

1.4.3 Une offre de produits reconnue et performante, construite sur une large gamme d'expertises et sur une gestion centralisée des risques

UNE OFFRE DE PRODUITS RECONNUE

Amundi propose à ses clients une gamme d'expertises diversifiée appartenant aux principales classes d'actifs. Ce large éventail d'expertises est déployé par les équipes de gestion d'Amundi, avec l'objectif de fournir les éléments nécessaires à la construction de solutions sur mesure pour chaque segment de clientèle :

En **gestion active**, Amundi propose une offre étendue, qui couvre notamment les expertises obligataires, actions, diversifiées (multiactifs) :

- **obligataire** : bénéficiant d'une position de premier plan au niveau mondial, Amundi propose une offre complète qui comprend notamment des fonds investis dans la zone euro (obligation d'État, crédit y compris haut rendement), des fonds globaux et des fonds américains ou libellés en dollar américain ;
- **actions** : Amundi est présente principalement sur les marchés actions européens, américains et asiatiques, couvrant les grandes comme les petites capitalisations, et bénéficie également d'une expertise reconnue sur les marchés actions globaux et émergents ; l'acquisition en juillet 2017 de Pioneer, a permis de compléter l'offre en actions européennes et américaines ;
- **multiactifs** : l'offre de solutions inclut des fonds diversifiés à performance absolue et à faible volatilité, offrant un objectif de rendement à long terme ainsi que des solutions de gestion actif-passif et d'exposition à des facteurs de risques spécifiques à destination de clients institutionnels. Cette offre a été renforcée par le savoir-faire de Pioneer.

En **trésorerie**, Amundi est le leader européen des fonds monétaires⁽¹⁾, à travers une gamme complète.

En **produits structurés**, Amundi est le leader européen⁽³⁾ sur le segment des fonds garantis, grâce à une offre de produits qui assure une protection complète ou partielle du capital ou des revenus. Amundi émet également des obligations (EMTN) structurées, visant à répliquer la performance de portefeuilles actions et de fonds immobiliers. Amundi couvre systématiquement le risque de marché sur ces produits auprès de contreparties financières internationales de premier plan. Voir le Chapitre 5 du présent document de référence.

En **actifs réels et alternatifs**, Amundi se développe rapidement sur plusieurs segments d'investissement comme l'immobilier, le *private equity*, la dette privée, les Infrastructures. Amundi est aujourd'hui leader en France en termes de collecte nette pour les OPCI (Organismes de placement collectif immobilier) et les SCPI (Sociétés civiles de placement immobilier)⁽²⁾. Le Groupe a ainsi créé une plateforme intégrée qui regroupe toutes ces expertises (« PARA »).

En **gestion passive**, Amundi gère des ETFs (Exchange-Traded Funds) ainsi qu'une grande variété de produits indiciaires actions, obligataires et en autres classes d'actifs. Amundi est classée numéro 5 en Europe sur le segment des ETFs en termes d'encours sous gestion⁽³⁾.

Amundi développe également des solutions de *smart beta*, grâce à son expertise propre

Enfin, Amundi a fait de **l'investissement socialement responsable** (« ISR ») l'un des piliers de son modèle, prenant en compte dès la conception de ses politiques d'investissement des critères non

seulement financiers mais aussi d'intérêt général, tel que les critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance). Amundi est en outre signataire des principes pour l'investissement responsable (« PRI ») depuis leur création en 2006, sous l'égide des Nations Unies. Fin 2017, les actifs ISR représentent 168 milliards d'euros soit 12 % de l'ensemble des actifs sous gestion du Groupe.

DES PERFORMANCES DE GESTION DE QUALITÉ

Grâce à son modèle unique, Amundi peut offrir à ses clients des **performances de qualité, solides et régulières**.

En 2017 les gestions ont démontré cette qualité dans la plupart des expertises :

- les **fonds ouverts** Amundi ont été classés par Morningstar dans les deux premiers quartiles pour 65 % d'entre eux à 1 an, 67 % à 3 ans et 74 % à 5 ans⁽⁴⁾ ;
- **plus de 76 % des encours taux et plus de 52 % des encours Actions** faisant l'objet d'une mesure de performance GIPS⁽⁵⁾ vérifiée par des auditeurs externes avaient **surperformé leur benchmark** sur une période de 3 ans au 31 décembre 2017 ;
- sur les 51 **stratégies** faisant l'objet d'une recommandation par les consultants globaux⁽⁶⁾, 80 % étaient notées à l'achat, 16 % à conserver, 4 % à la vente.

Parmi les succès de l'année 2017, il convient de signaler :

- **Asset Manager de 2017** (Euromoney & Financial News) ;
- **Épargne Salariale** (Corbeille Mieux Vivre Votre Argent) ;
- **Amundi ETF, Indiciel et Smart Beta** : Prix de l'Equity Smart Beta Manager of the year, Europe (Global Investor ISF 2017) ;
- **obligations** : Amundi Funds Bond Euro (Morningstar) et Amundi Credit Euro (Lipper) ;
- **diversifiés** : meilleur fonds sur 10 ans – CPR Croissance dynamique (Thomson Reuters Lipper Fund award).

UN TIERS DE CONFIANCE, GRÂCE À SA GESTION DES RISQUES CENTRALISÉE ET INTÉGRÉE

Respecter la promesse faite aux clients

L'engagement premier d'Amundi est d'apporter à ses clients des solutions d'épargne et d'investissement performantes et transparentes, dans le cadre d'une relation durable, basée sur la confiance mutuelle.

Un dispositif de conformité et de gestion des risques indépendant pour garantir les engagements clients

Afin de s'assurer du respect des contraintes fixées par la réglementation et par ses clients, Amundi est dotée d'un dispositif de contrôle adapté. Les fonctions Conformité et Risques, intégrées au sein d'un même pôle, indépendant des Directions Opérationnelles, exercent des missions complémentaires. Ces fonctions contribuent au renforcement de la solidité de l'offre d'Amundi et à la bonne mise en œuvre de ses obligations envers ses clients.

(1) Source : Broadridge, décembre 2017, fonds ouverts domiciliés en Europe.

(2) Source : IEIF, juin 2017, Grand Public en France.

(3) Source : Amundi, Deutsche Bank Markets research, ETF Global Annual Review.

(4) Source : Morningstar Direct, fonds ouverts et ETF, périmètre monde hors fonds nourriciers, décembre 2017.

(5) Performance brute sur 3 ans au 31 décembre 2017 des fonds benchmarkés sur le périmètre GIPS soumis à audit externe (82 milliards d'euros les actions et 91 milliards d'euros pour les obligations, soit un total de 15 % des encours totaux).

(6) Source : Consultants globaux : AlbourneAonHewitt, Cambridge, Mercer, Russel, Towers Watson, Bfinance, notation décembre 2017.