

ARCANCIA TEMPÉRÉ 307

SYNTHESE DE
GESTION

30/09/2020

OBLIGATAIRE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 21,9899 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 30/09/2020

Actif géré : 96,75 (millions EUR)

Indice de référence :

100% BLOOMBERG BARCLAYS EURO AGGREGATE (E)

Objectif d'investissement

Arcancia Tempéré est investi en supports obligataires libellés en euro.

Son objectif de gestion est de bénéficier de la performance des obligations d'États et des obligations privées de la zone euro, en faisant varier la sensibilité du portefeuille en fonction de la valorisation de ces marchés et des anticipations sur leurs évolutions, ainsi que la répartition du portefeuille entre les obligations d'États et les obligations privées en fonction des anticipations sur le marché du crédit.

Cet investissement est soumis aux risques de fluctuation des marchés concernés.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



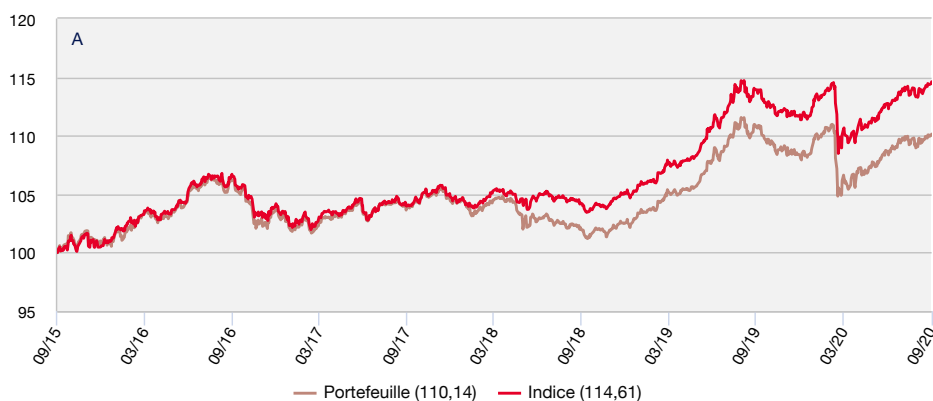
▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▼ 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 FCPE est mis en nourricier

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2019	1 mois 31/08/2020	3 mois 30/06/2020	1 an 30/09/2019	3 ans 29/09/2017	5 ans 30/09/2015
Portefeuille	1,90%	0,97%	1,36%	-0,51%	6,00%	10,14%
Indice	2,92%	1,10%	1,67%	0,63%	10,24%	14,61%
Ecart	-1,03%	-0,14%	-0,31%	-1,15%	-4,24%	-4,48%

Performances calendaires (1) *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	5,40%	-1,80%	0,76%	2,83%	-0,23%	10,35%	2,24%	8,53%	-0,71%	1,22%
Indice	6,00%	0,26%	0,58%	3,57%	1,00%	11,10%	2,19%	11,09%	3,32%	2,30%
Ecart	-0,60%	-2,06%	0,19%	-0,75%	-1,23%	-0,76%	0,05%	-2,56%	-4,03%	-1,09%

* 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	5,88%	3,97%	3,64%
Volatilité de l'indice	4,71%	3,35%	3,18%
Tracking Error ex-post	1,75%	1,30%	1,27%
Ratio d'information	-0,67	-1,04	-0,65
Ratio de Sharpe	-0,01	0,59	0,63

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.

Analyse des rendements

Baisse maximale	-6,33%
Délai de recouvrement (jours)	233
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-3,64%
Meilleur mois	11/2008
Meilleure performance	3,42%

Indicateurs

	Portefeuille	Indice
Sensibilité	7,65	7,45
Nombre de lignes	85	5881

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

OBLIGATAIRE ■

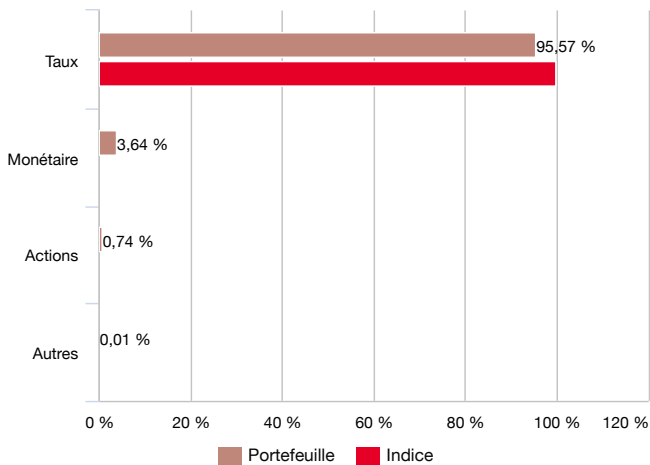
Commentaire de gestion

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.

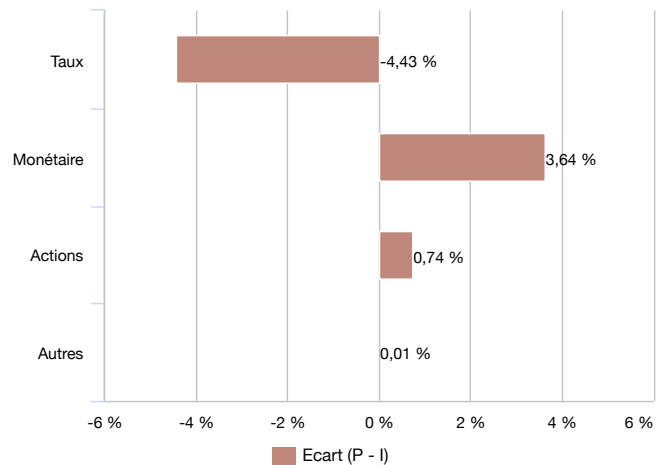
Les marchés des taux ont été marqués par la dégradation de la situation sanitaire en Europe. Le taux 10 ans allemand a baissé de 10pb pour atteindre -0.52%. Pour soutenir la croissance, les grandes banques centrales ont confirmé leur biais très accommodant et le maintien de taux bas pour une période 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.

Composition du portefeuille

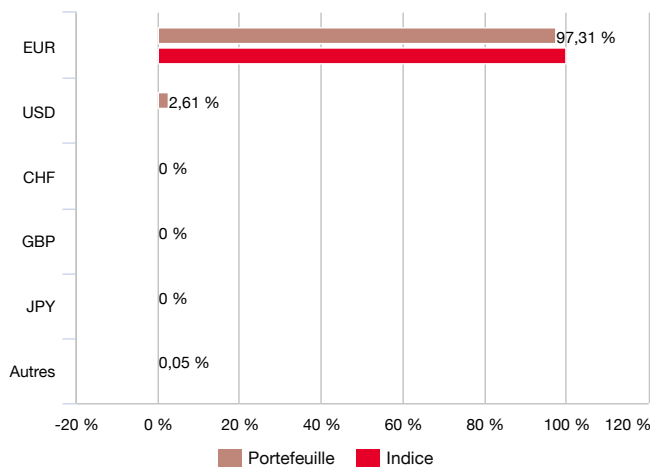
Allocation d'actifs



Allocation d'actifs en relatif



Répartition par devises

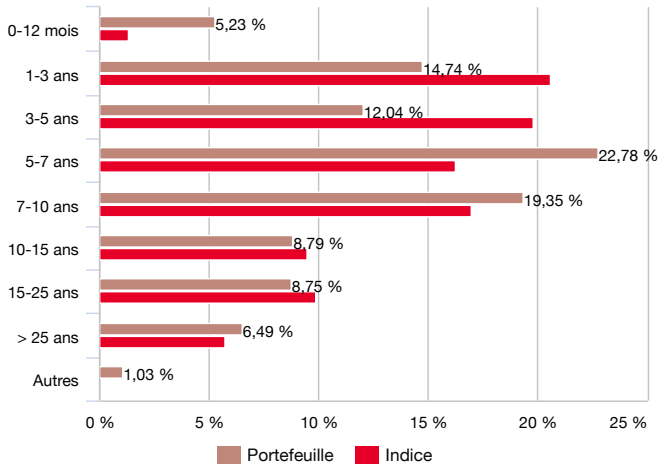


OBLIGATAIRE ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

Répartition par maturités

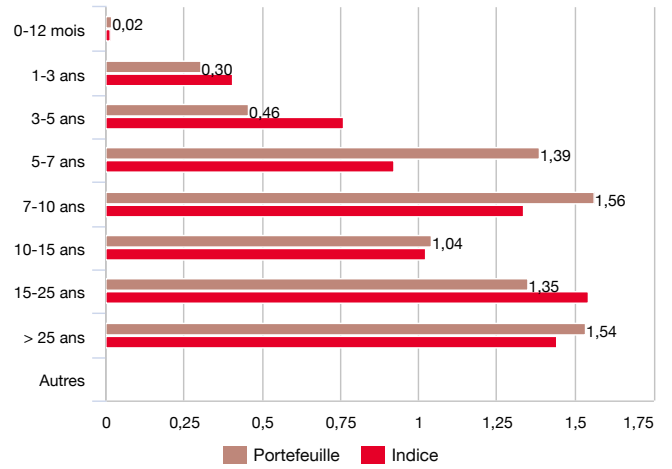
En % d'actif



* Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

Répartition par maturités

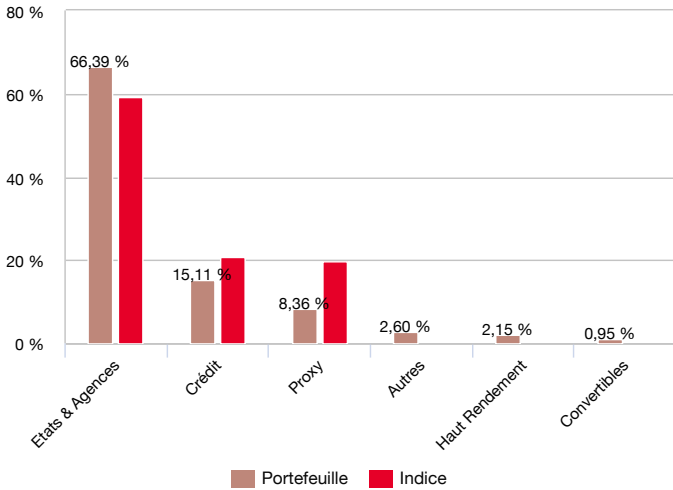
En points de sensibilité



* Autres : non classés, dépôts, appels de marge ...

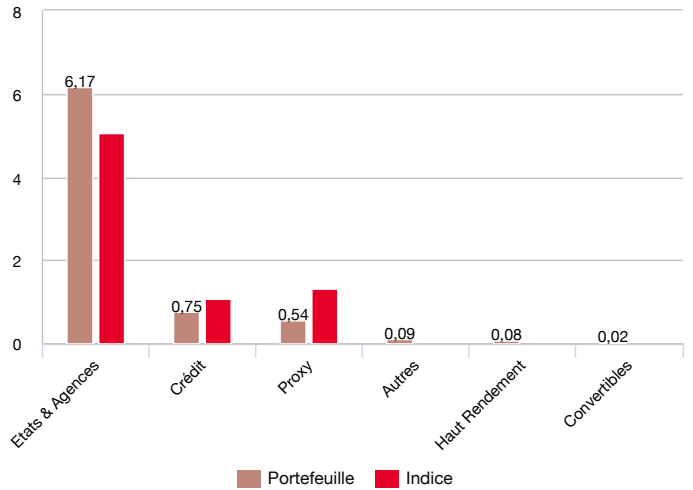
Répartition par types émetteurs

En % d'actif



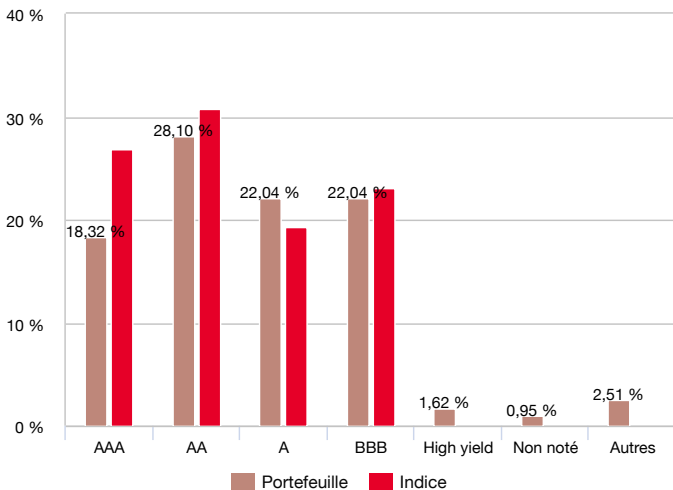
Répartition par types émetteurs

En points de sensibilité



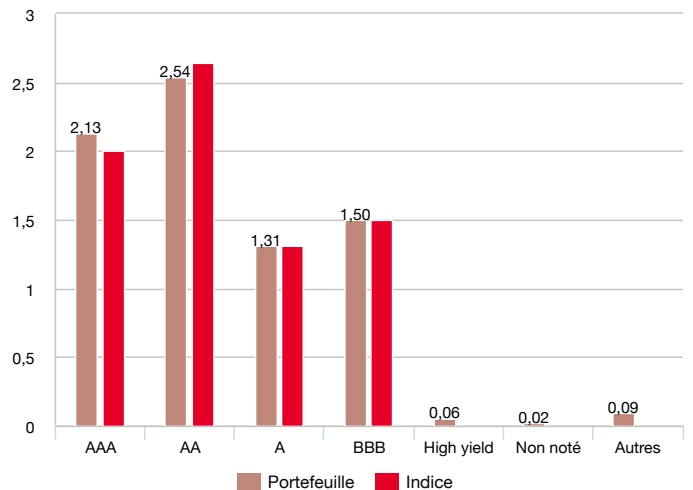
Répartition par notations

En % d'actif



Répartition par notations

En points de sensibilité

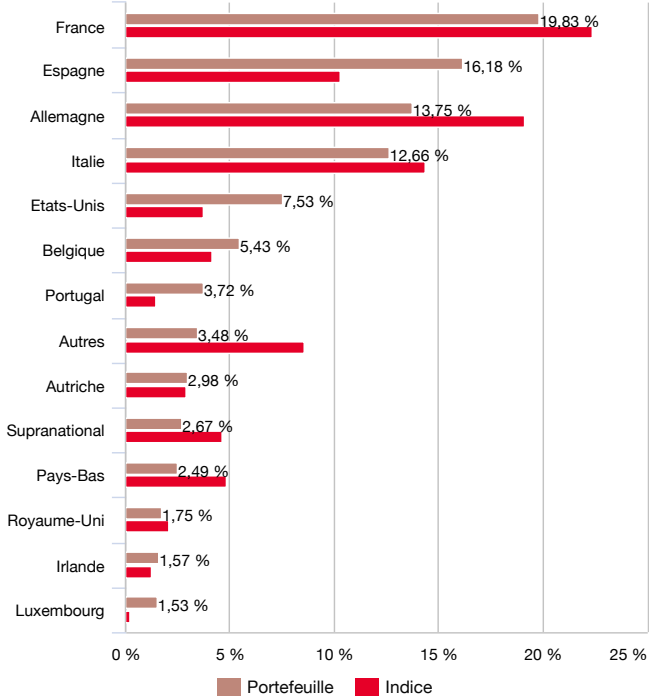


OBLIGATAIRE ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire

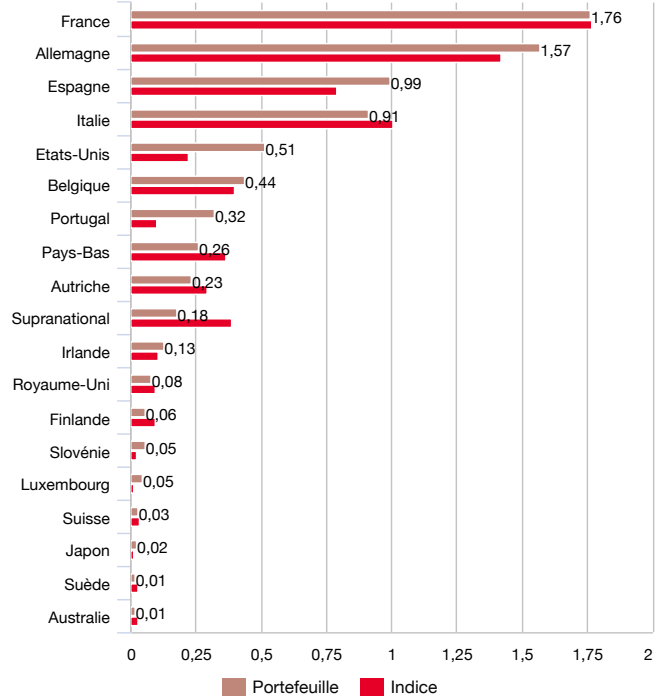
Répartition par pays

En % d'actif



Répartition par pays

En points de sensibilité



Principaux émetteurs obligations

	% d'actif
SPAIN (KINGDOM OF)	14,82%
ITALIAN REPUBLIC	13,86%
FRANCE	11,97%
GERMANY	8,47%
BELGIUM	5,13%
PORTUGAL	3,65%
AUSTRIA (REPUBLIC OF)	2,76%
UNITED STATES OF AMERICA	2,33%
AGENCE FRSE DEVELOPMENT	2,30%
KFW-KDT F WDERAUFBAU	1,84%
Total	67,14%

OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales

Forme juridique	FCPE
Applicable law	de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Société de gestion déléguée	Amundi Asset Management
Dépositaire	SOCIETE GENERALE
Date de création de la classe	31/03/2008
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Commission de surperformance	Non
Frais courants	1,28% (prélevés) - 31/12/2019
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Classification de l'organisme de tutelle	FCPE Oblig. & créances Euro
Code AMF	990000089999
Nom du fonds maître	AMUNDI RESA OBLIG DIVERSIFIE

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.