

ARCANCIA HARMONIE 433

SYNTHESE DE
GESTION

30/09/2020

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **19,28 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/09/2020**
Actif géré : **271,75 (millions EUR)**
Indice de référence : **Aucun**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est de rechercher, sur l'horizon d'investissement recommandé de 3 ans, la valorisation du capital au travers d'une gestion flexible et de conviction. L'équipe de gestion met en place cette gestion sur la base de ses anticipations sur l'évolution des différents marchés tout en limitant l'exposition globale aux actifs risqués (actions notamment) à 30 %.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



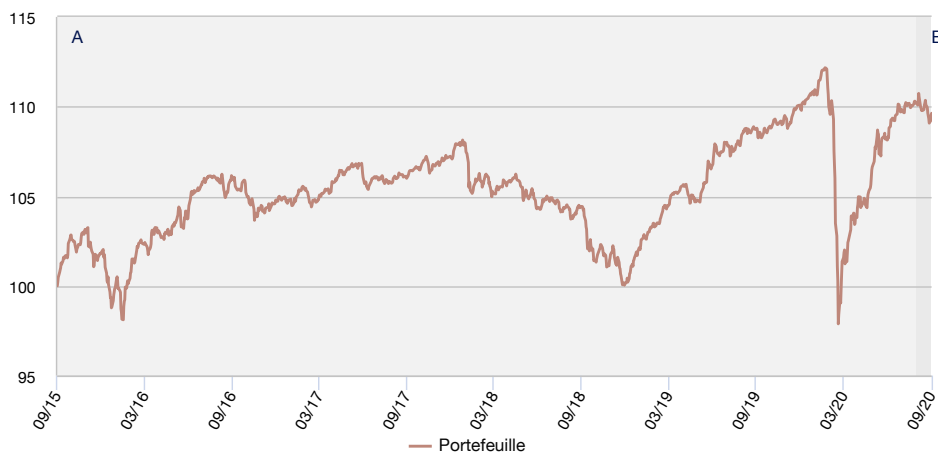
◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▶ 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.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Durant cette période, le Fonds maître adopte une gestion flexible
B : Changement de process d'investissement pour intégration d'une contrainte de volatilité

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2019	31/08/2020	30/06/2020	30/09/2019	29/09/2017	30/09/2015
Portefeuille	-0,21%	-0,46%	1,37%	0,84%	3,42%	9,63%

Performances calendaires (1) *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	9,66%	-6,57%	2,33%	2,87%	-0,07%	9,38%	7,06%	8,55%	-1,96%	2,37%
Indice	-	-	-	-	-	-	5,92%	9,83%	1,48%	1,18%
Ecart	-	-	-	-	-	-	1,14%	-1,28%	-3,44%	1,19%

* 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.

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	8,01%	5,37%	4,70%
Ratio de Sharpe	0,16	0,28	0,47

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-20,09%
Délai de recouvrement (jours)	1386
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-7,41%
Meilleur mois	12/2011
Meilleure performance	3,74%

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Au cours du mois de septembre, l'épidémie de Covid 19 est restée le principal frein à l'activité économique. Les chiffres américains ont tout de même poursuivi leur redressement tandis que leurs homologues européens ont continué de montrer d'importantes divergences entre l'industrie et les services. Sur le marché obligataire, le rendement des emprunts d'Etat allemands à 10 ans a légèrement baissé. Les marchés d'actions ont cédé du terrain. Les marchés des taux ont été marqués par la dégradation de la situation sanitaire en Europe. Le taux 10 ans allemand a baissé de 10pb pour atteindre -0.52%. Pour soutenir la croissance, les grandes banques centrales ont confirmé leur biais très accommodant et le maintien de taux bas pour une période prolongée. Ainsi, la Réserve fédérale américaine met l'emploi au cœur de sa politique monétaire. (1) La Fed n'augmentera pas ses taux avant d'avoir atteint ses objectifs en terme d'emploi et d'inflation. (2) La Fed a adopté une cible d'inflation moyenne à 2%, c'est à dire qu'elle acceptera dans l'avenir une inflation longtemps supérieure à la cible de 2% après une longue période également sous ce même niveau. Autrement dit, la Fed compte maintenir ses taux au plus bas au moins jusqu'en 2023. Par ailleurs, Christine Lagarde a déclaré que la BCE, à l'image de ce que vient d'annoncer la Fed, pourrait envisager d'opter pour davantage de flexibilité dans son objectif d'inflation en la laissant notamment monter temporairement au-dessus de sa cible. Après le violent repli du premier trimestre, suivi de cinq mois de hausse, les marchés d'actions ont généralement cédé du terrain en septembre (-2,9% pour l'indice MSCI World AC en devises locales) ramenant ainsi la progression du baromètre des actions mondiales à -0,2% depuis le début de l'année.

Quatre raisons principales semblent à l'origine de ce repli :

- une valorisation de plus en plus exubérante des Big Tech,
- les tensions croissantes autour des prochaines élections américaines susceptibles de raviver la guerre commerciale et d'entraver l'adoption d'un nouveau plan de soutien
- la crainte d'un regain de la pandémie, notamment en Europe, qui viendrait fragiliser le début de reprise qui pointait,
- enfin, l'absence de nouvelles initiatives significatives de la part de la Fed et de la BCE.

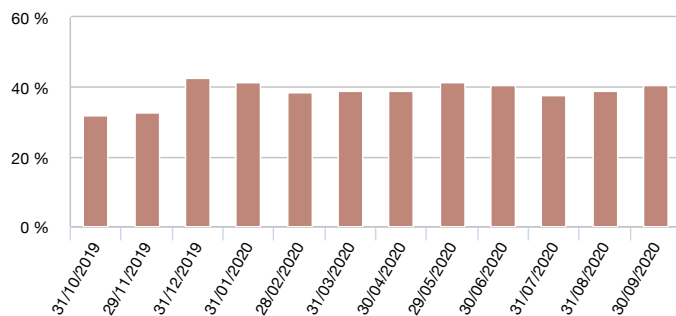
Ce recul en septembre s'est opéré sur un large front (Zone Euro -1,9%, Royaume-Uni -1,7%, Marchés émergents -1,8%) mais a été plus particulièrement marqué aux Etats-Unis (-3,9%) et en Chine (-3,0%). Compte tenu de leur avance initiale, ces deux marchés continuent cependant de figurer parmi les plus fortes progressions depuis le 1er janvier.

Au plan sectoriel en Europe (-1,0%), les Compagnies aériennes (-15,7%, restrictions de voyage), l'Energie (-11,7%, baisse de la demande) et les Banques (-10,1%, baisse des taux) ont de nouveau payé un lourd tribut. A l'inverse, la Santé (+1,3%), la Consommation courante (+1,9%) et le Luxe (+3,9%) ont tiré leur épingle du jeu.

Allocation d'actifs détaillée

Actions		18,83%
France		4,09%
EMU ex-France		4,35%
Europe ex-EMU		1,41%
Amérique du nord		4,99%
Japon		1,44%
Asie hors-Japon		0,15%
Pays émergents		2,40%
Autres		0,00%
Taux		69,45%
Etats & Agences		38,83%
Inflation Linked		1,65%
Investment Grade		18,09%
High Yield		4,10%
Convertibles		3,84%
Autres		2,95%
Monétaire		9,79%
Autres		1,93%

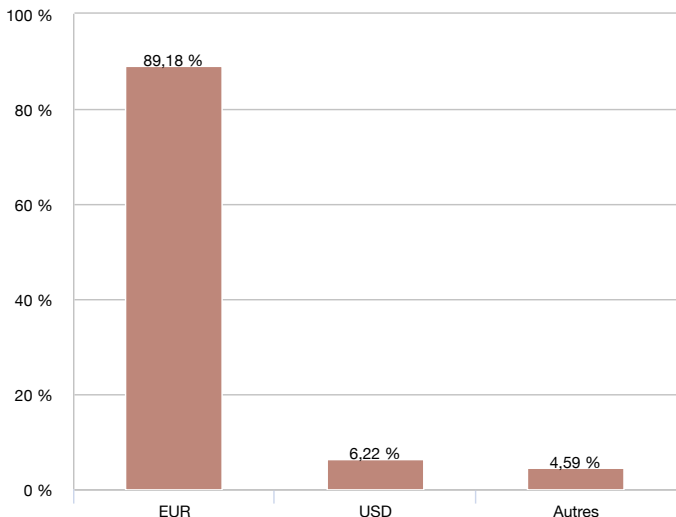
Evolution du poids des actifs risqués sur un an glissant



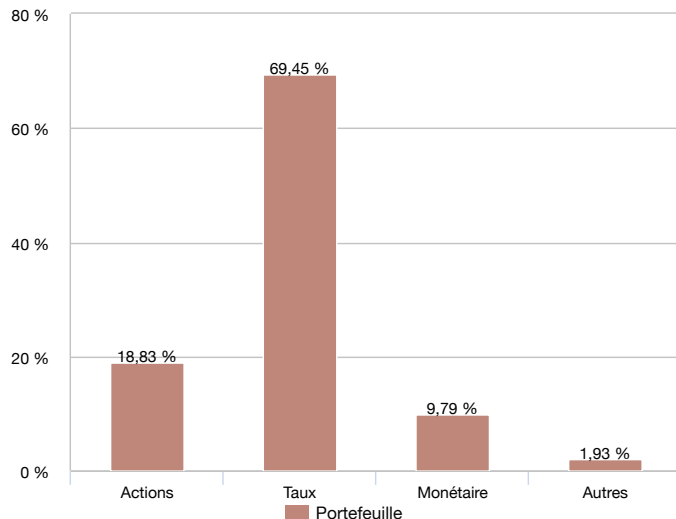
Les actifs risqués regroupent : les actions, les obligations à haut rendement et les obligations convertibles. L'exposition présentée, qui peut varier en cours de mois, est celle de la fin du mois.

Composition du portefeuille - Allocation d'actifs

Principales expositions de change



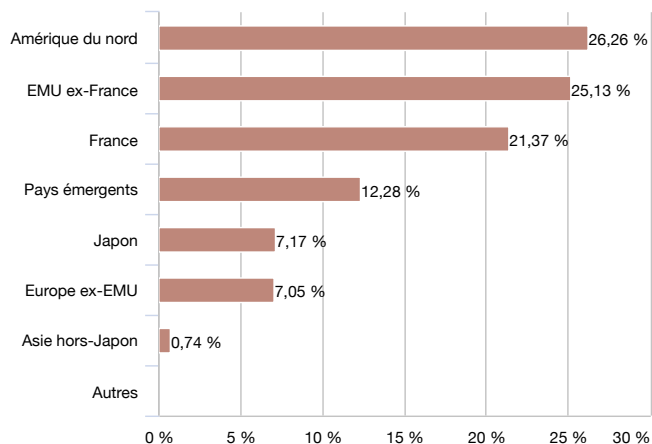
Allocation d'actifs



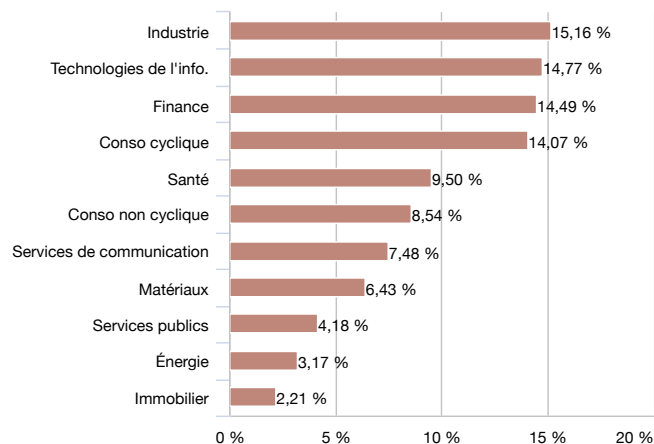
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille – Poche actions

Répartition géographique de la poche actions



Analyse par Secteur de la poche Actions

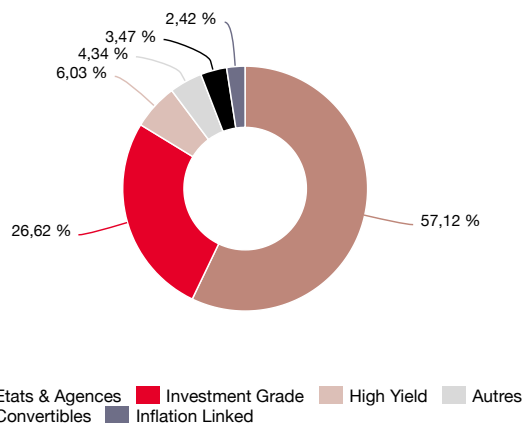


Principales lignes actions

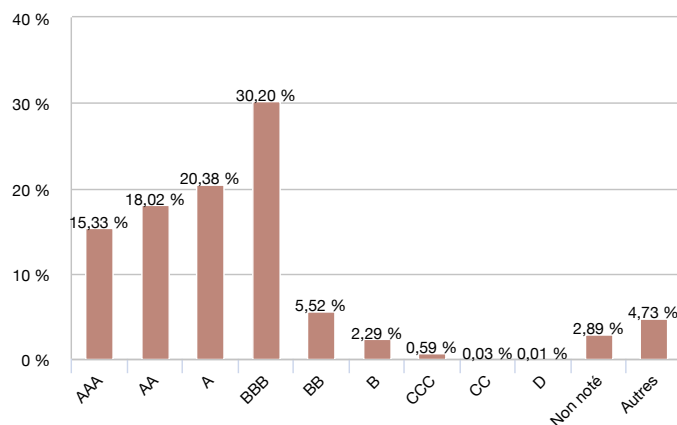
	Pays	% d'actif
AMUNDI RESA ACTIONS EURO	France	2,36%
CPR INVEST - GL DISRUPTIVE OPP	Luxembourg	2,12%
AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE	France	2,00%
BEST BUSINESS MODELS	France	1,38%
A-F EMERGING MARKETS EQ FOCUS	Luxembourg	1,30%
A-F GLOBAL EQ DYNAMIC M-FACTOR	Luxembourg	0,89%
AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS SE	Luxembourg	0,54%
EMETTEUR NON RENSEIGNE	Japon	0,00%
INDICE	-	0,00%
CBOE GLOBAL MARKETS INC	Etats-Unis	-0,02%
Total	-	10,58%

Composition du portefeuille – Poche obligations

Répartition par type d'émetteur de la poche obligations



Répartition par notation de la poche obligations



Hors prise en compte des produits dérivés.

Principales lignes d'obligations

	Secteur	% d'actif
A-F EURO CORPORATE BOND	-	9,23%
AMUNDI RESA OBLIG ETAT	-	7,56%
AMUNDI EURO BOND ESR	-	5,28%
AMUNDI ABS	-	4,22%
AMUNDI RESA OBLIG DIVERSIFIE	-	4,00%
A-F GLOBAL AGGREGATE BOND	-	3,27%
A-F PIONEER US CORPORATE BOND	-	3,06%
A-F GLOBAL INFLATION BOND	-	2,71%
PORTFOLIO OBLIG CREDIT	-	2,50%
BFT CONVERTIBLES ISR	-	2,43%
Total	-	44,25%

DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales

Forme juridique	FCPE de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Dépositaire	SOCIETE GENERALE
Date de création de la classe	12/03/2007
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code AMF	990000094419
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Commission de surperformance	Non
Frais courants	0,92% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ANS ET PLUS
Nom du fonds maître	AMUNDI HARMONIE

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 Société Générale Gestion. 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 SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.