

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Code ISIN : **FR0010762963**
 Valeur Liquidative (VL) : **110,61 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **30/09/2020**
 Actif géré : **240 (millions EUR)**
 Devise de référence de la classe : **EUR**

Objectif d'investissement

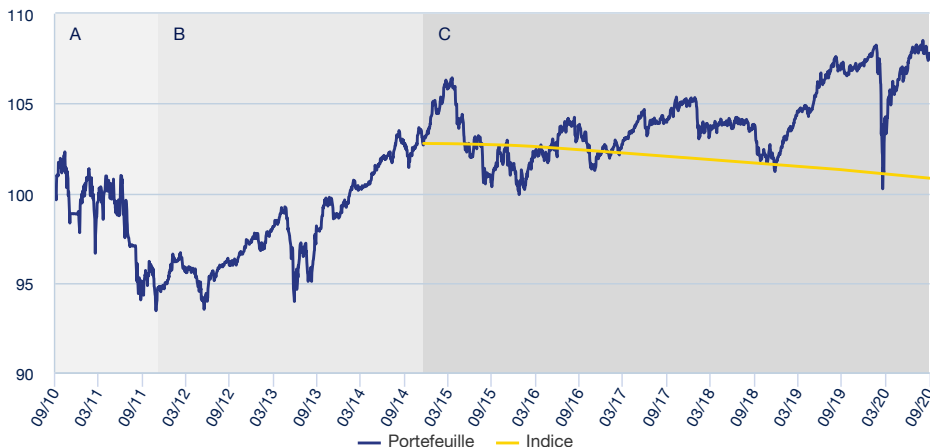
LCL PRUDENT a pour objectif de réaliser une performance annualisée de 2% au-delà de l'EONIA capitalisé, sur un horizon d'investissement recommandé de 2 ans minimum. Pour y parvenir, une gestion diversifiée active avec un profil de risque et de rendement mesuré est mise en oeuvre. Il offre l'opportunité d'accéder à des expertises variées grâce à un large univers d'investissement : actions, obligations, monétaire, devises. Son exposition aux actifs dynamiques (actions ou obligations haut rendement et émergentes) est limitée à 30% du portefeuille. Le fonds étant nourricier d'Amundi Prudent, il a le même objectif de gestion; sa performance pourra être inférieure à celle de son maître en raison de ses propres frais de gestion.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création de la classe : **20/08/2009**
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
 Enveloppe fiscale : **Eligible au PEA**
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s)
 Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
 Frais d'entrée (maximum) : **0,50%**
 Frais courants : **1,05% (prélevés)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **2 Ans**
 Commission de surperformance : **Oui**
 Nom du fonds maître : **AMUNDI PRUDENT**

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Durant cette période, le fonds était en gestion autonome.

B : Durant cette période, le fonds devient un fonds nourricier

C : Depuis le 16/12/2014, le fonds a adopté une nouvelle gestion. Les performances avant cette date ne reflètent donc pas ce nouvel objectif.

Performances glissantes *

	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	Depuis le 20/08/2009
Portefeuille	0,59%	-0,23%	0,79%	0,44%	3,53%	6,98%	10,61%
Indice	-0,35%	-0,04%	-0,12%	-0,46%	-1,20%	-1,82%	-
Ecart	0,94%	-0,19%	0,91%	0,91%	4,72%	8,80%	-

Performances calendaires (1) *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	5,25%	-3,07%	2,60%	0,84%	-1,78%	4,68%	1,25%	2,76%	-4,03%	-3,35%
Indice	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	-	-	-	-	-
Ecart	5,64%	-2,70%	2,96%	1,17%	-1,68%	-	-	-	-	-

* 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)



▲ 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.

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	6,66%	4,27%	3,73%

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.

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

La reprise économique semble se poursuivre à un rythme moins soutenu en septembre

La poursuite de l'augmentation des cas de contaminations par le Covid-19 se répercute sur le climat des affaires. Les indices de confiances des directeurs d'achats, appelés PMI, indiquent ainsi une stagnation de la reprise économique, aux Etats-Unis et en Zone Euro. Malgré un secteur manufacturier en progression, le PMI des services est en recul, et s'établit aux Etats-Unis à 54.6 en septembre après 55 en août, quand en Zone Euro il s'affiche à 47.6, après 50.5 en Août. Cela contraste avec une reprise qui se renforce en Chine, sur les deux secteurs. L'inflation par ailleurs s'affaiblit. Les chiffres publiés pour la zone Euro font état d'une nouvelle baisse du taux d'inflation annuel, qui s'établit à -0.3% à fin septembre dans sa première estimation, après -0.2% en Août. Dans ce contexte, le soutien des Banques Centrales reste capital. Comme en témoigne la participation, au-delà des attentes, de 388 banques à la dernière opération de la BCE de prêts à long termes à des taux préférentiels, qui a totalisé un montant de 174 milliards d'euro. Sur le plan politique, les incertitudes persistent sur plusieurs fronts : avec la poursuite des négociations des accords post-Brexit, les tensions sino-américaines, et toujours aux Etats-Unis, les élections à venir et les pourparlers concernant un nouveau plan de stimulus budgétaire.

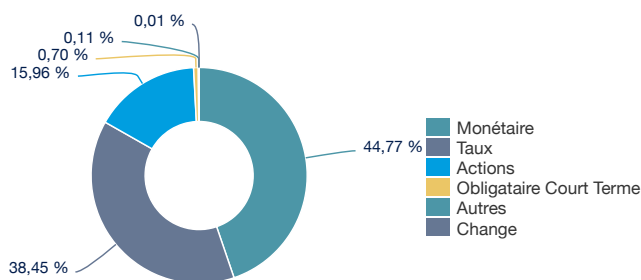
Après plusieurs mois de hausse, les marchés actions consolident en septembre. L'indice actions américain S&P500 a ainsi perdu -4% sur le mois, l'indice de la zone euro Eurostoxx 50 a baissé de -3.6% et les marchés émergents ont suivi la tendance enregistraient -3.3% (MSCI Emergents) sur la même période. Ce retour de l'aversion au risque a profité aux obligations souveraines, qui ont vu leurs rendements baisser à -0.53% pour les obligations d'états allemandes à 10 ans et à 0.70% pour les obligations d'états américaines à 10 ans (rappelons que lorsque les rendements baissent, les prix des obligations montent).

Nous avons sur le mois maintenu stable notre exposition aux actions, avec une préférence pour les Etats-Unis. L'exposition totale Actions s'établit à 16.02% à fin Septembre. Nous restons positifs concernant les obligations d'entreprises et conservons en portefeuille une part significative des actifs des meilleures notations, dits « Investment Grade » avec une préférence pour l'Europe. Nous maintenons stables nos positions souveraines italiennes et espagnoles, et dans une moindre mesure, celles de la zone Euro « Core ». La sensibilité totale du portefeuille aux taux d'intérêts est de 3.2.

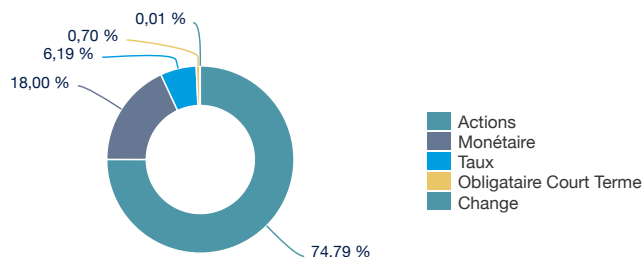
En perspectives, nous restons très attentifs aux évolutions de court termes sur les marchés financiers. Ces derniers pourraient connaître un retour de volatilité au vu des échéances politiques qui se rapprochent (élections américaines, accords post-Brexit) et dont les issues restent à ce jour incertaines. A cela s'ajoutent les signaux d'essoufflement de la reprise économique dans plusieurs régions du monde, ce qui pourrait ébranler l'optimisme des investisseurs. **Nous restons pour autant constructifs sur le moyen terme.** Nous conservons dans cet optique une exposition stable aux actifs risqués, tout en renforçant en parallèle celle aux actifs refuges, afin de protéger le portefeuille contre un risque de retournement des marchés à court terme. La diversification et la qualité de sélection de nos investissements restent les éléments centraux de notre gestion.

Composition du portefeuille - Evolution Allocation d'Actifs

Allocation d'actifs



Allocation d'actifs (hors dérivés)



Principaux Emetteurs

	% d'actif	Phidias zone 2
LVMH MOET HENNESSY	7,69%	EMU
AMUNDI SERENITE PEA-I(C)	7,60%	Europe
SANOFI	6,59%	EMU
TOTAL SE	4,82%	EMU
SCHNEIDER ELECT SE	3,96%	EMU
A-F EURO CORPORATE BOND-I EUR	3,76%	EMU
L OREAL PRIME FID	3,62%	EMU
AIR LIQUIDE PRIME FID 02	3,33%	EMU
KERING	2,95%	EMU
AIRBUS SE	2,49%	EMU
Total	46,81%	-

Nb lignes : 120

Poids des OPC : 15,95%

Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

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.