AMUNDI PATRIMOINE ESR

SYNTHESE DE GESTION

31/08/2018

DIVERSIFIÉ

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **8,07 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/08/2018**
Actif géré : **120,86 (millions EUR)**
Indice de référence : **Aucun**

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.

Profil de risque et de rendement (SRRI)

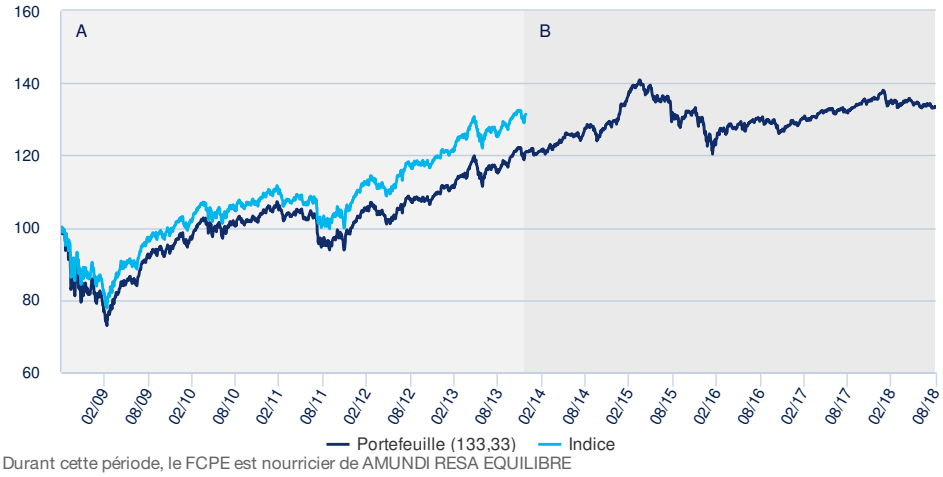
1 2 3 4 **5** 6 7

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.

Evolution de la performance (base 100) *



A : Durant cette période, le FCPE est nourricier de AMUNDI RESA EQUILIBRE
B : Durant cette période, le FCPE est nourricier de AMUNDI PATRIMOINE

Performances glissantes *

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Depuis le	29/12/2017	31/07/2018	31/05/2018	31/08/2017	31/08/2015	30/08/2013
Portefeuille	-1,57%	-0,60%	-0,40%	0,65%	1,41%	15,35%

Performances calendaires (1) *

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portefeuille	5,48%	-1,33%	0,43%	6,97%	10,85%	8,66%	-3,43%	7,45%	17,28%	-25,83%

* 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.

Indicateurs

Sensibilité	1,67
Note moyenne	BBB-
Exposition Actions	40,25%
Poids des OPC en % de l'actif	40,02%
Nombre de lignes en portefeuille	908

La note moyenne du portefeuille inclut tous les instruments ayant une note (taux, monétaire) qu'ils soient détenus directement ou indirectement via un OPC.

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	3,18%	5,15%	5,22%
Ratio de Sharpe	0,32	0,15	0,59

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-42,47%
Délai de recouvrement (jours)	3724
Moins bon mois	09/2001
Moins bonne performance	-13,58%
Meilleur mois	10/2001
Meilleure performance	10,97%

AMUNDI PATRIMOINE ESR

SYNTHESE DE GESTION
31/08/2018

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

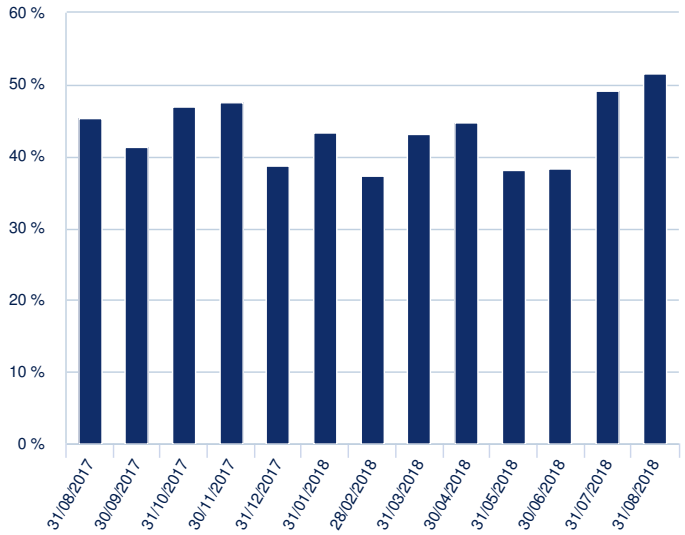
Les chiffres économiques publiés au cours du mois d'août ont montré une croissance très forte aux Etats-Unis. En zone euro et en Chine, malgré quelques déceptions, l'activité est restée robuste. Les marchés ont surtout été attentifs à l'aggravation des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, à la crise de change qu'a connu la Turquie et à l'incertitude concernant l'attitude budgétaire du nouveau gouvernement italien. Entre fin juillet et fin août, les grands indices d'actions européens ont baissé tandis que leurs homologues américains ont poursuivi leur hausse. Sur le marché obligataire, les rendements des emprunts d'Etat allemands et américains n'ont connu que des mouvements modérés.
A fin août, le bilan de l'année 2018 est relativement mitigé sur la majorité des principales classes d'actifs. En effet, peu d'actifs affichent des performances positives et la volatilité s'est nettement renforcé sur certains compartiments de marché. Alors que seul le marché actions américains tire son épingle du jeu, la diversification n'a pas été créatrice de valeur pour les investisseurs.
Notre exposition actions a été légèrement rehaussée sur la période récente, cette dernière est proche de 40% à fin août. Après avoir affiché en début d'année des préférences pour la zone euro et les pays émergents, nous avons graduellement accru le poids des Etats-Unis au sein de notre allocation actions. Nous avons en août poursuivi ce mouvement de réallocation vers le marché américain, renforçant concomitamment notre exposition au dollar US. Pour autant, nous restons exposés aux pays émergents qui présentent à nos yeux le meilleur potentiel de rebond en cas d'apaisement des tensions commerciales.
Dans un contexte de retour du risque de dérapage budgétaire en Italie et de faible visibilité à court terme, nous avons réduit nos positions sur les dettes souveraines périphériques. Nous avons en particulièrement soldé nos positions sur l'Espagne afin d'éviter une potentielle contagion. Sur le reste de la poche obligataire, nous maintenons un positionnement relativement prudent sur les taux. La sensibilité globale du portefeuille s'établit à 1.7 à fin août, avec une préférence pour le marché américain. Nous conservons également notre position sur les obligations indexées à l'inflation.

Composition du portefeuille

Evolution de l'allocation d'actif

	30/12/2017	31/07/2018	31/08/2018
Actions	27,77%	37,88%	39,92%
Zone Euro	9,21%	7,74%	6,15%
Amérique du Nord	8,51%	14,98%	19,15%
Asie Emergente	-	0,92%	0,92%
EMEA émergente	-	1,08%	0,99%
Global Emergent	4,09%	4,71%	4,16%
Europe	0,87%	3,37%	3,31%
Europe ex EMU	5,09%	1,01%	1,04%
Japan	5,09%	4,08%	4,20%
Monde	-	-	-
Taux	40,69%	35,11%	29,69%
Zone Euro	-	-	-
Pays Emergents	4,90%	5,75%	5,79%
Government Bonds	10,29%	-5,13%	-11,19%
Haut rendement	5,97%	5,56%	5,79%
Obligations Crédit	13,96%	15,41%	15,52%
Inflation	5,57%	13,52%	13,78%
Monétaire	14,44%	9,10%	12,60%
Monétaire	14,44%	9,10%	12,60%
Volatilité	-	-	-
Volatilité	-	-	-
Obligataire Court Terme	17,09%	17,90%	17,79%
Change	2,00%	2,23%	1,89%
Obligataire Court Terme	15,09%	15,67%	15,90%

Evolution du poids des actifs risqués sur un an glissant



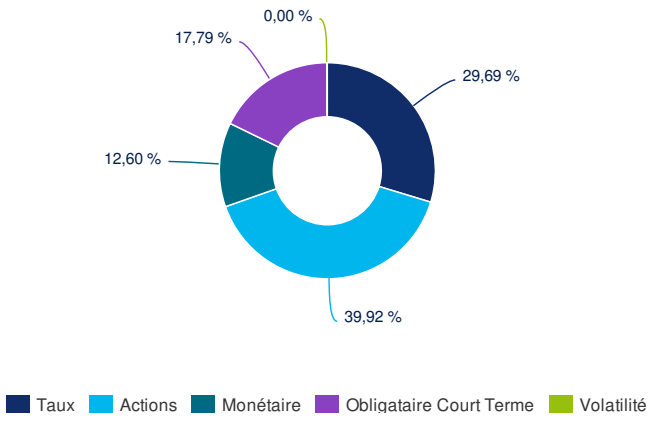
Les actifs risqués regroupent : les actions, les obligations à haut rendement et les obligations émergentes.
L'exposition présentée, qui peut varier en cours de mois, est celle de la fin du mois.

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 086 262 605 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 90, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris

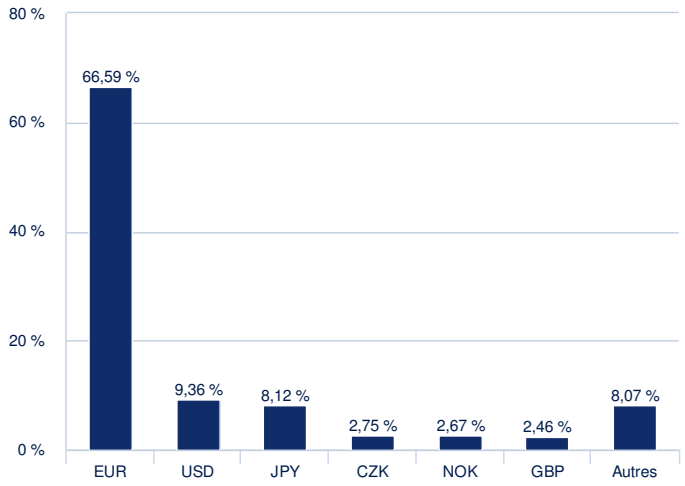
DIVERSIFIÉ

Composition du portefeuille - Allocation d'actifs

Allocation d'actifs

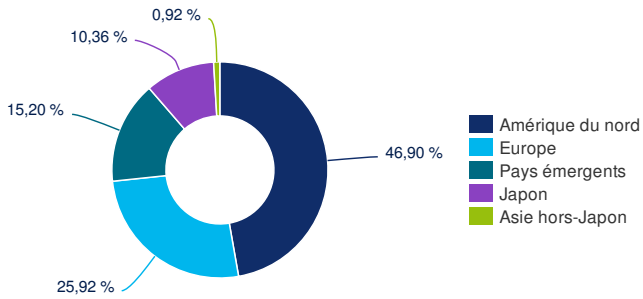


Principales expositions de change

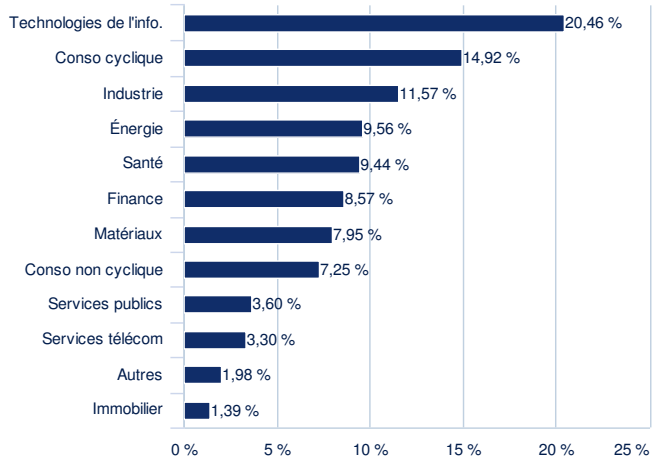


Composition du portefeuille – Poche actions

Répartition géographique de la poche actions



Analyse par secteur de la poche actions



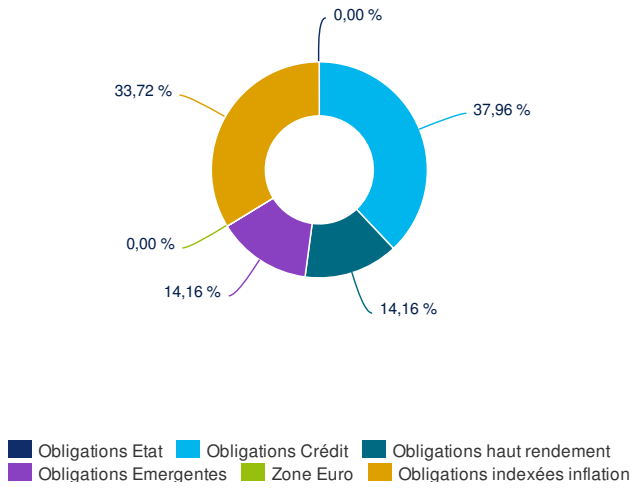
Principaux émetteurs actions

	Pays	% d'actif
AMUNDI FD EQ EMERGING WORLD	LUXEMBOURG	3,07%
AMUNDI S&P 500	LUXEMBOURG	2,80%
AMUNDI MSCI EUROPE	LUXEMBOURG	2,37%
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	LUXEMBOURG	1,01%
SIEMENS AG	GERMANY	0,24%
DEUTSCHE TELEKOM AG	GERMANY	0,23%
DANONE (EX GROUPE DANONE)	FRANCE	0,20%
DEUTSCHE POST AG	GERMANY	0,20%
ENI SPA	ITALY	0,19%
BNP PARIBAS	FRANCE	0,19%
Total	-	**10,48%**

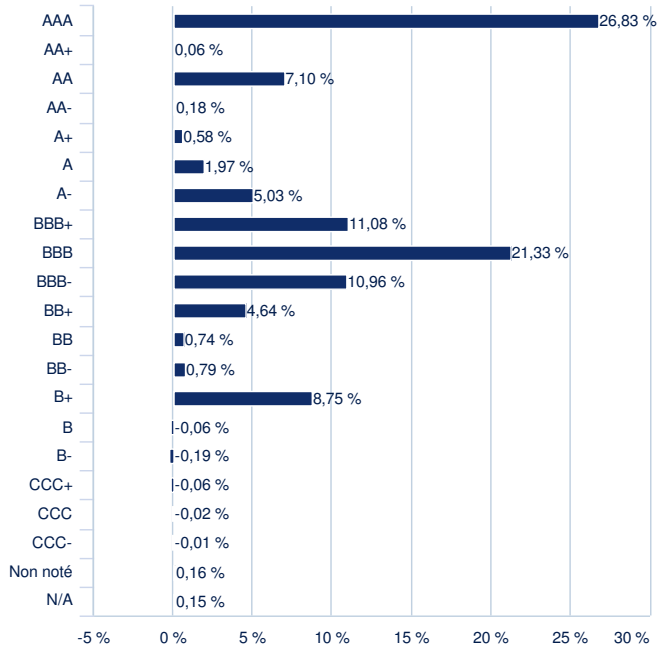
DIVERSIFIÉ

Composition du portefeuille – Poche obligations

Répartition par type d'émetteur de la poche obligations



Répartition par notation de la poche obligations



La poche obligations comprend les titres détenus directement ou indirectement via un OPC. En cas de détention d'un OPC, la répartition tient compte de la note de l'OPC et non pas de la répartition des notes des instruments détenus par cet OPC. La répartition n'inclut pas les instruments monétaires ni les futures.

Principales lignes d'obligations

	Secteur	% d'actif	Sensibilité
Etats-Unis	Etats hors Zone Euro	8,11%	0,90
Allemagne	Etats Zone Euro	4,44%	-0,70
Amundi Fd Bd Euro High Yield	-	3,85%	0,12
France	Etats Zone Euro	3,29%	0
République italienne	Etats Zone Euro	2,77%	0,18
Amundi Fd Bd US Corporate	-	1,39%	0,10
Petroleos Mexicanos (PEMEX)	Industrie	0,90%	0,03
Croatie	Etats hors Zone Euro	0,88%	0,04
Roumanie	Etats hors Zone Euro	0,78%	0,06
Pérou	Etats hors Zone Euro	0,76%	0,05
Total	-	**27,18%**	**0,78**

AMUNDI PATRIMOINE ESR

SYNTHESE DE GESTION
31/08/2018

DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales

Forme juridique	FCPE de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	24/03/1970
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code AMF	990000052919
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Commission de surperformance	Non
Frais courants	1,05% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Nom du fonds maître	Amundi Patrimoine

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 Amundi Asset Management. 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.

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 086 262 605 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 90, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris