 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 (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.

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	12,88%	20,80%	16,96%
Volatilité de l'indice	15,94%	24,74%	19,93%

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	Indice
Sensibilité	0,00	0,00
Nombre de lignes	12	50

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

ACTION ■

Commentaire de gestion

Etats-Unis

La conjoncture a perdu un peu de vigueur en août, une tendance visible sur la plupart des données déjà disponibles. L'inflation a encore accéléré, atteignant 5,4% sur 12 mois en juillet, en raison d'effets de base, de facteurs temporaires mais aussi de causes plus structurelles. Au cours de la réunion de Jackson Hole, fin août, J. Powell, président de la Réserve fédérale, a souligné les solides gains en matière d'emploi au cours des derniers mois. Il a laissé entendre que le ralentissement des achats d'actifs pourrait commencer avant la fin de cette année si l'économie évolue comme prévu. Il ne s'est toutefois pas engagé sur un calendrier, qui dépendra fortement des données économiques à venir.

Zone euro

L'activité économique a continué de croître à un rythme soutenu en août, dans la foulée d'une progression du PIB de 2,0% t/t au T2. Les ventes au détail ont augmenté de 1,5 % en juin (+5,0 % sur 12 mois), tandis que la production industrielle a fléchi de 0,3% (+9,7 % sur l'année). Le marché du travail est resté très affaibli même si les régimes de protection de l'emploi sont restés efficaces pour empêcher une envolée du taux de chômage (stable à 7,6 % en juillet). L'inflation a augmenté à 2,2 % sur 12 mois en juillet, en raison d'effets de base, du renforcement de la demande et d'importantes perturbations des chaînes mondiales d'approvisionnement. La BCE a confirmé le maintien de ses mesures exceptionnelles de politique monétaire, tandis que le fonds européen NGEU a commencé ses paiements aux Etats membres.

Emergents

En Chine, les nouvelles restrictions liées à la résurgence des nouveaux cas de Covid, les inondations et le resserrement de la politique économique (notamment monétaire) ont perturbé la reprise économique en cours, avec de graves répercussions sur le secteur des services (Le PMI non manufacturier a plongé à 47,5 en août contre 53,3 un mois plus tôt) et l'activité manufacturière est tombée à son plus bas niveau depuis le début de la pandémie de Covid-19. Les conditions financières mondiales demeurent favorables et la réunion de Jackson Hole n'a pas eu d'impact significatif sur les actifs émergents à ce stade.

Actions

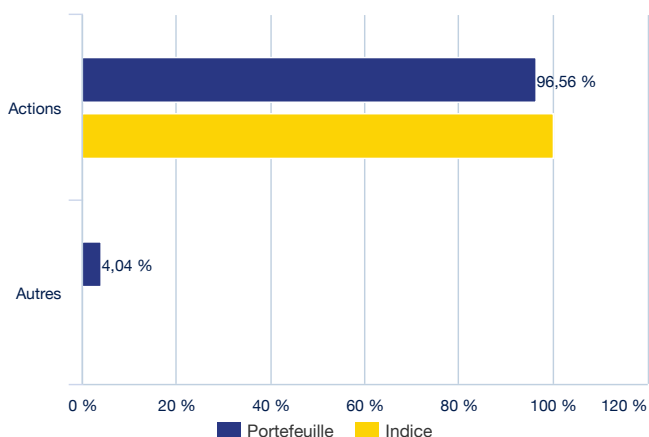
Après +0,6% en juillet, le MSCI World AC a accéléré la cadence en août (+2,5%). Après sept mois de hausse consécutive, sa progression hors dividendes et en monnaies locales est désormais de +15,9% depuis le début de l'année. La tendance de fond des marchés d'actions est demeurée haussière. C'est notamment le cas des marchés américains (+2,8%) et européens (+1,9%) qui ont battu leurs records à plusieurs reprises ce mois-ci. Le Japon s'est repris en août (+3,1%), après avoir été pénalisé en juillet du fait de l'accélération de la pandémie en plein Jeux Olympiques. De même, les Emergents (+2,1%) qui avaient dévié en juillet (-6,4%) sous l'influence du durcissement réglementaire en Chine (-14,1%) sont parvenus à se stabiliser ce mois-ci (+2,1% dont +0,0% en Chine).

Commentaire de gestion

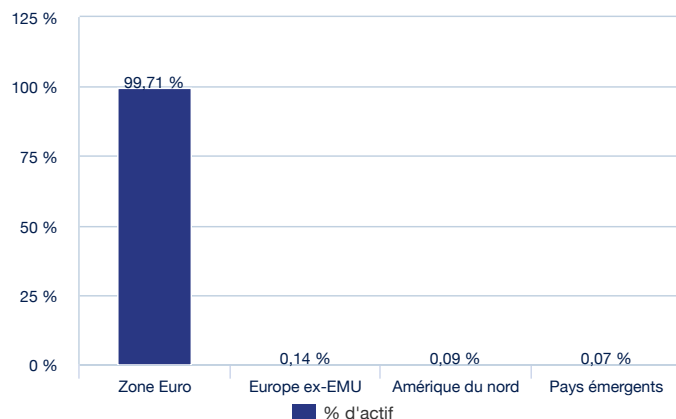
Le portefeuille a été maintenu dans une configuration exposé aux actifs générateurs de performance avec une durée plutôt conservatrice. Dans ce contexte, la performance nette du portefeuille a été positive sur le mois d'août, tout en restant en retrait par rapport à son indice de référence.

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

	% d'actif
AMUNDI PRIME EUROZONE - UCITS ETF DR (C)	18,99%
AMUNDI CAC 40 UCITS ETF DR - EUR (C)	14,47%
AXA WF EUROZONE-I	10,35%
A-F EUROLAND EQ-A EUR	9,31%
BEST BUSINESS MODELS-IC SRC	9,03%

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.

ACTION ■

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.