AMUNDI PROTECT 18 MOIS

SYNTHESE DE GESTION

30/11/2020

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

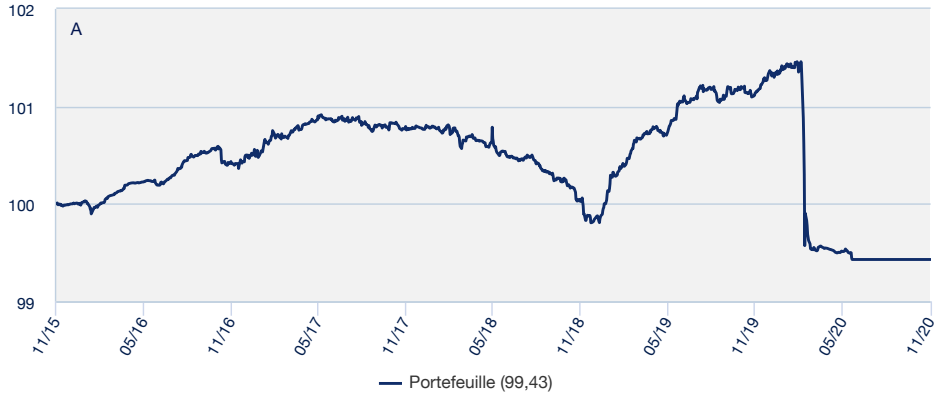
Valeur Liquidative (VL) : **12 722,51 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/11/2020**
Actif géré : **20,81 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0007011408**
Indice de référence : **Aucun**

Objectif d'investissement

Au travers d'une allocation flexible, l'équipe de gestion vise à profiter du potentiel de multiples marchés aux profils rendement/risque complémentaires. Ce fonds offre une protection quotidienne du capital investi, à hauteur de 98% de la plus haute VL, sur des périodes de 18 mois prédéfinies.
Ce FCP est géré de façon active selon le mécanisme d'assurance de portefeuille dans l'objectif d'exposer le fonds aux marchés actions, obligations, crédit, volatilité et change en fonction de leurs perspectives de performance et de risque, tout en permettant la protection de la valeur liquidative

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Durant cette période, le FCP bénéficie d'une protection

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2019	1 mois 30/10/2020	3 mois 31/08/2020	1 an 29/11/2019	3 ans 30/11/2017	5 ans 30/11/2015	Depuis le 20/06/1997
Portefeuille	-1,89%	0,00%	0,00%	-1,69%	-1,34%	-0,57%	66,76%

Performances calendaires (1) *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	1,49%	-0,92%	0,28%	0,50%	-0,78%	0,98%	0,97%	2,26%	-0,42%	1,21%

* 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)

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.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **06/06/1997**
Eligibilité : **-**
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) : **0,50%**
Frais courants : **0,49% (prélevés)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **18 Mois**
Commission de surperformance : **Non**

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	1,77%	1,11%	0,87%

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.

AMUNDI PROTECT 18 MOIS

SYNTHESE DE GESTION
30/11/2020

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Le pic de contamination au Covid-19 semble avoir été dépassé en Europe. Toutefois, les mesures de confinements mises en place pour y parvenir ont lourdement pesé sur l'activité économique, et en particulier sur le secteur des services. Les ventes au détail ont notamment diminué de 2% sur le mois.
A contrario, malgré une situation sanitaire qui continue d'inquiéter en Amérique du Nord, le redressement semble se poursuivre aux Etats-Unis. On note une légère progression des ventes au détail de 0.3% et une hausse de 1.1% de la production industrielle sur le mois. Les indices de confiances restent également optimistes à l'égard des perspectives économiques, sans doute portés par les annonces positives concernant les vaccins ainsi qu'un dénouement des élections perçu très favorablement.
L'inflation est toutefois restée très modérée à -0.3% en zone Euro et à 1.2% aux Etats-Unis.
La Chine, de son côté, poursuit sa trajectoire de reprise ; les indicateurs mensuels soulignant notamment une amélioration dans le secteur des services. Elle signe également un accord régional de libre échange (RCEP) avec les pays de l'ASEAN et d'autres partenaires commerciaux (Corée du Sud, Japon, Australie et Nouvelle-Zélande).
Dans ce contexte très hétérogène, les mesures de soutiens monétaires et budgétaires restent cruciales. Aux Etats Unis, les discussions ont repris au Congrès concernant une nouvelle enveloppe de relance s'approchant des 1000Mrd $. L'Union européenne, quant à elle, tente de faire avancer les négociations sur le Brexit ainsi que les modalités de mise en place du plan de relance européen.

La performance du fonds est inchangée sur le mois.

Ce mois-ci, ce sont les bonnes nouvelles qui l'emportent. Le retour de l'optimisme chez les investisseurs a permis à l'indice actions MSCI monde de réaliser sa plus forte progression mensuelle depuis plus de 45 ans avec à une performance de +11.3% sur le mois de Novembre. La zone Euro a surperformé, enregistrant une hausse de +17.5% (indice MSCI Euro), les Etats-Unis ont réalisé une progression de 12.1% (indice Dow Jones), et les pays émergents +9.3% (MSCI EM).
Les marchés du Crédit ont suivi. Les obligations d'entreprises à Haut rendement ont notamment largement surperformé.
Les obligations souveraines ne sont pas en reste, le taux italien à 10 ans a battu des records de baisse et son homologue portugais est passé en territoire négatif pour la première fois (rappelons que quand le taux d'une obligation baisse, son cours augmente). Les taux des emprunts d'états américains et allemands sont quant à eux restés contenus, à respectivement 0.83 et -0.57 à fin novembre.

L'allocation du fonds est toujours centrée sur des fonds d'obligations crédit à très court terme.

A la fin du mois, la valeur liquidative garantie est de 12 722.51€, soit 98% de la plus haute valeur liquidative depuis le 1 juillet 2019 jusqu'au 31 décembre 2020.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs

	% d'actif
Obligataire Court Terme	17,31%
Crédit	17,31%
Monétaire	82,69%
Liquidités	0,71%
Investissements	81,98%

La ligne Monétaire et trésorerie longue comprend les investissements à court terme de l'OPCVM, ses positions en liquidités et éventuellement les contreparties des positions prises via des produits dérivés, notamment sur les obligations et actions.

Indicateurs

	Portefeuille
Sensibilité	0,05
Nombre de lignes	6

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

Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille *
AMUNDI 6 M -I-	17,31%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - I	12,97%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

AMUNDI PROTECT 18 MOIS

SYNTHESE DE GESTION
30/11/2020

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 SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.