

## AMUNDI RENDEMENT PLUS

OPCVM de droit français

Société de gestion

**Amundi Asset Management**

Sous déléguataire de gestion comptable en titre

**CACEIS Fund Administration France**

Dépositaire

**CACEIS BANK**

Commissaire aux comptes

**DELOITTE & ASSOCIES**

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Sommaire

	Pages
<b>Caractéristiques de l'OPC</b>	<b>3</b>
<b>Compte rendu d'activité</b>	<b>11</b>
<b>Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue</b>	<b>29</b>
<b>Informations spécifiques</b>	<b>30</b>
<b>Informations réglementaires</b>	<b>31</b>
<b>Certification du Commissaire aux comptes</b>	<b>35</b>
<b>Comptes annuels</b>	<b>40</b>
Bilan Actif	41
Bilan Passif	42
Hors-Bilan	43
Compte de Résultat	45
<b>Annexes aux comptes annuels</b>	<b>46</b>
Règles et méthodes comptables	47
Evolution de l'Actif net	51
Compléments d'information	52
Tableau des résultats au cours des cinq derniers exercices	65
Inventaire	68

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Caractéristiques de l'OPC

### Classification

Non applicable.

### Affectation du résultat net

Part I-C : Capitalisation,  
Part I2-C : Capitalisation,  
Part I2-D : Distribution,  
Part M-C : Capitalisation,  
Part O-C : Capitalisation,  
Part P-C : Capitalisation,  
Part R-C : Capitalisation,  
Part RETRAITE-C : Capitalisation.

### Affectation des plus-values nettes réalisées

Part I-C : Capitalisation,  
Part I2-C : Capitalisation,  
Part I2-D : Capitalisation et/ou distribution par décision de la société de gestion  
Part M-C : Capitalisation,  
Part O-C : Capitalisation,  
Part P-C : Capitalisation,  
Part R-C : Capitalisation,  
Part RETRAITE-C : Capitalisation.

### Objectif de gestion

L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 3 ans et au travers d'une gestion discrétionnaire, à réaliser :

Pour la part I : une performance annuelle supérieure de 2,30% à celle de l'Eonia capitalisé, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

Pour les parts I2-C et I2-D : une performance annuelle supérieure de 2,50% à celle de l'Eonia capitalisé, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

Pour la part P : une performance annuelle supérieure de 1,70% à celle de l'Eonia capitalisé, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

Pour la part M : une performance annuelle supérieure de 2,30% à celle de l'Eonia capitalisé, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

Pour la part R : une performance annuelle supérieure de 2,20% à celle de l'Eonia capitalisé, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

Pour la part RETRAITE : une performance annuelle supérieure de 2,00% à celle de l'Eonia capitalisé, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

Pour la part O : une performance annuelle supérieure de 2,55% à celle de l'Eonia capitalisé, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

### Indicateur de référence

EONIA capitalisé.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

L'EONIA exprime le taux du marché monétaire euro au jour le jour. Il est calculé par le SEBC (Système Européen de Banques Centrales) comme la moyenne des taux des transactions réalisées sur le marché monétaire de l'euro pratiquées par un panel de banques internationales. Son évolution dépend de la politique monétaire conduite par la Banque Centrale Européenne.

L'EONIA capitalisé intègre en complément l'impact du réinvestissement des intérêts selon la méthode OIS (Overnight Indexed Swap).

## **Stratégie d'investissement**

Afin d'atteindre l'objectif de performance, l'équipe de gestion met en place des positions stratégiques, tactiques et des arbitrages sur l'ensemble des marchés de taux, d'actions, de devises, ainsi que sur les niveaux des volatilités sur actions, indices boursiers, taux d'intérêt et change.

### **1. Stratégies utilisées**

La stratégie d'investissement consiste à investir sur les marchés actions et obligataires libellés en Euro ou en devises, pour obtenir une valorisation à moyen terme de la valeur du portefeuille. La performance provient pour l'essentiel d'une exposition structurelle aux marchés obligataires et actions. Le gérant module au cours du temps le niveau d'investissement, en cherchant, en particulier, à atténuer l'effet des baisses de marché sur la performance du portefeuille.

La gestion sera effectuée principalement à partir d'une sélection de titres vifs et dans une moindre mesure d'OPC.

Le portefeuille est majoritairement investi sur les marchés d'obligations publiques et privées de la zone OCDE tout en bénéficiant d'axes de diversification sur l'ensemble des marchés d'actions, d'obligations à haut rendement dites spéculatives, d'obligations indexées à l'inflation, d'obligations émergentes et de devises.

A titre de diversification, le fonds pourra également investir, au regard des opportunités qui se présentent, dans des titres ou assimilés (actions, obligations,...), cotés ou non cotés, représentatifs de l'économie réelle et/ou de tout secteur d'activité, et notamment des grandes tendances mondiales suivantes : technologie, environnement, démographie, globalisation et évolutions sociétales.

Par ailleurs, le fonds est géré dans un cadre de risque défini par un objectif de volatilité annualisée et prévisionnelle maximum de la valeur liquidative de 4% dans des conditions normales de marché.

La stratégie d'investissement mise en œuvre se décompose de la façon décrite dans les paragraphes suivants.

### **Allocation d'actifs générale :**

L'allocation d'actifs consiste à définir et à faire évoluer le poids d'obligations, d'actions et d'actifs de diversification dans le portefeuille, ainsi que leur répartition par pays, par devise ou encore par secteur économique. Cela se traduit par la mise en œuvre de positions stratégiques, tactiques et d'arbitrage sur l'ensemble des marchés obligataires, d'actions et de devises ainsi que sur les niveaux de volatilité respectives.

Les décisions d'investissement reposent sur les critères suivants :

Scénario macro-économique;

Scénario micro-économique (prévisions des marges bénéficiaires et de la qualité de bilan des entreprises);

Analyse de la valorisation des titres (estimation de la performance potentielle future);

Analyse du niveau de risque;

Analyse des flux de capitaux sur le marché.

L'allocation générale est complétée par une allocation détaillée conduite au sein des obligations et des actions.

### **Allocation obligataire :**

Gestion du risque de taux :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement en obligations à taux fixe, supportant un risque de taux d'intérêt, mesuré par la sensibilité aux taux d'intérêt. La stratégie de gestion consiste à optimiser l'exposition au risque de taux d'intérêt en faisant évoluer son niveau global, ainsi que sa répartition par devise et par maturité.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

La sensibilité aux taux d'intérêt totale du portefeuille peut varier entre -2 et +7.

Le portefeuille peut avoir une sensibilité aux taux d'intérêt négative lorsque l'équipe de gestion anticipe une hausse des taux d'intérêt (et donc une baisse du cours des obligations à taux fixe) générale ou sur certains marchés. La sensibilité aux taux d'intérêt négative est obtenue par la vente de contrats à terme sur taux d'intérêt ou sur obligations.

**Gestion du risque de crédit des obligations d'entreprises :**

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur des obligations d'entreprises offrant un supplément de rendement par rapport aux obligations d'états les plus sûres.

La stratégie d'investissement s'articule autour de la définition de la répartition par qualité de crédit, par secteur économique, par maturité, par nationalité, par émetteur.

**Gestion du risque de crédit des obligations d'états :**

Une partie de la performance provient de l'investissement sur des obligations d'états, offrant un supplément de rendement, du fait d'une qualité de crédit inférieure à celle des meilleures dettes souveraines. La stratégie d'investissement repose principalement sur la sélection des émetteurs et de la maturité des titres.

**Investissement en obligations convertibles :**

Ces investissements visent à bénéficier du rendement offert par ces titres, et de la possibilité qu'ils peuvent offrir de voir en outre leur cours s'apprécier en cas de hausse des marchés actions.

**Allocation actions :**

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur le marché des actions, dans le but de bénéficier de la tendance du prix de ces actifs à s'apprécier sur le long terme lorsque les entreprises sont bénéficiaires.

La stratégie d'investissement consiste à faire évoluer le niveau d'investissement du portefeuille sur les actions ainsi que sa répartition par zone géographique, par style, par pays, par secteur économique et par taille de capitalisation.

**Exposition aux devises autres que l'Euro :**

Dans le but d'élargir l'éventail des possibilités lors de la recherche des meilleures opportunités de placement en actions et obligations mentionnées ci-dessus, les investissements peuvent être réalisés dans des titres libellés dans toutes devises hors Euro. Ces investissements dans des titres libellés en devises autres que l'Euro peuvent être couverts ou non.

L'exposition au risque de change est limité à 30%.

**Exposition aux stratégies de volatilités :**

Afin de se protéger et bénéficier des changements de régime de volatilité sur les marchés, le portefeuille pourra s'exposer à la volatilité des marchés, par le biais de positions acheteuses et vendeuses via l'utilisation de produits dérivés sur les indices boursiers, les marchés actions, de taux et de change.

L'OPC est soumis à un risque en matière de durabilité tel que défini dans le profil de risque.

L'OPC intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement. En effet, Amundi applique une Politique d'Investissement Responsable qui consiste d'une part en une politique d'exclusions ciblées selon la stratégie d'investissement et d'autre part en un système de notations ESG mis à la disposition de l'équipe de gestion (le détail de cette politique est disponible dans la Politique Investissement Responsable d'Amundi disponible sur le site [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr)).

## **2. Description des actifs utilisés (hors dérivés)**

**Actions :**

L'exposition à la classe d'actifs actions pourra varier dans une fourchette de -10% à 30% de l'actif net sans limite de zones géographiques, de secteurs, de styles de gestion ou de capitalisation. Elle pourra se faire au travers de titres vifs ou d'OPC.

L'exposition aux actions pourra également se faire via l'investissement dans des parts/actions d'OPC fermés et/ou des organismes de titrisation fermés, assimilables à des titres financiers éligibles.

Le fonds pourra également s'exposer, dans une limite de 10% de son actif net, aux actions non cotées :

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

- émises par des petites et moyennes sociétés ainsi que dans des sociétés de taille intermédiaire. Ces sociétés pourront être de tout secteur d'activité et de toute zone géographique ;
- via l'investissement dans des parts / actions d'OPC fermés et/ou des organismes de titrisation fermés, assimilables à des titres financiers éligibles non cotés.

## Taux :

Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion.

En vue de la sélection des titres, la gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés. A titre d'information, la gestion peut recourir notamment à des titres bénéficiant des notations telles que décrites ci-dessous.

La part des produits de taux pourra représenter jusqu'à 100% de l'actif total du fonds.

La sensibilité globale aux marchés de taux peut évoluer dans une fourchette comprise entre -2 et 7.

Pour atteindre l'objectif de gestion, le fonds peut investir en direct et/ou au travers d'OPC en :

- Obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE sans limite de notation dans la limite de 100% de l'actif ;
- Obligations OCDE non-gouvernementales dont des subordonnées simples «Investment Grade» ayant une notation allant de AAA à BBB- dans l'échelle Standard & Poor's et celle de Fitch Ratings ou allant de Aaa à de Baa3 dans celle de Moody's dans la limite de 50% de l'actif ;
- Obligations gouvernementales et non-gouvernementales à haut rendement dites spéculatives, ayant une notation allant de BB+ à D dans l'échelle Standard & Poor's et celle de Fitch Ratings ou allant de Ba1 à C dans celle de Moody's, dans la limite de 20% de l'actif. A cet effet, le fonds peut être investi en titres à caractère spéculatif dont la notation basse peut présenter des facteurs de risques ;
- Asset Backed Securities (titres issus de la titrisation de portefeuilles d'emprunts de crédit non-hypothécaire tels que la consommation, l'automobile, les cartes bancaires) et Mortgage Backed securities (titres de la titrisation de portefeuilles d'emprunts hypothécaires), ayant une notation allant de AAA à BBB dans l'échelle Standard & Poor's et celle de Fitch Ratings ou allant de Aaa à de Baa3 dans celle de Moody's, dans la limite de 50% de l'actif, et jusqu'à 10% de l'actif net pour les titres à haut rendement dits spéculatifs, notés au minimum B- dans l'échelle de Standard & Poor's et celle de Fitch Ratings ou B3 dans celle de Moody's ;
- Obligations indexées à l'inflation de toute zone géographique et sans limite de notation jusqu'à 20% de l'actif ;
- Obligations émises ou garanties par des Etats non OCDE sans limite de notation jusqu'à 10% de son actif net ;
- Obligations émises par des fonds d'investissement et/ou des organismes de titrisation, libellées en toutes devises et de toutes zones géographiques, jusqu'à 10% de son actif net ;
- Obligations non cotées émises par des émetteurs privés et/ou émises par des fonds d'investissement et/ou des organismes de titrisation, libellées en toutes devises et de toutes zones géographiques, jusqu'à 10% de son actif net.

## Devises :

Toutes les devises des titres autorisés en portefeuille. La gestion du risque de change se fera dans la limite d'un engagement total devises hors euro de 30% de l'actif net.

## Détention d'actions ou parts d'autres OPC ou fonds d'investissement

Le Fonds peut détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissement suivants :

OPCVM français ou étrangers<sup>(1)</sup>

FIA français ou européens ou fonds d'investissement respectant les critères fixés par le Code Monétaire et Financier<sup>(2)</sup>

Ces OPC et fonds d'investissement peuvent investir jusqu'à 10% de leur actif en OPCVM ou FIA ou fonds d'investissement. Ils peuvent être gérés par la société de gestion ou une société liée. Le profil de risque de ces OPC est compatible avec celui de l'OPCVM.

<sup>(1)</sup> jusqu'à 100% en cumul de l'actif net (maximum réglementaire)

<sup>(2)</sup> jusqu'à 30% en cumul de l'actif net (maximum réglementaire)

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## **3. Description des dérivés utilisés**

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

Amundi AM s'appuie sur l'expertise d'Amundi intermédiation dans le cadre d'une prestation de service quant à la sélection des contreparties.

Amundi Intermédiation propose à Amundi AM une liste indicative de contreparties, dont l'éligibilité a préalablement été validée par le Comité Risque de Crédit d'Amundi (groupe), sur les aspects de risque de contreparties.

Cette liste est ensuite validée par Amundi AM lors de comités ad-hoc, « Comités Broker ». Les Comités Broker ont pour objet :

- De suivre les volumes (courtage sur les actions et montant net pour les autres produits) par intermédiaire/contrepartie, par type d'instrument et marché le cas échéant ;
- De se prononcer sur la qualité de la prestation de la table de négociation d'Amundi Intermédiation ;
- D'effectuer la revue des courtiers et contreparties, et d'en arrêter la liste pour la période à venir. Amundi AM peut décider de restreindre la liste, ou demander de l'élargir. Toute proposition d'élargissement de la liste des contreparties par Amundi AM lors d'un comité, ou ultérieurement, est alors à nouveau soumise à l'analyse et l'approbation du Comité Risque de Crédit d'Amundi.

Les Comités Broker d'Amundi AM rassemblent les Directeurs de Gestion ou leurs représentants, les représentants de la table de négociation d'Amundi Intermédiation, un responsable des opérations, un responsable du Contrôle des Risques, ainsi qu'un responsable de la Conformité.

Le gérant pourra investir sur les instruments dérivés suivants :

- Nature des marchés d'intervention :

- réglementés,
- organisés,
- de gré à gré.

- Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- action,
- taux,
- change,
- crédit,
- volatilité.

- Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- couverture,
- exposition,
- arbitrage,
- trading.

- Nature des instruments utilisés :

- futures : sur indices boursiers/secteurs d'activité, sur devises, sur taux, sur indices de volatilité,
- options : sur actions/indices, de change, de taux,
- swaps : de devises, sur actions, sur indices, de taux,
- change à terme : achat de devises à terme, vente de devises à terme,
- dérivés de crédit : Crédit Default Swap, Indices de CDS (Itraxx, CDX)

- Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :

- Les contrats à terme sont utilisés :

- (i) en achat et en vente comme substituts, peu onéreux et liquides, aux titres vifs pour ajuster d'une part l'exposition globale du portefeuille aux marchés obligataires ou actions et d'autre part l'allocation géographique entre les différents pays,
- (ii) pour mettre en place des stratégies d'arbitrage avec les titres vifs du panier sous-jacent lorsqu'une situation

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

d'inefficience se présente. L'objectif de cet arbitrage consiste à tirer profit de la sous-évaluation du contrat futures par rapport à l'obligation).

(iii) en achat et en vente sur les indices de volatilité des marchés d'actions soit dans le but de protéger le portefeuille à une hausse de la volatilité des marchés, soit pour l'exposer à la baisse de la volatilité.

Les options sur les marchés à terme de taux d'intérêt consistent :

(i) en des positions acheteuses d'options pour protéger le portefeuille à une hausse de la volatilité des marchés,

(ii) des positions en « spread » (achat et vente d'une option du même type) pour exposer le portefeuille à la baisse de la volatilité des marchés ou, de manière directionnelle, à l'évolution des marchés monétaires (contrats Euribor et eurodollars). Les éventuelles positions vendeuses nettes d'options sont suivies en temps réel dans les outils de gestion front office.

Les options sur indices actions consistent :

(i) en des positions acheteuses d'options pour protéger le portefeuille à une hausse de la volatilité des marchés,

(ii) en des positions d'ajustement de l'exposition globale du portefeuille aux marchés d'actions (valeurs, secteurs et zones géographiques). Les éventuelles positions vendeuses nettes d'options sont suivies en temps réel dans les outils de gestion front office.

Les options de change et warrants de change sont utilisés pour ajuster l'allocation devises du portefeuille (gestion du risque de change) en exposant le portefeuille à une devise ou en couvrant l'exposition du portefeuille. Les éventuelles positions vendeuses nettes d'options sont suivies en temps réel dans les outils de gestion front office.

les swaps de taux et d'indices actions sont utilisés comme substitut aux titres vifs pour exposer ou couvrir le portefeuille face à l'évolution des taux d'intérêt et des indices actions lorsqu'ils se révèlent plus intéressants financièrement que ces derniers.

les swaps de change sont utilisés de manière extensive pour gérer la trésorerie du portefeuille. Ils n'induisent aucun risque de change.

L'OPC pourra conclure des dérivés de crédit (Credit Default Swap) soit pour se protéger contre le risque de crédit ou la défaillance d'un émetteur, soit dans le cadre de stratégies d'arbitrage : pour anticiper les variations à la hausse ou à la baisse de ces instruments ou pour exploiter des disparités pour un même émetteur entre le marché du risque de crédit et celui du titre ou entre deux émetteurs.

## **4. Description des titres intégrant des dérivés**

▪ Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

action,

taux,

change,

crédit,

volatilité.

▪ Nature des interventions et description de l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

couverture,

exposition,

arbitrage.

▪ Nature des instruments utilisés :

Warrants,

EMTN structurés,

Obligations convertibles,



# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Obligation puttable/callable,  
 Obligations convertibles contingentes privées, sans limite de notation et libellées en toutes devises, jusqu'à 10% de l'actif. Les Obligations Contingent Convertibles sont des titres subordonnés qui présentent la particularité de pouvoir être convertis en actions par un fait générateur extérieur et un risque spécifique difficile à appréhender. Ce type d'actif présente notamment un risque de liquidité.

- Stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion :
  - les warrants de change sont utilisés pour ajuster l'allocation devises du portefeuille (gestion du risque de change) en exposant le portefeuille à une devise.
  - les EMTN structurés sont utilisés pour ajuster l'exposition globale du portefeuille aux marchés d'actions, marchés obligataires et monétaires.
  - Les obligation puttables/callables sont utilisées pour élargir l'univers d'opportunités au sein du marché obligataire.
  - les obligations convertibles sont utilisées pour exposer le portefeuille aux marchés d'actions et marchés d'obligations.

## **5. Dépôts**

L'OPCVM peut effectuer des dépôts d'une durée maximale de douze mois. Ces dépôts contribuent à la réalisation de l'objectif de gestion de l'OPCVM en lui permettant de gérer la trésorerie.

## **6. Emprunts d'espèces**

L'OPCVM peut se trouver en position débitrice en raison des opérations liées à ses flux (investissements/désinvestissements en cours, opérations de souscription/rachat), dans la limite de 10% de l'actif net.

## **7. Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres**

- Nature des opérations utilisées :
  - prises et mises en pension par référence au code monétaire et financier ;
  - prêts et emprunts de titres par référence au code monétaire et financier ;
  - autre nature.

Ces opérations porteront sur les actifs éligibles au sens de la réglementation. Ces actifs sont conservés auprès du Dépositaire.

- Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :
  - gestion de la trésorerie;
  - optimisation des revenus de l'OPC;
  - contribution éventuelle à la surexposition de l'OPC

La somme de l'exposition à des risques résultant des engagements et des positions en titres vifs et en OPC ne pourra excéder 200% de l'actif net.

Récapitulatif des proportions utilisées :

<b><u>Typologie d'opérations</u></b>	<b><u>Prise en pension</u></b>	<b><u>Mise en pension</u></b>	<b><u>Prêts de titres</u></b>	<b><u>Emprunts de titres</u></b>
<b><u>Proportion maximum de l'actif net</u></b>	70%	70%	90%	20%
<b><u>Proportion attendue de l'actif net</u></b>	17,5%	17,5%	22,5%	5%

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## **8- Informations relatives aux garanties financières (acquisitions et cessions temporaires de titres et/ou aux dérivés négociés de gré à gré dont les contrats d'échange sur rendement global (TRS))**

### Nature des garanties financières :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, l'OPCVM peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des titres et des espèces.

Les titres reçus en garantie doivent respecter des critères définis par la société de gestion. Ils doivent être :

- liquides,
- cessibles à tout moment,
- diversifiés, dans le respect des règles d'éligibilité, d'exposition et de diversification de l'OPCVM,
- émis par un émetteur qui n'est pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Pour les obligations, les titres seront en outre émis par des émetteurs localisés dans l'OCDE et de haute qualité dont la notation minimale pourrait aller de AAA à BBB- sur l'échelle de Standard & Poor's ou bénéficiant d'une notation jugée équivalente par la société de gestion. Les titres obligataires doivent avoir une échéance maximale de 50 ans.

Les critères décrits ci-dessus sont détaillés dans une politique Risques consultable sur le site internet de la société de gestion : [www.amundi.com](http://www.amundi.com) et pourront faire l'objet de modifications notamment en cas de circonstances de marché exceptionnelles.

Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres ainsi que le résultat des simulations de crises réalisées.

### Réutilisation du collatéral espèces reçue :

Le collatéral espèce reçu peut être réinvesti en dépôts, en obligations d'Etat, en opérations de prises en pension ou en OPCVM monétaires court terme conformément à la Politique Risques de la société de gestion.

### Réutilisation du collatéral titre reçu :

Non autorisé : Les titres reçus en collatéral ne pourront être vendus, réinvestis ou remis en garantie.

## **Profil de risque**

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit

Risque actions

Risque de change

Risque discrétionnaire

Risque lié aux titres émis dans les pays émergents

Risque lié à la capitalisation des sociétés

Risque lié à l'investissement sur les titres spéculatifs (haut rendement)

Risque lié à la surexposition

Risque de liquidité

Risque lié aux obligations convertibles

Risque lié à l'utilisation d'obligations subordonnées privées

Risque spécifique lié à l'utilisation d'obligations subordonnées complexes (convertibles contingentes)

Risque lié à l'utilisation des ABS et/ou MBS

Risque de contrepartie

Risque de liquidité lié aux acquisitions et cessions temporaires de titres et/ou contrats d'échange sur rendement global (TRS)

Risque juridique

Risque lié aux actions et obligations non cotées (accessoire)

Risque en matière de durabilité

## Compte rendu d'activité

Juillet 2020

Revue de marchés et performances : Sur le mois de juillet, la hausse des marchés s'est globalement poursuivie mais sur un rythme moins soutenu et plus disparate. En effet, de nombreux facteurs ont pesé sur la normalisation en cours, comme l'explosion des contaminations aux Etats-Unis et le retour à des mesures de confinement partiel dans de nombreux pays. Par ailleurs, les dernières données publiées sur le niveau d'emploi ou le PIB sont relativement mauvaises des deux côtés de l'atlantique. Sur le plan budgétaire, la Zone Euro a finalement réussi à trouver un accord sur les conditions du plan de relance à l'inverse des Etats-Unis où les partis démocrate et républicain n'ont pas réussi à s'entendre. Sur les marchés actions, les performances ont évolué en ordre dispersé. Les marchés émergents ont délivré les meilleurs résultats, particulièrement l'Amérique Latine et l'Asie, suivi par les Etats-Unis alors que le Japon et l'Europe ont notamment souffert de l'appréciation de leur monnaie respective et délivré une performance négative sur la période. Au niveau sectoriel, les activités liées de près ou de loin aux énergies renouvelables et à l'amélioration de l'impact environnemental ont particulièrement tiré leur épingle du jeu comme la chimie, la construction ou encore les services aux collectivités. Au sein des marchés obligataires, les taux 10 ans allemands et américains ont clôturé le mois en baisse, dans la perspective d'une seconde vague épidémique. Les obligations d'états périphériques de la Zone Euro et des entreprises tant en Europe qu'aux Etats-Unis ont délivré une performance positive sur la période, soutenus par les divers plans de soutien annoncés. Sur le marché des devises, le Dollar US a continué de se déprécier face aux principales devises, en particulier l'Euro qui a bénéficié de l'accord concernant le plan de relance européen. Le Yen japonais s'est également apprécié sur la période de même que le dollar canadien et australien, et la couronne norvégienne. Les devises émergentes se sont renforcées face au Dollar américain. Enfin, sur le marché des matières premières, le prix du pétrole s'est stabilisé sur le mois après avoir bénéficié des retombées du comité européen sur le plan de relance, le sentiment de marché a pesé sur la classe d'actifs en raison des tensions géopolitiques et de la résurgence de l'épidémie. L'or a continué sa progression dans un contexte toujours empreint d'incertitudes, couplé à des niveaux de taux réels négatifs et un dollar américain plus faible. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance positive, tirant parti de son exposition aux obligations d'entreprises de bonne qualité en Zone Euro et à la dette des pays périphériques. L'allocation aux marchés actions a également contribué positivement grâce aux bonnes performances des marchés émergents et américains, de même que les stratégies de diversification obligataire comme les obligations indexées à l'inflation et la dette émergente.

Mouvements du portefeuille au cours du mois : Au cours de la période, la politique d'investissement du portefeuille a consisté à maintenir une exposition en faveur des actifs de rendement tout en rééquilibrant l'exposition sur la partie action, à la faveur de la Zone Euro. Sur la partie obligataire, le principal mouvement a consisté à entamer des prises de profit sur la dette souveraine italienne qui a largement bénéficié des avancées sur la mise en œuvre d'un plan de relance au niveau européen au travers d'une forme de mutualisation des dettes. Au-delà de ce mouvement tactique, les stratégies de rendement mises en œuvre au travers des obligations d'entreprises de bonne qualité et des obligations des pays périphériques en Zone Euro ont été maintenues. La stratégie de protection face à une hausse de taux en Zone Euro est restée stable et les stratégies de diversification ont été conservées sur les obligations indexées à l'inflation, les marchés émergents et la dette sécurisée. L'allocation au sein des marchés actions a été ajustée à la faveur de la Zone Euro, face aux Etats-Unis et au Japon, dans l'anticipation des avancées du plan de relance européen. Les diversifications sur les autres zones géographiques comme les marchés émergents ont été conservées. La sélection de valeurs orientée en faveur des secteurs les plus sensibles au cycle économique comme les secteurs industriels ou la consommation discrétionnaire, tout en maintenant le biais positif sur les valeurs bancaires européennes, afin de tirer parti de la reprise graduelle de l'activité économique. Enfin, sur les stratégies de protection, l'exposition aux obligations d'état américaines à 10 ans a été maintenue de même que la stratégie optionnelle de couverture partielle initiée sur les marchés actions de la Zone Euro.

Août 2020

Revue de marchés et performances : Le mois d'août aura été porteur pour les actifs risqués de manière générale, grâce à la combinaison de plusieurs facteurs comme la publication de statistiques d'activités au-dessus des attentes, des nouvelles encourageantes s'agissant de traitements anti-Covid et la reprise des discussions entre les Etats-Unis et la Chine. Les banques centrales conservent quant à elles une posture accommodante, comme la Fed qui a adopté de nouveaux objectifs concernant l'inflation. Sur les marchés actions, l'ensemble des régions a délivré une performance positive. Le marché américain a offert les meilleurs

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

résultats sur la période, profitant particulièrement de la performance du secteur technologique, suivi par le Japon alors que l'Europe et les marchés émergents restent plus mesurés dans la hausse. Au niveau sectoriel, les secteurs cycliques comme les transports et loisirs ont enregistré les plus fortes performances, de même que l'automobile, le secteur industriel ou encore la construction alors que les secteurs défensifs comme la santé, les services aux collectivités et les télécommunications ont fermé la marche. Au sein des marchés obligataires, les taux 10 ans allemands et américains se sont tendus, sur l'ensemble de la courbe, au cours du mois sur fond de hausse des prix au détail, de baisse des achats des banques centrales et d'une anticipation de la progression des volumes d'émissions pour la rentrée. Les obligations d'états périphériques de la Zone Euro se sont quant à elles resserrés bénéficiant des nouvelles perspectives liées au plan européen. Sur le marché des devises, le Dollar US a continué de se déprécier face aux principales devises, en particulier l'Euro. Le Yen japonais est resté relativement stable sur la période. Le Dollar canadien et le Dollar australien ont profité de la baisse de l'aversion au risque et délivrent une performance positive, tout comme la couronne norvégienne. Enfin, sur le marché des matières premières, le prix du pétrole a repris des couleurs sur le mois grâce à l'amélioration des anticipations en matière de reprise économique et la diminution graduelle des incertitudes relatives à l'approvisionnement. L'or a en revanche délivré une performance en retrait, notamment lié à la hausse des taux américains et au retour d'appétit pour les actifs risqués. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance positive, tirant parti de son exposition aux marchés actions, particulièrement sur les Etats-Unis et l'Asie. Les obligations d'entreprises de bonne qualité et à haut rendement en Zone Euro ainsi que la stratégie visant à protéger le portefeuille d'un risque de hausse des taux en Zone Euro ont également contribué positivement. Les diversifications sur les obligations indexées à l'inflation et la dette émergente ont contribué négativement de même que l'exposition aux obligations d'états américaines dans un contexte de hausse des taux et de retour d'appétit pour le risque. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Au cours de cette période caractérisée par de faibles volumes, nous avons maintenu la stratégie d'investissement du portefeuille en faveur des actifs de rendement et une allocation équilibrée sur la partie action avec une légère préférence pour la Zone Euro. Par ailleurs, l'exposition à la dette émergente a été renforcée et de nouvelles positions ont été initiées sur des obligations d'entreprises. Sur la partie obligataire, l'exposition reste favorable aux actifs à marge, qui ont d'ailleurs été légèrement renforcés sur la Zone Euro, via la participation à des émissions primaires, en privilégiant des maturités courtes. L'allocation sur les dettes des pays périphériques de la Zone Euro est restée stable sur la période. La stratégie de protection face à une hausse de taux en Zone Euro a également été conservée. Au sein des stratégies de diversification obligataires, les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée ont été maintenues alors que la dette émergente a été renforcée via l'initiation d'une nouvelle position sur la dette d'état mexicaine. L'allocation au sein des marchés actions est restée équilibrée en privilégiant la Zone Euro puis les Etats-Unis. Les diversifications sur les autres zones géographiques comme les marchés émergents ou le Japon ont été conservées. La sélection de valeurs reste orientée en faveur des secteurs les plus sensibles au cycle économique comme les secteurs industriels ou la consommation discrétionnaire, tout en maintenant le biais positif sur les valeurs bancaires européennes, afin de tirer parti de la reprise graduelle de l'activité économique. Enfin, sur les stratégies de protection, l'exposition aux obligations d'état américaines à 10 ans a été conservée de même que la stratégie optionnelle de couverture partielle initiée sur les marchés actions de la Zone Euro.

## Septembre 2020

Revue de marchés et performances : La rentrée de septembre aura été plus agitée que la période estivale. Les craintes relatives à l'émergence d'une seconde vague de Covid 19 et le questionnement sur les valorisations des « méga-tech » américaines a entraîné un mouvement d'aversion aux risques, mettant au second plan des publications d'indicateurs d'activités confirmant la poursuite de la reprise économique aux Etats-Unis et en Europe. Par ailleurs, la proximité des élections américaines a également pesé. Sur les marchés actions, à l'exception du Japon, la tendance est à la baisse généralisée. Les Etats-Unis affichent la plus forte correction, pénalisés par la composante technologique alors que l'Europe limite la baisse sur le mois. Les marchés émergents ont également été impactés avec beaucoup de dispersion selon les zones et les pays. Au niveau sectoriel, l'énergie a largement sous-performé les autres secteurs, suivi par le secteur technologique, alors que le secteur industriel s'est révélé résilient, de même que les services aux collectivités. Au sein des marchés obligataires, le taux 10 ans américain est resté relativement stable alors que le taux 10 ans allemand a rendu la hausse du mois précédent, clôturant à -0.52% le mois. Les obligations d'états périphériques de la Zone Euro, et particulièrement la dette italienne, ont vu leur prime se resserrer fortement grâce au soutien combiné de la BCE et du plan de relance. Sur le marché des devises, le Dollar US a expérimenté un net rebond face aux principales devises, en particulier l'Euro. Le Yen japonais et le

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Franc Suisse ont joué leur rôle de valeur refuge mais dans une moindre mesure par rapport au Dollar US. Le Dollar canadien et le Dollar australien ont souffert du retour de l'aversion aux risques et ont finalement cédé du terrain sur le mois, tout comme la couronne norvégienne. Enfin, sur le marché des matières premières, le pétrole a été fortement impacté à la baisse. Parallèlement, l'or a également souffert sur le mois du fait de la hausse du Dollar US et de l'absence de mesures additionnelles des banques centrales dans un contexte moins supportif. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance légèrement en retrait sur le mois, principalement impacté par son exposition aux actions européennes et américaines. De même, les obligations à haut rendement, la dette émergente et les obligations indexées à l'inflation, corrélées à la reprise économique, ont pesé sur la performance. A l'inverse, les stratégies de rendement axées sur les dettes souveraines des pays périphériques et les obligations d'entreprises de bonne qualité en Zone Euro ont contribué positivement et permis de limiter la baisse. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans cet environnement dominé par des incertitudes à court terme autour des élections américaines et de l'évolution de la remontée du nombre de cas de Covid 19, nous avons mis en place une nouvelle stratégie optionnelle de couverture partielle de notre exposition actions. Au-delà de cette inflexion tactique, nous avons maintenu notre stratégie en faveur des actifs obligataires de rendement, et profité d'un retour des émissions primaires pour constituer de nouvelles positions sur des obligations privées en privilégiant des émissions finançant des projets avec un axe engagé sur des critères sociaux ou environnementaux. Sur la partie obligataire, la stratégie d'investissement reste donc centrée sur les obligations privées et dans une moindre mesure sur les obligations souveraines, qui font par ailleurs l'objet de prises de profit graduelles, notamment sur la dette espagnole ce mois-ci, en raison de niveau de taux moins attractifs après la détente réalisée ces derniers mois. La stratégie de protection face à une hausse de taux en Zone Euro a également été conservée. Au sein des stratégies de diversification obligataires, les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée ont été maintenues alors que la dette émergente a été renforcée, notamment sur la dette d'état mexicaine. L'allocation au sein des marchés actions est restée équilibrée, avec un réajustement au cours du mois à la faveur des Etats-Unis. Les diversifications sur les autres zones géographiques comme les marchés émergents ou le Japon ont été conservées. La sélection de valeurs reste orientée en faveur des secteurs les plus sensibles au cycle économique comme les secteurs industriels ou la consommation discrétionnaire, maintenant le biais positif sur les valeurs bancaires européennes, afin de tirer parti de la reprise graduelle de l'activité économique. Enfin, sur les stratégies de protection, l'exposition aux obligations d'état américaines à 10 ans a été conservée. Les stratégies optionnelles de couverture partielle initiée sur les marchés actions de la Zone Euro ont été augmentées alors que l'exposition aux obligations japonaises a été soldée.

## Octobre 2020

Revue de marchés et performances : Le mois d'octobre aura été caractérisé par un retour de l'aversion aux risques, lié à la mise en place d'un nouveau confinement dans la plupart des pays européens pour contrer la recrudescence du nombre de contaminations du Covid 19, sur fond d'incertitudes politiques autour des élections américaines. Sur les marchés actions, à l'exception de quelques pays asiatiques, l'ensemble des places boursières enregistrent un repli. Au niveau sectoriel, les industries liées aux matières premières tout comme les valeurs technologiques ont sous-performé, de même que le secteur de la santé, les investisseurs faisant le pari d'une victoire totale des démocrates alors que les services aux collectivités, le secteur financier ou encore celui des télécommunications se sont montrés plus résilients. Au sein des marchés de taux, les rendements obligataires américains sont partis à la hausse, anticipant un plan de relance plus important dans la perspective d'une victoire électorale des démocrates, poussant le taux 10 ans à 0,88% et le 30 ans à 1,68% en fin de mois. A l'inverse, les taux européens, qu'il s'agisse des états cour comme l'Allemagne ou des pays périphériques comme l'Italie, ont globalement baissé en raison de la confirmation de l'arrivée d'une seconde vague de Covid en Europe. Sur le marché des devises, pas de grands mouvements, le Dollar US est reparti légèrement à la hausse contre l'euro et les devises émergentes sont restées à l'équilibre sur la période. Enfin, sur le marché des matières premières, le pétrole a poursuivi sur sa tendance baissière. Parallèlement, l'or a également souffert sur le mois. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance légèrement positive sur le mois, bénéficiant de son exposition aux stratégies obligataires de rendement comme les obligations d'états périphériques et les obligations d'entreprises de bonne qualité en Zone Euro. A l'inverse, l'allocation sur les marchés actions a pesé sur la performance, en particulier les Etats-Unis alors que l'Europe et l'Asie affichent une contribution neutre et les marchés émergents contribuent positivement sur le mois. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans cet environnement caractérisé par un retour de l'aversion aux risques, la stratégie d'investissement s'est concentrée sur l'ajustement de l'allocation obligataire, via des arbitrages sur les obligations privées (vente de certaines lignes à faible potentiel résiduel, souscription à deux émissions



# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

primaires), une prise de profit sur les obligations d'état de la zone euro (Espagne, Italie et France). En toute fin de mois, nous avons profité de la remontée des taux américains pour réinvestir en cas de turbulences durant les élections. Nous avons maintenu les stratégies de protection déjà mises en œuvre sur les marchés actions. Sur la partie obligataire, la stratégie d'investissement demeure favorable aux obligations privées, et dans une moindre mesure sur les obligations souveraines, avec une préférence pour les obligations périphériques, les Etats-Unis et les pays émergents au détriment de l'Allemagne. Au sein des stratégies de diversification, les obligations indexées à l'inflation, la dette sécurisée et les obligations émergentes ont été maintenues. L'allocation au sein des marchés actions est restée inchangée entre Etats-Unis et Europe. Les diversifications sur les autres zones géographiques comme les marchés émergents ou le Japon ont été conservées. La sélection de valeurs reste favorable aux secteurs les plus sensibles au cycle économique comme les secteurs industriels ou la consommation discrétionnaire, maintenant le biais positif sur les valeurs bancaires européennes. Enfin, sur les stratégies de protection, l'exposition aux obligations d'état américaines à 10 ans a été renforcée juste avant les élections. Par ailleurs, les stratégies optionnelles de couverture partielle initiée sur les marchés actions de la Zone Euro ont été conservées.

## Novembre 2020

Revue de marchés et performances : Le mois de novembre s'est caractérisé par un fort mouvement de rebalancement sur les marchés, alimenté dans un premier temps par le résultat des élections américaines, à la faveur de Joe Biden, puis par les annonces positives relatives à l'arrivée imminente des premiers vaccins contre le Covid 19. Malgré l'augmentation du nombre de contaminations, les nouvelles encourageantes sur le front sanitaire ont entraîné une baisse de l'aversion aux risques, poussant les marchés vers de nouveaux records considérant un rebond économique et un retour à la normalité possiblement plus rapide que prévu. Sur les marchés actions, les pays développés comme émergents ont délivré des performances positives grâce à la baisse du risque politique et les avancées liées aux vaccins. D'un point de vue géographique, l'Europe est en tête suivie par les Etats-Unis et l'Asie. Au sein des marchés émergents, l'Amérique Latine prend la tête du classement, alors que l'Asie est restée globalement en retrait. Au cours du mois, une importante rotation sectorielle s'est également produite à la faveur des titres cycliques, soutenue par une embellie économique potentielle. Les secteurs de l'énergie et de la finance ont été les grands gagnants sur la période, tandis que les secteurs plus défensifs comme l'industrie pharmaceutique ont marqué le pas. Au sein des marchés de taux, les obligations d'entreprises ont également bénéficié de ce vent d'optimisme, avec un fort mouvement de contraction des marges de crédit supporté par ailleurs par l'anticipation de nouvelles annonces de soutien des banques centrales. Sur le marché des devises, le Dollar US a continué à se déprécier face aux principales devises. Enfin, sur le marché des matières premières, le pétrole et métaux industriels ont délivré des performances positives alors que les métaux précieux comme l'or et l'argent ont plongé en territoire négatif dans un environnement moins propice aux actifs refuges. Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance positive sur le mois, bénéficiant de la belle progression des marchés actions, et de la sélection favorable aux valeurs cycliques et « Value », mais également de la performance des obligations privées. Le portefeuille a également tiré parti de ses investissements en dettes souveraines italiennes. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans cet environnement caractérisé par un net rebond des actifs risqués, la stratégie d'investissement a reposé sur un ajustement de l'allocation aux marchés actions, via des prises de profit partielles et un renforcement des stratégies de protection. Sur la partie obligataire, le positionnement reste favorable aux obligations d'entreprises, sur lesquelles de nouvelles positions ont initiées via des émissions sur le marché primaire, et dans une moindre mesure sur les obligations souveraines, avec une préférence pour les obligations périphériques, les Etats-Unis au détriment de l'Allemagne. Au sein des stratégies de diversification, les obligations indexées à l'inflation, la dette sécurisée et les obligations émergentes ont été maintenues. L'allocation au sein des marchés actions a été réduite, tant sur la Zone Euro que les Etats-Unis. Les diversifications sur les autres zones géographiques comme les marchés émergents ou le Japon ont été conservées. La sélection de valeurs reste favorable aux secteurs les plus sensibles au cycle économique comme les secteurs industriels ou la consommation discrétionnaire, maintenant le biais positif sur les valeurs bancaires européennes. Enfin, sur les stratégies de protection, l'exposition aux obligations d'état américaines à 10 ans a été renforcée, de même que les stratégies optionnelles de couverture partielle initiée sur les marchés actions de la Zone Euro.

## Décembre 2020

Revue de marchés et performances : Ce dernier mois de l'année aura été marqué par le début des campagnes de vaccination, la signature d'un plan de relance de 900 milliards de dollars aux Etats-Unis et l'accord sur un

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

« soft Brexit », soutenant ainsi la dynamique haussière des marchés actions et autres actifs risqués. Au sein des marchés actions, l'ensemble des places boursières enregistre ainsi une performance positive. Les pays émergents se distinguent favorablement, avec l'Asie affichant la plus forte progression suivie par les Etats-Unis et l'Europe. En termes de secteurs, les industries liées aux matières premières se sont positionnées dans le haut du classement, suivies par le secteur des biens de consommation et la technologie, alors que les secteurs plus défensifs comme les télécommunications et les services aux collectivités ont marqué le pas. Au sein des marchés obligataires, les taux d'intérêts américains à 10 ans ont remonté dans la perspective de mesures budgétaires additionnelles visant à soutenir l'économie, potentiellement porteuses de future inflation dans un contexte de hausse des prix des matières premières. En Europe, les taux ont faiblement évolué sur le mois, à l'exception du Royaume Uni où l'accord sur le Brexit et la découverte d'une nouvelle variante du Covid-19 ont quelque peu semé le trouble. Les taux des pays périphériques ont continué à baisser à un rythme néanmoins plus limité. Au sein des obligations d'entreprises, les primes de risque ont continué à se resserrer sur l'ensemble des segments (Investment Grade et Haut Rendement), des deux côtés de l'Atlantique, profitant du soutien continu des banques centrales. Sur le marché des devises, le Dollar US a poursuivi sa tendance baissière, en particulier face à l'Euro, la paire EUR/USD atteignant son plus haut niveau depuis décembre 2018. La Livre Sterling termine inchangé contre euro après avoir connu un mois très volatil. Enfin, sur le marché des matières premières, le prix du pétrole de même que celui de l'or ont progressé, influencés respectivement par les perspectives de reprise économique pour l'un et les craintes relatives à la nouvelle variante du virus pour l'autre. Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance positive sur le mois, bénéficiant de la hausse des marchés actions, en particulier sur les pays émergents et au Japon, mais également de la progression des obligations privées, de la dette émergente et des investissements en dettes souveraines italiennes. Dans cet environnement favorable aux actifs risqués, les stratégies de protection délivrent une contribution légèrement négative. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans cet environnement toujours caractérisé par la baisse de l'aversion au risque, la stratégie d'investissement a consisté à renforcer légèrement l'exposition sur les pays émergents, tant sur les actions que les obligations, à réaliser des prises de profit partielles sur la dette périphérique en Zone Euro et enfin à renforcer les stratégies de protection, considérant les niveaux de valorisation élevée et les incertitudes persistantes liées au Covid-19. Sur la partie obligataire, nous maintenons un positionnement favorable aux obligations d'entreprises, et dans une moindre mesure sur les obligations souveraines, avec une préférence pour les obligations périphériques, les Etats-Unis au détriment de l'Allemagne, dans un contexte de recherche accrue de rendements positifs. Nous avons par ailleurs procédé à une prise de profit partielle sur la dette périphérique, qui a délivré une performance significative. Au sein des stratégies de diversification, les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée ont été maintenues alors que l'exposition à la dette émergente a été légèrement renforcée. L'allocation au sein des marchés actions est restée stable sur la Zone Euro et les Etats-Unis. La diversification géographique a été renforcée sur les marchés émergents et conservée sur le Japon. La sélection de valeurs reste favorable aux secteurs les plus sensibles au cycle économique comme le secteur des matériaux ou de l'énergie mais également les services aux collectivités liés aux énergies vertes. Après un beau parcours, l'exposition au secteur industriel a été réduite, tout en maintenant le biais positif sur les valeurs bancaires européennes. Enfin, sur les stratégies de protection, nous avons continué à renforcer l'exposition aux obligations d'état américaines à 10 ans, et maintenu les stratégies optionnelles de couverture partielle initiée sur les marchés actions de la Zone Euro.

Janvier 2021

Revue de marchés et performances : Après une première semaine bien orientée, le mois de janvier aura été marqué par le retour de la volatilité oscillant entre les nouvelles positives liées aux résultats des entreprises et aux mesures complémentaires de soutien de l'activité aux Etats-Unis, et les nouvelles négatives liées à l'impact de mesures de restrictions sur l'économie pour endiguer la progression de nouveaux variants du Covid-19. Au sein des marchés actions, les principales places financières des pays développés terminent le mois en territoire négatif, à l'exception de quelques segments de marchés comme les actions de petites capitalisations en Europe et les indices liés aux valeurs technologiques comme le Nasdaq aux Etats-Unis, ou encore certaines régions ou pays comme les pays nordiques. Au sein des pays émergents, c'est le vert qui l'emporte tiré par l'Asie qui affiche une belle progression, l'Amérique Latine enregistrant des performances négatives. En termes de secteurs, les technologies de l'information et l'énergie (pétrole et gaz) de même que le secteur pharmaceutique tirent leur épingle du jeu alors que les autres secteurs décelèrent globalement. Les valeurs cycliques accusent le plus de retard, pénalisées par une reprise économique possiblement plus lente qu'attendue et les retards accumulés sur le plan vaccinal. Au sein des marchés obligataires, les taux

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

d'intérêts américains à 10 ans ont globalement continué sur leur tendance haussière, dans la perspective de mesures budgétaires additionnelles, malgré des mouvements plus heurtés sur la fin du mois étant donné la hausse de l'aversion aux risques. En Europe, les taux des pays cour ont suivi la même trajectoire grâce à des chiffres de croissance meilleurs qu'attendus. Les taux souverains italiens ont quant à eux grimpé significativement en raison de nouvelles incertitudes politiques liées à la démission du premier ministre. Les obligations d'entreprises ont été relativement résilientes. Sur le marché des devises, le Dollar US a profité des perspectives de soutien additionnel et de la dégradation du sentiment des investisseurs en fin de période pour s'apprécier contre les principales autres devises (EUR, JPY, devises liées aux matières premières) à l'exception de la Livre Sterling. Enfin, les matières premières ont connu un mois relativement positif grâce à la composante énergétique de l'univers, qui a profité de l'annonce de l'Arabie Saoudite visant à réduire la production sur février et mars. A l'inverse les métaux précieux et l'or en particulier ont souffert sur la période et ont délivré une performance négative. Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance en léger repli, impacté principalement par le retour de l'aversion aux risques sur la dette souveraine italienne et le mouvement de repli des places boursières sur la dernière semaine de janvier. La composante obligataire s'est avérée relativement résiliente, bénéficiant de son allocation en faveur de stratégies obligataires indexées à l'inflation et des protections mises en œuvre pour absorber les mouvements de tension obligataire comme ceux observés sur le mois. La diversification sur les actions émergentes, notamment au travers du renforcement de l'exposition à la zone asiatique aura également été favorable. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans cet environnement de marché plus stressé, la stratégie d'investissement a consisté à renforcer notre exposition sur les actifs émergents et à diminuer la sensibilité du portefeuille aux taux américains. Sur la partie obligataire, nous maintenons un positionnement favorable aux obligations d'entreprises, et avons participé à quelques émissions primaires européennes. Nous demeurons prudents sur les obligations souveraines, et avons réduit notre exposition sur les taux 10 ans américains, moins protecteurs dans un contexte de stimulus budgétaire supplémentaire. Nous conservons une préférence pour les obligations périphériques de la Zone Euro au détriment de l'Allemagne, dans un contexte de recherche accrue de rendements positifs. Nous avons renforcé notre exposition à la dette émergente, avec une préférence pour le Mexique, et conservé les stratégies de diversification sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée. L'allocation au sein des marchés actions des pays développés est restée stable alors que l'exposition aux marchés émergents a été renforcée, avec une préférence pour la Chine par rapport au reste de la sphère émergente. La sélection de valeurs reste favorable aux secteurs les plus sensibles au cycle économique comme le secteur des matériaux ou de l'énergie, bien que nous ayons réduit notre forte sous-exposition aux secteurs plus défensifs comme les biens de consommation courante ou encore le secteur pharmaceutique. Nous maintenons par ailleurs le biais positif sur les valeurs bancaires européennes. Enfin, nous avons augmenté nos stratégies de protection, en initiant une stratégie de couverture via options sur les actions américaines tout en conservant celle mise en œuvre sur la Zone Euro.

## Février 2021

Revue de marchés et performances : La bonne orientation des indicateurs d'activités sur le mois, en particulier aux Etats-Unis, et la perspective d'un important plan de relance supplémentaire ont entraîné un mouvement important de hausse des taux longs, matérialisant les craintes de pressions inflationnistes. Les actions ont poursuivi leur hausse, malgré un tassement en fin de mois. Au sein des marchés actions, le Japon termine le mois en tête, suivi par les Etats-Unis et l'Europe. La Chine et l'Amérique Latine sont restés en retrait, impactés par le renforcement du Dollar US. D'un point de vue sectoriel, les secteurs cycliques et « Value » sont les grands gagnants comme les loisirs et voyages ou encore les banques alors que le secteur pharmaceutique et celui des consommations courantes ont terminé en bas de classement. Au sein des marchés obligataires, la hausse des taux longs américains a entraîné un mouvement généralisé de remontée des taux d'intérêts mondiaux. Au sein des pays périphériques de la Zone Euro, la dette souveraine italienne a délivré une performance supérieure aux autres pays, profitant d'un resserrement de sa prime, lié à l'arrivée de Mario Draghi, ancien président de la BCE, en tant que premier ministre. Le marché des obligations d'entreprises est resté soutenu par un sentiment de marché positif, offrant une certaine résilience dans cette phase de hausse de taux. Sur les marchés des devises, l'Euro s'est déprécié face au Dollar US et au Pound britannique, et renforcé contre les devises plus défensives comme le Franc Suisse (+1.5%) et le Yen Japonais. Les prix des matières premières ont progressé, particulièrement le pétrole qui a pleinement bénéficié des anticipations de reprises économiques pour 2021. Les métaux industriels ont également profité de ce contexte porteur alors que les métaux précieux comme l'or ont perdu du terrain face à l'optimisme croissant des investisseurs et à la pression plus forte attendue en raison des taux plus élevés. Dans ce contexte, le fonds



# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

reste en territoire positif sur le mois, grâce à la bonne performance de l'exposition aux actions, particulièrement sur l'Europe et le Japon, qui a permis de limiter l'impact négatif de la remontée des taux d'intérêts sur la valorisation de la plupart des positions obligataires que ce soit sur les obligations indexées à l'inflation, la dette émergente ou les obligations d'entreprises Investment Grade en Zone Euro. Les investissements sur les obligations d'entreprises à haut rendement et à la dette sécurisée ont contribué positivement de même que la position de protection face à une hausse de taux en Zone Euro. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans cet environnement de remontée des taux d'intérêt, le principal mouvement a consisté à renforcer tactiquement notre exposition sur les actifs obligataires, offrant de meilleurs niveaux de rendement comme aux Etats-Unis, tout en conservant notre positionnement sur les actifs risqués comme les actions ou les actifs émergents. Sur la partie obligataire, nous maintenons un positionnement favorable aux obligations d'entreprises. Considérant la récente remontée des taux, nous avons renforcé notre exposition sur les obligations d'états américaines à 10 ans, offrant désormais une prime plus intéressante. Nous conservons par ailleurs une préférence pour les obligations périphériques de la Zone Euro au détriment de l'Allemagne, et avons légèrement renforcé notre exposition sur la dette souveraine italienne. Notre exposition à la dette émergente a été maintenue de même que les stratégies de diversification sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée. L'allocation au sein des marchés actions, qu'il s'agisse des pays développés ou émergents, est restée stable sur le mois. La sélection de valeurs demeure favorable aux secteurs les plus sensibles au cycle économique, comme le secteur automobile, les banques et l'énergie dont nous avons renforcé l'allocation au détriment de la consommation courante, du secteur pharmaceutique et des services aux collectivités. Enfin, nous avons maintenu nos stratégies de protection, basées sur des stratégies de couverture via options sur les actions de la Zone Euro et américaines.

## Mars 2021

Revue de marchés et performances : Le mois de mars aura vu les marchés actions revenir sur leurs plus hauts historiques pour la plupart d'entre eux, soutenus par des données économiques de bonne facture, les progrès réalisés en matière de vaccination et le soutien supplémentaire de nouvelles mesures budgétaires aux Etats-Unis. Inversement, les obligations d'état américaines ont souffert de l'optimisme général lié à la reprise économique : les investisseurs ont commencé à anticiper une hausse des taux plus rapide que prévu en raison d'un rebond économique qui pourrait alimenter une inflation plus élevée conduisant à une réduction du soutien monétaire des banques centrales. L'un des éléments notables sur les marchés obligataires au cours du mois et de ce premier trimestre aura été la hausse significative des taux américains dans le sillage de la confirmation du plan de soutien américain d'1,9 milliard de dollar et de l'annonce du président Biden d'un plan pluriannuel historique destiné aux infrastructures. En revanche, ce mouvement de hausse n'aura pas été suivi en Europe, l'aggravation de l'épidémie de COVID-19 conduisant à de nouvelles restrictions pénalisantes pour l'activité. Les obligations d'état allemandes ont affiché une performance légèrement négative tandis que celle des autres pays de la Zone Euro aura été globalement positive, particulièrement grâce aux obligations d'états italiennes et espagnoles. Au sein des obligations d'entreprises, les émissions en Euro de la catégorie « Investissement » restent en territoire positif contrairement à leurs homologues américaines. Sur le segment Haut Rendement, les obligations d'entreprises européennes affichent une performance positive supérieure aux obligations américaines. Sur les marchés actions, le mois de mars a été synonyme de performance significative, avec des indices européens enregistrant les plus fortes progressions. Les Etats-Unis sont restés en retrait, bien qu'atteignant de nouveaux sommets en termes de valorisation sur le mois. Au Japon, l'indice Nikkei 225 a également délivré une performance positive, contrairement aux indices des marchés émergents, comme l'indice MSCI Actions Emergentes, qui ont affiché un repli. Au sein des secteurs, la performance est venue de divers segments puisqu'on retrouve à la fois les secteurs défensifs comme les services aux collectivités, la consommation courante et les télécommunications mais également les secteurs cycliques tels que les industries, les matériaux de base ou encore le secteur financier, en tête de classement. A l'inverse, les secteurs des technologies, de l'immobilier ou encore de la consommation discrétionnaire sont restés en bas de classement. Sur le marché des matières premières, le pétrole a perdu du terrain sur le mois, impacté par l'appréciation du billet vert et la hausse des stocks US. Les métaux industriels ont également délivré une performance négative sur le mois, de même que les métaux précieux tels que l'or. Sur le marché des devises, le Dollar US a continué à se renforcer contre l'Euro en réaction au creusement de l'écart en matière de rythme de reprise économique observé de part et d'autre de l'Atlantique. Dans ce contexte, le fonds délivre une performance positive sur le mois, grâce à son exposition aux marchés actions, particulièrement sur l'Europe et les Etats-Unis. Les investissements obligataires comme les obligations d'états périphériques et d'entreprises en Zone Euro contribuent également sur la période, de même que les obligations indexées à

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

l'inflation, permettant de limiter l'impact négatif de la hausse des taux américains et des maigres résultats de l'exposition à la dette émergente. Les stratégies de diversification sur la dette sécurisée et la position de protection face à une hausse de taux en Zone Euro délivre une contribution neutre sur le mois. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans cet environnement globalement porteur pour les actifs risqués, nous conservons notre positionnement en faveur des marchés actions et avons renforcé tactiquement notre exposition sur les actions britanniques. Sur la partie obligataire, nous maintenons un positionnement favorable aux obligations d'entreprises. Nous conservons une position stable sur les obligations d'état américaines et notre préférence pour les obligations périphériques de la Zone Euro au détriment de l'Allemagne. Notre exposition à la dette émergente a été maintenue de même que les stratégies de diversification sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée. L'allocation au sein des marchés actions a été légèrement renforcée sur la partie pays développés via l'ajout d'une exposition aux actions britanniques de moyennes capitalisations, considérant les avancées en matière de vaccination et la réouverture économique possiblement plus rapide par rapport à d'autres pays européens. L'exposition aux autres zones géographiques est restée stable sur le mois. La sélection de valeurs demeure favorable aux secteurs les plus sensibles au cycle économique, comme la consommation discrétionnaire et le secteur financier. Nous avons par ailleurs pris nos profits sur des valeurs cycliques au sein du secteur des matériaux après une reprise significative. Enfin, nous avons maintenu nos stratégies de protection, basées sur des stratégies de couverture via options sur les actions de la Zone Euro et américaines.

## Avril 2021

Revue de marchés et performances : Le mois d'avril s'inscrit dans la continuité des derniers mois avec une nouvelle progression des marchés actions, portée par l'avancée des campagnes de vaccinations, les premières annonces d'assouplissement des mesures sanitaires, des bonnes publications de résultat et enfin le discours rassurant des grandes banques centrales sur la prolongation de leurs politiques accommodantes. Sur les marchés actions, les indices américains ont mené la danse, suivis par l'Europe et les marchés émergents alors que le Japon reste en retrait en raison d'une résurgence des cas de Covid-19. Sur le mois, l'accélération de la hausse des taux qui avait favorisé une rotation en faveur des titres sous valorisés au détriment des titres de croissance a marqué une pause, conduisant les titres sous-valorisés à rester en retrait. D'un point de vue sectoriel, la distribution fait partie des principaux gagnants suivi par le cuivre alors que les secteurs automobiles et de l'énergie sont restés en bas de classement. Sur les marchés obligataires, la FED est venue réaffirmer la poursuite de sa politique monétaire accommodante malgré la bonne orientation des indicateurs d'activités, entraînant ainsi un repli du taux 10 ans US de 1.74% à 1.63%. Du côté des taux européens, le mouvement de remontée des taux s'est poursuivi en particulier sur les pays périphériques. Les obligations d'entreprises européennes et américaines ont globalement été soutenues par la baisse de l'aversion aux risques et les discours toujours accommodants des banques centrales, et ce sont les obligations à haut rendement qui ont délivré la plus forte performance. Les matières premières (produits agricoles, métaux précieux et énergies) sont également restées bien orientées, principalement tirées par les matières premières agricoles. Sur les devises, le dollar s'est sensiblement déprécié contre toutes devises suite à l'intervention de la FED repoussant toute velléités de normalisation de la politique monétaire à court terme. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance positive, bénéficiant principalement de son exposition aux marchés actions, en particulier le marché américain suivi par l'Europe et les marchés émergents. Les obligations d'entreprises ont également contribué positivement, tant sur le segment Investment Grade que haut rendement, de même que les obligations d'état américaines et la dette émergente. Nos investissements sur les obligations d'Etat des pays périphériques de la zone euro ont en revanche délivré une contribution négative mais limitée sur ce mois. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Bien que les fondamentaux macro et micro-économiques s'améliorent, le retour des indices boursiers sur leurs plus hauts historiques et l'anticipation de nouvelles tensions sur les taux d'intérêts nous a conduit à amorcer une réduction de notre exposition aux marchés actions dans une logique de prise de bénéfices et diminuer notre sensibilité aux taux d'intérêts. Sur la partie obligataire, nous avons conservé notre allocation en faveur des actifs obligataires à prime au travers notamment des obligations d'entreprises et des dettes périphériques en Zone Euro. Notre exposition à la dette souveraine italienne a ainsi été légèrement augmentée. Nous avons maintenu notre exposition sur la dette émergente et la diversification sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée. Sur la partie actions, la réduction de l'exposition a concerné la Zone Euro et les Etats-Unis, de plus, la stratégie de protection optionnelle sur les actions européennes a été reconduite. En revanche, nos investissements sur les marchés émergents ont été maintenus. Au niveau de la sélection de titres, nous avons réduit le biais cyclique dans notre sélection de titres, en ajoutant des titres de qualité au détriment de titres sous-valorisés pour obtenir

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

un portefeuille plus équilibré, intégrant un biais plus prononcé sur le secteur pharmaceutique et les services aux collectivités, suivi par la consommation durable et les technologies de l'information. Enfin, nous avons renforcé nos stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, notamment sur les obligations d'état américaines et britanniques.

## Mai 2021

Revue de marchés et performances : En mai, le reflux de l'épidémie de COVID 19 et les avancées en matière de vaccination ont permis la poursuite de la levée des restrictions et la réouverture de différentes activités dans de nombreux pays. La conjoncture a poursuivi son amélioration aux Etats-Unis et a nettement rebondi en Europe, sur fond d'accélération de l'inflation et d'indicateurs d'activités positifs. Dans les pays émergents, la situation est restée très hétérogène. Dans l'ensemble, les marchés ont évolué en hausse, mais de façon plus mesurée et dispersée que les mois précédents, en raison notamment d'une certaine divergence de tonalité entre les banques centrales puisque la Fed et la BCE restent en mode accommodant alors que le Canada et la Nouvelle Zélande entame une phase de normalisation de leurs politiques monétaires. Sur les marchés actions, les indices européens sont en tête sur le mois, soutenus par le renforcement des campagnes vaccinales et les indicateurs macroéconomiques de bonne facture, devant le Japon et les Etats-Unis alors que la situation est plus contrastée dans les pays émergents où les poids lourds tels que la Chine, la Corée et Taiwan ont stagné, contrairement aux pays d'Amérique Latine ou encore de l'Inde qui ont fortement rebondi. D'un point de vue sectoriel, les valeurs financières, de l'énergie et liées aux marchés des matières premières sont les gagnantes sur le mois, bénéficiant à la fois des réouvertures économiques et de leur sensibilité positive à l'inflation. A l'inverse, les valeurs plus défensives et les valeurs technologiques ont pâti d'un mouvement de dégagement généralisé, les positionnant en fin de classement sur la période. Sur les marchés obligataires, les taux souverains aux Etats-Unis et en Zone Euro se sont fortement tendus sur la première partie du mois dans un contexte de hausse des anticipations d'inflation, atteignant des plus hauts sur les obligations souveraines allemandes à 10 ans. Les banques centrales américaine et européenne ont réaffirmé leur positionnement accommodant à ce stade, entraînant un relâchement des tensions et de la volatilité sur la deuxième partie du mois. Les obligations souveraines des pays périphériques ont suivi la même trajectoire que les obligations souveraines des états cour alors que les obligations d'entreprises sont restées relativement stables et immunes, bénéficiant du support des banques centrales. Les matières premières ont délivré une performance positive sur le mois, particulièrement grâce aux métaux précieux qui bénéficient des perspectives de remontée de l'inflation, tout comme les matières premières liées à l'énergie tel que le pétrole. Sur le marché des devises, le Dollar US a continué à se déprécier contre les principales autres devises (EUR, AUD, CAD et GBP). Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance positive, bénéficiant principalement de son exposition aux marchés actions, en particulier le marché européen suivi par les marchés émergents et enfin l'Asie et les Etats-Unis. Les obligations d'entreprises ont délivré une performance légèrement négative, contrebalancée par celle des obligations indexées à l'inflation en Zone Euro et de la dette émergente. Les positions de protection contre le risque de remontée des taux en Zone Euro ont été performantes de même que la dette sécurisée alors que les obligations d'états des pays périphériques de la Zone Euro ont délivré une performance neutre. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans cet environnement porteur mais néanmoins empreint d'une certaine volatilité, nous avons pris partiellement nos profits sur les actions européennes après la bonne performance réalisée sur le mois et augmenté notre exposition sur les actifs à rendement et sur le Dollar US considérant le niveau actuel comme attractif. Sur la partie obligataire, nous avons légèrement renforcé notre allocation en faveur des actifs obligataires à prime au travers notamment d'émissions primaires d'obligations d'entreprises et également de la dette souveraine italienne. Nous avons maintenu notre exposition sur la dette émergente et la diversification sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée. Sur la partie actions, la réduction de l'exposition a concerné la Zone Euro. En revanche, nos investissements sur les marchés émergents ont été maintenus. Au niveau de la sélection de titres, nous avons continué à réduire le biais cyclique en favorisant les valeurs liées à la consommation courante, au luxe, à l'industrie pharmaceutique et aux services aux collectivités, en se focalisant sur des entreprises bénéficiant d'un fort « pricing power » dans un contexte de hausse des coûts et des taxes. Enfin, nous avons conservé nos stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, sur les obligations d'état américaines et britanniques, et les stratégies d'options sur les actions de la Zone Euro.

## Juin 2021

Revue de marchés et performances : L'assouplissement graduel des restrictions liées au Covid-19 a permis la poursuite de la reprise économique mondiale en juin, quoique toujours avec des différences de rythme

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

entre Etats-Unis, zone euro et principales économies émergentes. Dans l'ensemble, les marchés actions ont poursuivi leur progression. De part et d'autre de l'Atlantique, les marchés de taux se sont repliés, dans un contexte de politiques monétaires résolument accommodantes, avec néanmoins des perspectives de normalisation un peu plus affirmées, malgré un niveau d'inflation historiquement élevé aux Etats-Unis. Sur les marchés actions, l'amélioration globale de l'activité économique et du climat des affaires, liée à la levée des restrictions sanitaires a soutenu en premier lieu les indices américains, puis l'Europe, avec néanmoins des disparités entre les pays axés sur le tourisme et les autres, en raison de la progression du variant delta. Au sein des marchés émergents, les résultats sont à l'équilibre bien que disparate, avec des zones comme l'Amérique Latine et la Russie qui s'en tire mieux que l'Asie, également plus impactée par le variant. D'un point de vue sectoriel, les valeurs défensives et de croissance comme la santé et les technologies, ont surperformé les valeurs cycliques comme les transports ou les loisirs, rattrapant une partie du retard cumulé depuis le début de l'année. Sur les marchés obligataires, en l'absence d'annonces de nouvelles orientations de la banque centrale américaine sur sa politique monétaire, les taux souverains aux Etats-Unis et en Zone Euro ont été de nouveau orientés à la baisse sur les maturités longues. Les obligations souveraines des pays périphériques ont suivi la même trajectoire que les obligations souveraines des états alors que les obligations d'entreprises demeurent relativement stables sur la période. Sur le marché des matières premières, le pétrole est le grand gagnant du mois alors que les résultats sont plus contrastés sur les métaux précieux et industriels. Sur le marché des devises, le Dollar US a renversé la tendance en s'appréciant face aux principales devises. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance positive, bénéficiant principalement de son exposition au Dollar US et aux marchés actions américain et émergent alors que les autres zones ont délivré une contribution neutre à négative. Les actifs obligataires de rendement comme les obligations d'entreprises et les obligations d'états périphériques ont également contribué positivement. Les positions de protection contre le risque de remontée des taux en Zone Euro ont délivré une contribution négative, contrebalancée par la bonne performance des obligations indexées à l'inflation aux Etats-Unis et la dette émergente. Par ailleurs, notre exposition à la devise brésilienne a également été bénéfique sur la période. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Considérant la hausse de la volatilité, notamment sur les marchés obligataires, nous avons pris partiellement nos profits sur des obligations privées et la dette souveraine mexicaine, de même que sur les obligations indexées américaines. Nous avons par ailleurs conservé un positionnement prudent sur les obligations d'états et stable sur les marchés actions et le dollar US. Sur la partie obligataire, nous conservons notre préférence pour les actifs obligataires à prime et la dette souveraine italienne. L'exposition à la dette émergente a été réduite de même que sur les obligations indexées à l'inflation aux Etats-Unis alors que nous conservons nos positions sur la dette sécurisée. Sur la partie actions, l'exposition est restée relativement stable et équilibrée entre les Etats-Unis et la Zone Euro, alors que la partie émergente a été légèrement réduite sur l'Amérique Latine. Au niveau de la sélection de titres, nous avons continué à réduire le biais cyclique en favorisant les valeurs liées à la consommation courante, aux technologies, à l'industrie pharmaceutique et aux services aux collectivités, en préférant les entreprises bénéficiant d'un fort « pricing power » dans un contexte de hausse des coûts. Enfin, nous avons conservé nos stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, sur les obligations d'état américaines et britanniques. Au sein de l'exposition devises, nous avons soldé notre position sur le real brésilien et intégré une position vendeuse sur le pound britannique.

Sur la période sous revue, la performance de chacune des parts du portefeuille AMUNDI RENDEMENT PLUS et de son benchmark s'établissent à :

- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS - I (C) en devise EUR : 7,49% / -0,48% avec une Tracking Error de 2,47%
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS - I2 (C) en devise EUR : 7,70% / -0,48% avec une Tracking Error de 2,47%
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS - M (C) en devise EUR : 7,49% / -0,48% avec une Tracking Error de 2,46%
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS - O (C) en devise EUR : 8,47% / -0,48% avec une Tracking Error de 3,09%
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS - P (C) en devise EUR : 6,84% / -0,48% avec une Tracking Error de 2,46%

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS - R (C) en devise EUR : 7,41% / -0,48% avec une Tracking Error de 2,47%
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS - RETRAITE (C) en devise EUR : 7,27% / -0,48% avec une Tracking Error de 2,46%.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

## **INFORMATION SUR LES INCIDENCES LIÉES À LA CRISE COVID-19**

La crise sanitaire du Covid-19 n'a pas eu de conséquences significatives sur l'OPC au cours de l'exercice.

## **Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice**

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI I	28 785 349,81	17 035 854,03
MEXICAN BONOS 6.5% 10-06-21	6 110 556,07	10 276 760,49
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14-		12 949 124,19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	11 625 107,80	
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-27		10 070 310,35
IPSEN 091220 FIX -0.01	4 000 101,11	4 000 000,00
NEXITY 080321 FIX 0.09	3 998 180,83	4 000 000,00
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.25% 15-08-48		6 955 576,71
KBC GROUPE 0.75% 31-05-31 EMTN	6 872 262,00	
UNICREDIT 0.85% 19-01-31 EMTN	6 092 985,00	

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés en EUR

### a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

• **Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace : 116 434 957,86**

- o Prêts de titres : 107 847 507,75
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions : 8 587 450,11

• **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 471 783 337,08**

- o Change à terme : 76 002 740,71
- o Future : 395 780 596,37
- o Options :
- o Swap :

### b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (MADRID) BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID BNP PARIBAS SECURITIES BOFA SECURITIES EUROPE SA CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG CREDIT AGRICOLE CIB J.P.MORGAN AG FRANCFORT MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT NATIXIS SOCIETE GENERALE SA	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE J.P.MORGAN AG FRANCFORT MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT UBS EUROPE SE

(\*) Sauf les dérivés listés.



# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<b>Techniques de gestion efficace</b>	
. Dépôts à terme	
. Actions	37 669 837,68
. Obligations	26 930 716,52
. OPCVM	
. Espèces (*)	58 520 391,14
<b>Total</b>	<b>123 120 945,34</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>	
. Dépôts à terme	
. Actions	
. Obligations	
. OPCVM	
. Espèces	-260 000,00
<b>Total</b>	<b>-260 000,00</b>

(\*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

## d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*)	279 248,67
. Autres revenus	
<b>Total des revenus</b>	<b>279 248,67</b>
. Frais opérationnels directs (**)	294 517,92
. Frais opérationnels indirects	
. Autres frais	
<b>Total des frais</b>	<b>294 517,92</b>

(\*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

(\*\*) dont 92 863,22 euros rétrocédés à Amundi Intermédiation et/ou le Gestionnaire financier

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

### a) Titres et matières premières prêtés

Montant	107 847 507,75				
% de l'Actif Net*	12,97%				

\*% hors trésorerie et équivalent de trésorerie

### b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

Montant	107 847 507,75		8 616 305,04		
% de l'Actif Net	11,69%		0,93%		

### c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

AMAZON COM INC ETATS-UNIS	10 208 215,73				
REPUBLIQUE FRANCAISE PRESIDENCE FRANCE	8 752 523,99				
DASSAULT SYSTEMES FRANCE	7 118 849,50				
MICROSOFT CORP ETATS-UNIS	5 825 069,57				
AUSTRIA GOVERNMENT BOND AUTRICHE	3 787 407,63				
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND ALLEMAGNE	3 501 501,07				
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND ROYAUME-UNI	3 386 015,28				
SOCIETE GENERALE SA FRANCE	3 360 848,26				
SANOFI FRANCE	2 857 474,04				
BELGIUM TREASURY BILL BELGIQUE	2 665 671,81				



# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

## d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

BNP PARIBAS SECURITIES FRANCE	65 650 064,85				
BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID ESPAGNE	18 760 730,65				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (MADRID) ESPAGNE			8 616 305,04		
NATIXIS FRANCE	8 465 448,90				
SOCIETE GENERALE SA FRANCE	3 937 565,95				
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT ALLEMAGNE	3 374 802,32				
CREDIT AGRICOLE CIB FRANCE	3 028 935,00				
J.P.MORGAN AG FRANCFORT ALLEMAGNE	2 716 452,74				
CITIGROUP GLOBAL MARKETS EUROPE AG ALLEMAGNE	1 421 724,00				
MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES ROYAUME-UNI	323 831,74				

## e) Type et qualité des garanties (collatéral)

<b>Type</b>					
- Actions	37 669 837,68				
- Obligations	26 930 716,52				
- OPC					
- TCN					
- Cash	49 937 258,97		8 583 132,17		
<b>Rating</b>					
<b>Monnaie de la garantie</b>					
Livre Sterling	3 511 862,38				
Franc Suisse	4 384 667,03				
Euro	87 741 822,28		8 583 132,17		
Dollar Us	18 899 461,48				

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

## f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

## g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois	3 787 407,63				
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an	9 647 897,94				
Ouvertes	51 165 248,63				

## h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois	385 165,00		8 616 305,04		
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes	107 462 342,75				

## i) Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)					
Montant utilisé (%)					
Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros					

## j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

CACEIS Bank					
Titres	64 600 554,20				
Cash	49 937 258,97				

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

## k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres				
Cash				

## l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus				
- OPC	196 474,82			76 851,56
- Gestionnaire				
- Tiers				
Coûts				
- OPC	106 542,37			4 672,01
- Gestionnaire				
- Tiers				

## e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

Amundi Asset Management veille à n'accepter que des titres d'une haute qualité de crédit et veille à rehausser la valeur de ses garanties en appliquant des décotes de valorisation sur les titres reçus. Ce dispositif est régulièrement revu et remis à jour.

## i) Données sur la réutilisation des garanties

« La réglementation applicable aux OPCVM interdit la réutilisation par ce dernier des garanties reçues en titres. Les garanties reçues en espèces sont réinvesties dans les 5 supports suivants :

- o OPCVM monétaires court terme (tels que définis par l'ESMA dans ses orientations sur les fonds cotés et autres questions liées aux OPCVM)
- o Dépôt
- o Titres d'Etats Long Terme de haute qualité
- o Titres d'Etats Court Terme de haute qualité
- o Prises en pension »

Le montant maximal de réutilisation est de 0% pour les titres et 100% du montant reçu pour les espèces.

Le montant utilisé est de 0% pour les titres et 100% pour les espèces reçus.

## k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Amundi Asset Management veille à travailler avec un nombre réduit de dépositaires, sélectionnés pour s'assurer de la bonne conservation des titres reçus et du cash.

## l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Opérations de prêts de titres et de mise en pension :

Dans le cadre des opérations de prêts de titres et de mise en pension, Amundi Asset Management a confié à Amundi Intermédiation, pour le compte de l'OPC, les réalisations suivantes : la sélection des contreparties, la demande de mise en place des contrats de marché, le contrôle du risque de contrepartie, le suivi qualitatif et quantitatif de la collatéralisation (contrôles de dispersion, des notations, des liquidités), des pensions et prêts

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

de titres. Les revenus résultant de ces opérations sont restitués à l'OPC. Ces opérations engendrent des coûts qui sont supportés par l'OPC. La facturation par Amundi Intermédiation ne peut excéder 50% des revenus générés par ces opérations.

## Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue

Le 27 janvier 2021 Ajout L'OPC est soumis à un risque en matière de durabilité tel que défini dans le profil de risque. L'OPC intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement. En effet, Amundi applique une Politique d'Investissement Responsable qui consiste d'une part en une politique d'exclusions ciblées selon la stratégie d'investissement et d'autre part en un système de notations ESG mis à la disposition de l'équipe de gestion (le détail de cette politique est disponible dans la Politique Investissement Responsable d'Amundi disponible sur le site [www.amundi.fr](http://www.amundi.fr)).

Le 27 janvier 2021 Ajout 1. Stratégies utilisées :

Le 27 janvier 2021 Ajout Indice de référence applicable à l'objectif de gestion du fonds : L'administrateur de l'indice de référence EMMI (European Money Markets Institute) est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA. Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet de l'administrateur de l'indice de référence : [www.emmi-benchmarks.eu](http://www.emmi-benchmarks.eu).

Le 27 janvier 2021 Ajout Risque en matière de durabilité : il s'agit du risque lié à un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Le 27 janvier 2021 Ajout Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure ») En tant qu'acteur des marchés financiers, la société de gestion de l'OPC est soumise au Règlement 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »). Ce Règlement établit des règles harmonisées pour les acteurs des marchés financiers relatives à la transparence en ce qui concerne l'intégration des risques en matière de durabilité (article 6 du Règlement), la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité, la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales dans le processus d'investissement (article 8 du Règlement) ou les objectifs d'investissement durable (article 9 du Règlement). Le risque en matière de durabilité est défini comme un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement. L'investissement durable correspond à un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental, mesuré par exemple au moyen d'indicateurs clés en matière d'utilisation efficace des ressources concernant l'utilisation d'énergie, d'énergies renouvelables, de matières premières, d'eau et de terres, en matière de production de déchets et d'émissions de gaz à effet de serre ou en matière d'effets sur la biodiversité et l'économie circulaire, ou un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif social, en particulier un investissement qui contribue à la lutte contre les inégalités ou qui favorise la cohésion sociale, l'intégration sociale et les relations de travail, ou un investissement dans le capital humain ou des communautés économiquement ou socialement défavorisées, pour autant que ces investissements ne causent de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquels les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance, en particulier en ce qui concerne des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel compétent et le respect des obligations fiscales.

Le 27 janvier 2021 Modification Date de mise à jour du prospectus : 27 janvier 2021.

## Informations spécifiques

### Droit de vote

L'exercice des droits de vote attachés aux valeurs inscrites à l'actif du Fonds et la décision de l'apport des titres sont définis dans le règlement du Fonds.

### Fonds et instruments du groupe

Afin de prendre connaissance de l'information sur les instruments financiers détenus en portefeuille qui sont émis par la Société de Gestion ou par les entités de son groupe, veuillez-vous reporter aux rubriques des comptes annuels :

- Autres Informations.
- Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le groupe.

### Calcul du risque global

- Méthode choisie de calcul du ratio du risque global :
  - Méthode VaR absolue
  - Le pas de calcul est quotidien, les résultats sont présentés annualisés (racine du temps).
  - L'intervalle de calcul proposé est 95% et le 99%.
  - La profondeur d'historique est de 1 an, 257 scénarios et va du 30/06/2020 au 30/06/2021.
- VAR 95 :
  - Maximum : 8,99%
  - Minimum : 3,16%
  - Moyenne : 6,72%
- VAR 99 :
  - Maximum : 37,22%
  - Minimum : 4,68%
  - Moyenne : 26,47%
- Effet de Levier – Fonds pour lesquels la méthode de calcul en risque est appliquée  
Niveau de levier indicatif : 45,46%.

## Informations réglementaires

### Procédure de sélection de brokers et des contreparties

Notre société de gestion et sa filiale de « Négociation » attachent une grande importance à la sélection des prestataires transactionnels que sont les intermédiaires ("brokers") ou contreparties.

#### Ses méthodes de sélection sont les suivantes :

- Les intermédiaires ("brokers") sont sélectionnés par zone géographique, puis par métier. Les contreparties sont sélectionnées par métier.
- Les intermédiaires ("brokers") et les contreparties se voient attribuer une note interne trimestrielle. Les directions de notre société intervenant dans le processus de notation sont directement concernées par les prestations fournies par ces prestataires. C'est la filiale de « Négociation » de notre société qui organise et détermine cette notation sur base des notes décernées par chaque responsable d'équipe concernée selon les critères suivants :

#### Pour les équipes de gérants, d'analystes financiers et de stratégestes :

- Relation commerciale générale, compréhension des besoins, pertinence des contacts,
- Qualité des conseils de marchés et opportunités, suivi des conseils,
- Qualité de la recherche et des publications,
- Univers des valeurs couvertes, visites des sociétés et de leur direction.

#### Pour les équipes de négociateurs :

- Qualité des personnels, connaissance du marché et information sur les sociétés, confidentialité,
- Proposition de prix,
- Qualité des exécutions,
- Qualité du traitement des opérations, connectivité, technicité et réactivité.

Les directions « Compliance » et « Middle Office » de notre société disposent d'un droit de véto.

### Accréditation d'un nouveau prestataire (intermédiaire ou contrepartie) transactionnel

La filiale de « Négociation » se charge d'instruire les dossiers d'habilitation et d'obtenir l'accord des directions « Risques » et « Compliance ». Lorsque le prestataire transactionnel (intermédiaire ou contrepartie) est habilité, il fait l'objet d'une notation lors du trimestre suivant.

### Comités de suivi des prestataires (intermédiaires et contreparties) transactionnels

Ces comités de suivi ont lieu chaque trimestre, sous l'égide du responsable de la filiale de « Négociation ».

Les objectifs de ces comités sont les suivants :

- Valider l'activité écoulée et la nouvelle sélection à mettre en œuvre pour le trimestre suivant,
- Décider de l'appartenance des prestataires à un groupe qui se verra confier un certain nombre de transactions,
- Définir les perspectives de l'activité.

Dans ces perspectives, les comités de suivi passent en revue les statistiques et notes attribuées à chaque prestataire et prennent les décisions qui en découlent.

### Rapport sur les frais d'intermédiation

Il est tenu à la disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation. Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : [www.amundi.com](http://www.amundi.com).

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Politique de Rémunérations

### **1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire**

La politique de rémunération mise en place au sein de Amundi Asset Management est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après la « Directive AIFM »), et dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (ci-après la « Directive UCITS V »). Ces règles, portant sur les structures, les pratiques et la politique de rémunération du gestionnaire ont notamment pour but de contribuer à renforcer la gestion saine, efficace et maîtrisée des risques pesant tant sur la société de gestion que sur les fonds gérés.

Cette politique s'inscrit dans le cadre de la politique de rémunération du Groupe Amundi, revue chaque année par son Comité des Rémunérations. Lors de la séance du 4 février 2020, celui-ci a vérifié l'application de la politique applicable au titre de l'exercice 2019 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V et a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2020.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2020, d'une évaluation interne, centrale et indépendante, conduite par l'Audit Interne Amundi.

#### **1.1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel**

Sur l'exercice 2020, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variable différées et non différées) versées par Amundi Asset Management à l'ensemble de son personnel (soit 1 414 collaborateurs au 31 décembre 2020) s'est élevé à 173 960 362 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 110 450 102 euros, soit 63% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables différées et non différées versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 63 510 260 euros, soit 37% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, du « carried interest » a été versé au cours de l'exercice 2020, et est pris en compte dans le montant total de rémunérations variables versées ci-dessus.

Sur le total des rémunérations (fixes et variables différées et non différées) versées sur l'exercice, 26 966 833 euros concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (soit 27 collaborateurs au 31 décembre 2020), 16 356 798 euros concernaient les « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (soit 39 collaborateurs au 31 décembre 2020).

#### **1.2 Incidences de la politique et des pratiques de rémunération sur le profil de risque et sur la gestion des conflits d'intérêt**

Le Groupe Amundi s'est doté d'une politique et a mis en œuvre des pratiques de rémunération conformes aux dernières évolutions législatives, réglementaires et doctrinales issues des autorités de régulation pour l'ensemble de ses Sociétés de Gestion.

Le Groupe Amundi a également procédé à l'identification de son Personnel Identifié qui comprend l'ensemble des collaborateurs du Groupe Amundi exerçant un pouvoir de décision sur la gestion des sociétés ou des fonds gérés et susceptibles par conséquent d'avoir un impact significatif sur la performance ou le profil de risque.



# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Les rémunérations variables attribuées au personnel du Groupe Amundi sont déterminées en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle auquel il appartient et des résultats d'ensemble du Groupe. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères financiers que non financiers, ainsi que le respect des règles de saine gestion des risques.

Les critères pris en compte pour l'évaluation des performances et l'attribution des rémunérations variables dépendent de la nature de la fonction exercée :

## 1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

### *Critères financiers usuels :*

- Performances brute et nette du fonds géré sur 1, 3 ans ;
- Ratio d'information et ratio de Sharpe sur 1, 3 et 5 ans ;
- Performance fees générées pendant l'exercice si pertinent ;
- Classements concurrentiels ;
- Contribution à la collecte nette réalisée sur l'exercice.

### *Critères non-financiers usuels :*

- Respect des règles internes en matière de prévention et de gestion des risques (Risques/Conformité) ;
- Innovation / développement produit ;
- Transversalité, partage des best practices et collaboration ;
- Contribution à l'engagement commercial ;
- Qualité du management.

## 2. Fonctions commerciales

### *Critères financiers usuels :*

- Collecte nette ;
- Recettes ;
- Collecte brute; développement et fidélisation de la clientèle; gamme de produits ;

### *Critères non-financiers usuels :*

- Prise en compte conjointe des intérêts d'Amundi et du client ;
- Satisfaction client et qualité de la relation commerciale ;
- Qualité du management ;
- Sécurisation/développement du fonds de commerce ;
- Transversalité et partage des best practices ;
- Esprit d'entreprise.

## 3. Fonctions de support et de contrôle

En ce qui concerne les fonctions de contrôle, l'évaluation de la performance et les attributions de rémunération variable sont indépendantes de la performance des secteurs d'activités qu'elles contrôlent.

Les critères habituellement pris en compte sont les suivants :

- Principalement des critères liés à l'atteinte d'objectifs qui leur sont propres (maîtrise des risques, qualité des contrôles, réalisation de projets, amélioration des outils et systèmes etc.)
- Lorsque des critères financiers sont utilisés, ils tournent essentiellement autour de la gestion et l'optimisation des charges.

Les critères de performance ci-dessus énoncés, et notamment ceux appliqués au Personnel Identifié en charge de la gestion, s'inscrivent plus largement dans le respect de la réglementation applicable aux fonds gérés ainsi que de la politique d'investissement du comité d'investissement du gestionnaire.

En outre, le Groupe Amundi a mis en place, pour l'ensemble de son personnel, des mesures visant à aligner les rémunérations sur la performance et les risques à long terme, et à limiter les risques de conflits d'intérêts.

A ce titre, notamment,

- La mise en place d'un barème de différé, conforme aux exigences des Directives AIFM et UCITS V.
- La partie différée du bonus des collaborateurs du Personnel Identifié est versée en instruments indexés à 100% sur la performance d'un panier de fonds représentatif.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

- L'acquisition définitive de la partie différée est liée à la situation financière d'Amundi, à la continuité d'emploi du collaborateur dans le groupe ainsi qu'à sa gestion saine et maîtrisée des risques sur toute la période d'acquisition.

## **Respect par l'OPC de critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) et Loi de transition énergétique pour la croissance verte (Article 173 de la loi n°2015-992)**

▪ Amundi produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de près de 11 000 entreprises dans le monde, selon une échelle qui va de A (pour les émetteurs aux meilleurs pratiques ESG) à G (pour les moins bonnes). Cette analyse est complétée par une politique d'engagement active auprès des émetteurs, en particulier sur les enjeux importants en matière de développement durable propres à leurs secteurs.

▪ Amundi applique une politique d'exclusion ciblée qui se fonde sur des textes à portée universelle comme le Pacte Mondial de l'ONU, les conventions relatives aux droits de l'homme, à l'organisation internationale du travail et à l'environnement. Amundi exclut ainsi de toutes ses gestions actives\* les entreprises aux comportements non conformes à ses convictions ESG ou aux conventions internationales et à leur traduction en droits nationaux :

- mines antipersonnel,
- bombes à sous-munitions,
- armes chimiques,
- armes biologiques,
- armes à uranium appauvri.

Ces émetteurs sont notés G sur l'échelle d'Amundi.

▪ Amundi a également décidé d'exclure ou sous-pondérer dans sa gestion\* certaines activités dont les très fortes externalités négatives les exposent à des pressions croissantes de la société et des contraintes réglementaires ou fiscales croissantes. A fin 2020, deux secteurs sont concernés :

- charbon : exclusion des entreprises réalisant plus de 25% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, ou produisant plus de 100 millions de tonnes de charbon par an,
- tabac : les entreprises qui réalisent plus de 10% de leur chiffre d'affaires dans le secteur du tabac ne peuvent avoir une note ESG supérieure à E (fournisseurs, fabricants et distributeurs).

Des informations complémentaires sur les modalités de prise en compte des critères ESG par Amundi sont disponibles sur son site Internet : [www.amundi.com](http://www.amundi.com).

\* *Gestion active : hors OPC indiciels et ETF contraints par leur indice de référence*

## **Loi de transition énergétique pour la croissance verte (Article 173 de la loi n°2015-992) (Texte à reprendre et supprimer celui du ESG 500 millions)**

▪ Dans le cadre de l'Article 173 de la loi n°2015-992, Amundi a développé pour ses clients et ses propres fonds une méthodologie d'allocation d'actifs et de reporting pour appréhender le risque de transition énergétique des portefeuilles d'investissement. Ainsi, nous calculons l'empreinte carbone des portefeuilles et avons développé une notation TEE (transition énergétique et écologique) pour les émetteurs afin d'appréhender leur exposition aux risques de transition ainsi que leur gestion de ces risques. Nous complétons l'analyse du risque de transition énergétique par une recherche sur le risque d'alignement 2°C des entreprises que nous menons conjointement avec le groupe Crédit Agricole SA (CASA) dont le modèle reconnu - P9XCA - permet de distribuer les émissions carbone par secteurs et géographies. Les risques physiques relatifs au climat font également partie des recherches entreprises avec CASA afin d'élaborer un modèle dédié à la gestion d'actifs.

▪ Pour plus d'informations sur les modalités de prise en compte des enjeux environnementaux (en particulier les enjeux liés au changement climatique), sociaux et de gouvernance (enjeux ESG) dans sa politique d'investissement, Amundi met à la disposition des investisseurs un rapport « Application de l'article 173 », disponible sur [www.amundi.com](http://www.amundi.com) (Rubrique Documentation légale).

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## **Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

## AMUNDI RENDEMENT PLUS

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
Amundi Asset Management

90, boulevard Pasteur  
75015 PARIS

### Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2021

---

Aux porteurs de parts du FCP AMUNDI RENDEMENT PLUS,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif AMUNDI RENDEMENT PLUS constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP, à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

##### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

## **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1 juillet 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## **Justification des appréciations**

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

## **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.



## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Compte tenu des délais d'obtention de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, le présent rapport est daté du 25 novembre 2021

Paris La Défense, le 25 novembre 2021

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

*Stéphane Collas*  
Stéphane COLLAS

*Jean-Marc LECAT*

Jean-Marc LECAT

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Comptes annuels



# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Bilan Actif au 30/06/2021 en EUR

	30/06/2021	30/06/2020
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>924 446 235,72</b>	<b>928 476 380,69</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>88 139 183,18</b>	<b>76 904 644,03</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	88 139 183,18	76 904 644,03
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>624 002 537,78</b>	<b>625 082 332,09</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	624 002 537,78	625 082 332,09
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>		<b>33 994 095,70</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		33 994 095,70
Titres de créances négociables		33 994 095,70
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>93 307 072,13</b>	<b>76 197 053,96</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	89 871 572,45	75 017 799,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	3 325 305,66	1 077 633,34
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	110 194,02	101 621,62
Autres organismes non européens		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>116 509 809,67</b>	<b>109 780 128,93</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés	107 893 504,63	108 127 052,98
Titres empruntés		
Titres donnés en pension	8 616 305,04	1 653 075,95
Autres opérations temporaires		
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>2 487 632,96</b>	<b>6 518 125,98</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 487 632,96	5 914 801,06
Autres opérations		603 324,92
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>	<b>88 184 378,50</b>	<b>469 816 944,68</b>
Opérations de change à terme de devises	76 002 740,71	411 823 301,37
Autres	12 181 637,79	57 993 643,31
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>128 464 678,26</b>	<b>105 005 765,43</b>
Liquidités	128 464 678,26	105 005 765,43
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 141 095 292,48</b>	<b>1 503 299 090,80</b>

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Bilan Passif au 30/06/2021 en EUR

	30/06/2021	30/06/2020
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	892 006 198,94	910 987 988,66
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	36 045 521,56	-4 157 092,43
Résultat de l'exercice (a, b)	-5 372 453,02	7 113 467,64
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>922 679 267,48</b>	<b>913 944 363,87</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>75 671 511,06</b>	<b>73 213 794,72</b>
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres	73 183 686,37	67 710 306,91
Dettes représentatives de titres donnés en pension	8 583 132,17	1 618 548,83
Dettes représentatives de titres empruntés		4,65
Autres opérations temporaires	64 600 554,20	66 091 753,43
Instruments financiers à terme	2 487 824,69	5 503 487,81
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	2 487 824,69	4 999 793,01
Autres opérations		503 694,80
<b>DETTES</b>	<b>142 744 513,94</b>	<b>516 140 932,21</b>
Opérations de change à terme de devises	75 980 964,51	412 709 784,75
Autres	66 763 549,43	103 431 147,46
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 141 095 292,48</b>	<b>1 503 299 090,80</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Hors-Bilan au 30/06/2021 en EUR

	30/06/2021	30/06/2020
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
LIFFE LG GILT 0921	11 191 682,68	
XEUR FOAT EUR 0920		2 850 050,00
XEUR FGBM BOB 0920		69 109 760,00
XEUR FGBM BOB 0921	25 220 200,00	
XEUR FGBL BUN 0920		106 265 040,00
FGBL BUND 10A 0921	136 189 290,00	
US 10YR NOTE 0921	39 105 320,85	
XEUR FGBX BUX 0921	7 113 400,00	
EURO STOXX 50 0920		28 749 160,00
EURO STOXX 50 0921	58 601 975,00	
FTSE 100 FUT 0921	2 439 454,83	
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
EUR/PLN OTC 09/2020 PUT 4.32		1 598 660,00
USD/TWD OTC 07/2020 CALL 30		1 161 162,80
Swaps d'inflation		
GS EUR YLD XTR		55 000 000,00
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
JGBL JAPAN GO 0920		8 778 086,85
CBFT CBOT YST 0920		5 188 017,52
US 10Y ULT 0921	12 412 777,22	
DJES BANKS 0920		12 580 000,00
DJES BANKS 0921	18 700 000,00	
SP 500 MINI 0920		30 265 058,10
SP 500 MINI 0921	26 218 357,37	
MME MSCI EMER 0920		19 395 423,59
MME MSCI EMER 0921	21 003 119,99	
NK NIKKEI 225 0920		28 045 586,07
NK NIKKEI 225 0921	28 156 336,96	
SPI 200 FUT 0921	2 743 519,13	
CN FTSE CHINA 0721	4 084 661,44	
FTSE 250 I 0921	2 600 500,90	
Options		
DJ EURO STOXX 50 09/2020 PUT 3000		7 632 405,20
DJ EURO STOXX 50 09/2020 PUT 2600		2 897 726,72

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Hors-Bilan au 30/06/2021 en EUR

	30/06/2021	30/06/2020
DJ EURO STOXX 50 12/2020 PUT 2400		4 540 634,28
DJ EURO STOXX 50 12/2020 PUT 2900		7 632 405,20
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
USDPHP P 50.35 10/20		4 692 445,35
USDINR P 76.2 04/21		1 679 650,98
USDJPY P 102 10/20		1 094 600,01
USDJPY P 107 10/20		3 450 474,11
EURUSD C 1.15 06/21		1 481 240,00
USDCNH C 7.075 07/20		2 432 675,96
USDJPY C 112 03/21		1 055 282,02
USD/JPY OTC 03/2021 CALL 112		993 073,05
EUR/USD OTC 07/2020 CALL 1.213		6 200 000,00
EUR/USD OTC 07/2020 PUT 1.16		6 403 360,00
Autres engagements		

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Compte de Résultat au 30/06/2021 en EUR

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	513 176,77	474 785,58
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 630 793,60	1 234 014,22
Produits sur obligations et valeurs assimilées	11 196 975,91	14 553 519,15
Produits sur titres de créances	13 352,32	
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	279 248,67	285 346,78
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers	10 951,22	122 109,53
<b>TOTAL (1)</b>	<b>13 644 498,49</b>	<b>16 669 775,26</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	294 517,92	249 175,61
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	209 009,00	311 118,62
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>503 526,92</b>	<b>560 294,23</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>13 140 971,57</b>	<b>16 109 481,03</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) (*)	18 760 527,41	7 271 938,03
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-5 619 555,84</b>	<b>8 837 543,00</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	247 102,82	-1 724 075,36
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-5 372 453,02</b>	<b>7 113 467,64</b>

(\*) Le poste « Frais de gestion et dotations aux amortissements » contient 374,94€ correspondant aux récupérations de retenue à la source sur dividendes d'actions comptabilisés dans le compte 6162 honoraires de récupération crédits fiscaux.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Annexes aux comptes annuels

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### **Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19**

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

### **Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;



# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

## **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

## **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

## **Instruments financiers à terme :**

### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

#### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

#### **Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0010115295 - AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C : Taux de frais maximum de 0,40% TTC.  
FR0011027283 - AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C : Taux de frais maximum de 0,20% TTC.  
FR0013310406 - AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-D : Taux de frais maximum de 0,20% TTC.  
FR0012518397 - AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C : Taux de frais maximum de 0,40% TTC.  
FR0013340981 - AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C : Taux de frais maximum de 0,15% TTC.  
FR0010820332 - AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C : Taux de frais maximum de 1% TTC.  
FR0013289469 - AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C : Taux de frais maximum de 0,70% TTC.  
FR0013289444 - AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C : Taux de frais maximum de 0,50% TTC.

## Commission de surperformance :

Le calcul de la commission de surperformance s'applique au niveau de chaque part concernée et à chaque date d'établissement de la Valeur Liquidative. Celui-ci est basé sur la comparaison entre :

- L'actif net de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et
- L' « actif de référence » qui représente l'actif net de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) au 1er jour de la période d'observation, retraité des souscriptions/rachats à chaque valorisation, auquel est appliqué la performance de l'indice de référence (Eonia Capitalisé).

Pour la part I, l'actif de référence est égal à l'Eonia capitalisé +2,30%.

Pour la part P, l'actif de référence est égal à l'Eonia capitalisé +1,70%.

Pour les parts I2- C et I2- D, l'actif de référence est égal à l'Eonia capitalisé +2,50%.

Pour la part M, l'actif de référence est égal à l'Eonia capitalisé +2,30%.

Pour la part R, l'actif de référence est égal à l'Eonia capitalisé +2,20%

Pour la part RETRAITE, l'actif de référence est égal à l'Eonia capitalisé +2,00%.

Cette comparaison est effectuée sur une période d'observation d'une année dont la date anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois de juin.

- Pour la part R-C, exceptionnellement, la première période d'observation débutera à sa date de création et se terminera le 30 juin 2019.

- Pour la part RETRAITE-C, exceptionnellement, la première période d'observation débutera à sa date de création et se terminera le 30 juin 2019.

- Pour la part I2-D, exceptionnellement, la première période d'observation débutera à sa date de création (le 24 janvier 2018) et se terminera le 30 juin 2019.

Si, au cours de la période d'observation, l'actif net de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) est supérieur à celui de l'actif de référence défini ci-dessus, la commission de surperformance représentera 20 % de l'écart entre ces 2 actifs. Cette commission fera l'objet d'une provision lors du calcul de la valeur liquidative. En cas de rachat, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de parts rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion.

Si, au cours de la période d'observation, l'actif net de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) est inférieur à celui de l'actif de référence, la commission de surperformance sera nulle et fera l'objet d'une reprise de provision lors du calcul de la valeur liquidative. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Cette commission de surperformance ne sera définitivement perçue que si, le jour de la dernière valeur liquidative de la période d'observation, l'actif net de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) est supérieur à celui de l'actif de référence.

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts. Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Part(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C	Capitalisation	Capitalisation

## 2. Évolution de l'actif net au 30/06/2021 en EUR

	30/06/2021	30/06/2020
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>913 944 363,87</b>	<b>1 084 181 679,90</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	287 592 515,17	402 072 748,49
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-341 752 362,84	-551 583 453,81
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	19 553 338,52	29 806 530,00
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 246 785,31	-32 002 152,32
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	48 808 520,86	107 245 520,83
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-27 283 571,35	-116 898 369,64
Frais de transactions	-668 611,59	-1 504 470,36
Différences de change	-1 809 624,98	6 374 444,16
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	29 679 908,67	-22 827 245,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	49 663 883,55	19 983 974,88
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-19 983 974,88	-42 811 219,88
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	2 481 132,30	241 588,62
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-668 400,24	-3 149 532,54
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	3 149 532,54	3 391 121,16
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-5 619 555,84	8 837 543,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>922 679 267,48</b>	<b>913 944 363,87</b>

## 3. Compléments d'information

### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Mortgages négociés sur un marché réglementé ou assimilé	40 744 253,10	4,41
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	9 390 854,39	1,02
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	24 299 783,98	2,64
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	549 567 646,31	59,56
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>624 002 537,78</b>	<b>67,63</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Actions	61 041 429,83	6,62
Taux	218 819 893,53	23,71
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>279 861 323,36</b>	<b>30,33</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Actions	103 506 495,79	11,22
Taux	12 412 777,22	1,34
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>115 919 273,01</b>	<b>12,56</b>

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	551 038 165,14	59,72			63 573 518,25	6,89	9 390 854,39	1,02
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres	28 379 030,27	3,08					74 906 500,82	8,12
Comptes financiers							128 464 678,26	13,92
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	26 575 506,41	2,88	3 141 107,97	0,34			5 797 234,31	0,63
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	218 819 893,53	23,72						
Autres opérations	12 412 777,22	1,35						

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées	4 697 764,76	0,51	33 273 641,50	3,61	66 209 413,77	7,18	109 569 950,38	11,88	410 251 767,37	44,46
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres			936 711,32	0,10			26 271 253,13	2,85	76 077 566,64	8,25
Comptes financiers	128 464 678,26	13,92								
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	12 370 539,80	1,34			48 492,32	0,01	9 599 405,62	1,04	13 495 410,95	1,46
Comptes financiers										
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture							25 220 200,00	2,73	193 599 693,53	20,98
Autres opérations									12 412 777,22	1,35

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

## 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3 JPY		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	16 488 242,45	1,79					4 384 667,03	0,48
Obligations et valeurs assimilées	16 450 471,81	1,78	4 152 621,80	0,45			32 962 583,45	3,57
Titres de créances								
OPC	25 993 387,80	2,82						
Opérations temporaires sur titres	30 680 656,30	3,33	5,34				1,38	
Créances	6 406 914,58	0,69	598 006,87	0,06			15 131 468,81	1,64
Comptes financiers	20 636 091,20	2,24	78 160,25	0,01	13 950 524,93	1,51	25 146 069,89	2,73
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres	18 899 461,48	2,05	3 511 862,38	0,38			4 384 667,03	0,48
Dettes	9 279 821,58	1,01	9 315 977,65	1,01			42 466 859,10	4,60
Comptes financiers								
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	39 105 320,85	4,24	13 631 137,51	1,48				
Autres opérations	91 875 252,98	9,96	2 600 500,90	0,28			2 743 519,13	0,30

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/06/2021
<b>CRÉANCES</b>		
	Achat à terme de devise	14 926 603,18
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	61 076 137,53
	Dépôts de garantie en espèces	12 030 373,88
	Coupons et dividendes en espèces	151 260,96
	Collatéraux	2,95
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>88 184 378,50</b>
<b>DETTES</b>		
	Vente à terme de devise	61 054 625,99
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	14 926 338,52
	Achats à règlement différé	2 512 924,00
	Frais de gestion fixe	1 234 562,55
	Frais de gestion variable	12 357 530,98
	Coupons et dividendes en espèces	10 648,82
	Collatéraux	50 197 258,97
	Autres dettes	450 624,11
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>142 744 513,94</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-54 560 135,44</b>

## 3.6. CAPITAUX PROPRES

### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	5 555,482	93 692 784,00
Parts rachetées durant l'exercice	-5 237,276	-87 519 669,43
Solde net des souscriptions/rachats	318,206	6 173 114,57
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	19 622,006	
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	52 290,623	5 671 955,42
Parts rachetées durant l'exercice	-102 656,500	-11 001 306,83
Solde net des souscriptions/rachats	-50 365,877	-5 329 351,41
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	191 780,263	
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	765 246,477	98 228 928,67
Parts rachetées durant l'exercice	-1 098 910,597	-141 457 904,97
Solde net des souscriptions/rachats	-333 664,120	-43 228 976,30
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 472 913,528	



# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	15,450	83 715 531,21
Parts rachetées durant l'exercice	-16,000	-85 685 227,48
Solde net des souscriptions/rachats	-0,550	-1 969 696,27
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	17,741	
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	59 800,447	6 283 315,87
Parts rachetées durant l'exercice	-153 238,616	-16 088 254,13
Solde net des souscriptions/rachats	-93 438,169	-9 804 938,26
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	119 872,134	
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,000	

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS P</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
<b>Part AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C</b> Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/06/2021
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	1 240 783,00
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Frais de gestion variables	4 212 932,71
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	87 537,52
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Frais de gestion variables	304 829,81
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	4 817 259,20
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables	6 447 455,63
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	167 873,91
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,20
Frais de gestion variables	1 120 874,94
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	
Pourcentage de frais de gestion fixes	
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	89 167,33
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,47
Frais de gestion variables	271 436,46
Rétrocessions des frais de gestion	

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.7. FRAIS DE GESTION

	30/06/2021
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	0,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,51
Frais de gestion variables	1,43
Rétrocessions des frais de gestion	

## 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

	30/06/2021
Garanties reçues par l'OPC	
- dont garanties de capital	
Autres engagements reçus	
Autres engagements donnés	

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.9. AUTRES INFORMATIONS

### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/06/2021
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	30/06/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/06/2021
Actions			
Obligations			8 163 022,59
	FR0012444750	CA ASSURANCES 4.25% PERP	1 699 090,36
	FR0013312154	CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	2 491 004,85
	XS1538284230	CASA LONDON 1.875% 20-12-26	2 082 454,23
	XS1204154410	CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	1 249 713,73
	XS0583495188	CREDIT AGRICOLE LONDON 5.5% 17/12/21	640 759,42
TCN			
OPC			85 961 504,98
	FR0007435920	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI I	12 329 859,87
	LU0907912579	AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND I EUR C	25 874 838,00
	LU1880387607	AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND I USD C	20 487 823,59
	LU0119109980	AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD BOND I EUR C	11 584 280,00
	LU1681045297	AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITETFUS C	1 485 302,72
	LU1688575601	AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOEURHEDGC	110 194,02
	FR0013432663	AMUNDI VOLATILITY RISK PREMIA - O	4 006 900,00
	FR00140039F8	BFT FRANCE EMPLOI ISR Part MS-C	993 123,50
	LU1350003452	STRUCTURA - DIVERSIFIED GROWTH FUND - IHE	9 089 183,28
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>94 124 527,57</b>

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau		
Résultat	-5 372 453,02	7 113 467,64
<b>Total</b>	<b>-5 372 453,02</b>	<b>7 113 467,64</b>

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-1 026 601,36	3 333 596,92
<b>Total</b>	<b>-1 026 601,36</b>	<b>3 333 596,92</b>

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-65 037,01	255 363,19
<b>Total</b>	<b>-65 037,01</b>	<b>255 363,19</b>

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-4 051 237,21	2 149 553,16
<b>Total</b>	<b>-4 051 237,21</b>	<b>2 149 553,16</b>



# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-108 464,63	1 168 152,84
<b>Total</b>	<b>-108 464,63</b>	<b>1 168 152,84</b>

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1,38	1,38
<b>Total</b>	<b>1,38</b>	<b>1,38</b>

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-121 113,49	206 799,40
<b>Total</b>	<b>-121 113,49</b>	<b>206 799,40</b>

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-0,70	0,75
<b>Total</b>	<b>-0,70</b>	<b>0,75</b>

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	36 045 521,56	-4 157 092,43
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>36 045 521,56</b>	<b>-4 157 092,43</b>

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	13 112 714,17	-1 397 804,23
<b>Total</b>	<b>13 112 714,17</b>	<b>-1 397 804,23</b>

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	832 032,05	-113 603,13
<b>Total</b>	<b>832 032,05</b>	<b>-113 603,13</b>

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	17 817 145,47	-2 127 791,62
<b>Total</b>	<b>17 817 145,47</b>	<b>-2 127 791,62</b>

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	3 784 199,36	-421 580,10
<b>Total</b>	<b>3 784 199,36</b>	<b>-421 580,10</b>

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	4,49	-0,33
<b>Total</b>	<b>4,49</b>	<b>-0,33</b>

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	499 421,70	-96 312,70
<b>Total</b>	<b>499 421,70</b>	<b>-96 312,70</b>

	30/06/2021	30/06/2020
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	4,32	-0,32
<b>Total</b>	<b>4,32</b>	<b>-0,32</b>

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.11. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'entité au cours des cinq derniers exercices

	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>703 081 078,25</b>	<b>1 505 470 779,84</b>	<b>1 084 181 679,90</b>	<b>913 944 363,87</b>	<b>922 679 267,48</b>
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C en EUR</b>					
Actif net	323 444 986,55	517 967 687,01	394 080 793,11	307 604 220,26	336 084 819,67
Nombre de titres	20 541,593	32 812,588	24 418,295	19 303,800	19 622,006
Valeur liquidative unitaire	15 745,85	15 785,63	16 138,75	15 934,90	17 127,95
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,42	564,91	-446,49	-72,41	668,26
Capitalisation unitaire sur résultat	127,40	108,33	164,42	172,69	-52,31
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C en EUR</b>					
Actif net	48 040 596,00	22 124 653,66	21 400 965,62	25 051 250,12	21 326 119,31
Nombre de titres	469 452,996	215 704,167	204 124,491	242 146,140	191 780,263
Valeur liquidative unitaire	102,33	102,56	104,84	103,45	111,20
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes		3,67	-2,90	-0,46	4,33
Capitalisation unitaire sur résultat	0,53	0,68	1,04	1,05	-0,33
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C en EUR</b>					
Actif net	227 006 670,59	644 947 045,42	468 952 796,34	467 157 662,28	455 394 497,41
Nombre de titres	1 837 795,100	5 241 400,476	3 749 786,717	3 806 577,648	3 472 913,528
Valeur liquidative unitaire	123,52	123,04	125,06	122,72	131,12
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes		4,43	-3,46	-0,55	5,13
Capitalisation unitaire sur résultat	0,05	0,05	0,55	0,56	-1,16

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.11. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'entité au cours des cinq derniers exercices

	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C en EUR</b>					
Actif net	104 588 825,11	253 789 043,70	170 633 791,67	92 930 703,85	97 077 495,33
Nombre de titres	20,953	50,613	33,218	18,291	17,741
Valeur liquidative unitaire	4 991 591,90	5 014 305,48	5 136 787,03	5 080 679,23	5 471 929,16
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	156,76	179 101,88	-141 989,84	-23 048,49	213 302,48
Capitalisation unitaire sur résultat	37 389,39	44 616,11	62 350,40	63 864,89	-6 113,78
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C en EUR</b>					
Actif net			104,87	104,45	113,30
Nombre de titres			1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire			104,87	104,45	113,30
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes			-1,47	-0,33	4,49
Capitalisation unitaire sur résultat			0,79	1,38	1,38
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C en EUR</b>					
Actif net		66 642 251,57	29 113 127,62	21 200 323,63	12 796 115,96
Nombre de titres		676 527,973	288 988,387	213 310,303	119 872,134
Valeur liquidative unitaire		98,50	100,74	99,38	106,74
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes		0,08	-2,78	-0,45	4,16
Capitalisation unitaire sur résultat		0,53	1,06	0,96	-1,01

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.11. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de l'entité au cours des cinq derniers exercices

	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021
<b>Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C en EUR</b>					
Actif net		98,48	100,67	99,28	106,50
Nombre de titres		1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire		98,48	100,67	99,28	106,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes		0,07	-2,74	-0,32	4,32
Capitalisation unitaire sur résultat		0,29	0,66	0,75	-0,70

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ADIDAS NOM.	EUR	4 028	1 264 389,20	0,13
ALLIANZ SE-REG	EUR	6 718	1 412 795,40	0,16
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	8 370	1 232 064,00	0,13
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	17 202	986 706,72	0,11
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	15 906	607 927,32	0,06
FRESENIUS	EUR	28 010	1 232 299,95	0,14
RWE AG	EUR	23 234	710 031,04	0,08
SAP SE	EUR	13 644	1 621 452,96	0,17
SIEMENS AG-REG	EUR	11 731	1 567 496,22	0,17
SIEMENS ENERGY AG	EUR	36 854	936 828,68	0,10
VONOVIA SE	EUR	64	3 489,28	
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>11 575 480,77</b>	<b>1,25</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	15 324	931 852,44	0,10
KBC GROUPE	EUR	6 727	432 546,10	0,05
SOLVAY	EUR	5 423	581 345,60	0,06
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	7 418	653 970,88	0,07
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>2 599 715,02</b>	<b>0,28</b>
<b>ESPAGNE</b>				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	16 506	979 135,92	0,11
IBERDROLA S.A.	EUR	99	1 017,72	
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>980 153,64</b>	<b>0,11</b>
<b>FINLANDE</b>				
NESTE OYJ	EUR	12 257	632 951,48	0,07
NOKIA (AB) OYJ	EUR	61 881	279 423,66	0,03
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>912 375,14</b>	<b>0,10</b>
<b>FRANCE</b>				
AIRBUS SE	EUR	13 547	1 469 036,68	0,16
AIR LIQUIDE	EUR	224	33 075,84	
ALSTOM	EUR	31	1 320,29	
BNP PARIBAS	EUR	7 679	405 988,73	0,04
BOUYGUES	EUR	15 764	491 679,16	0,05
ESSILORLUXOTTICA	EUR	7 710	1 199 984,40	0,12
KERING	EUR	1 760	1 297 120,00	0,14
L'OREAL	EUR	22	8 267,60	
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	3 925	2 595 602,50	0,29
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	9 314	1 252 733,00	0,13
ORANGE	EUR	101 394	974 903,31	0,11
PERNOD RICARD	EUR	6 529	1 222 228,80	0,13

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	19 155	1 033 220,70	0,11
SANOFI	EUR	31 079	2 746 140,44	0,30
THALES	EUR	6 340	545 493,60	0,06
TOTALENERGIES SE	EUR	48 829	1 863 070,50	0,21
VINCI (EX SGE)	EUR	9 161	824 398,39	0,09
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>17 964 263,94</b>	<b>1,94</b>
<b>IRLANDE</b>				
CRH PLC	EUR	28 982	1 231 735,00	0,13
KERRY GROUP	EUR	11 787	1 388 508,60	0,16
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>2 620 243,60</b>	<b>0,29</b>
<b>ITALIE</b>				
ENEL SPA	EUR	171 884	1 346 195,49	0,15
ENI SPA	EUR	65 436	672 027,72	0,08
FINECOBANK SPA	EUR	13 068	192 099,60	0,02
INFR WIRE ITAL SPA	EUR	69 107	657 345,78	0,07
MEDIOBANCA SPA	EUR	897	8 835,45	
NEXI SPA	EUR	57 274	1 060 141,74	0,11
POSTE ITALIANE	EUR	58 438	651 583,70	0,07
PRYSMIAN SPA	EUR	20 533	620 712,59	0,07
SNAM	EUR	11	53,63	
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>5 208 995,70</b>	<b>0,57</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	66	1 706,10	
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 706,10</b>	
<b>PAYS-BAS</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	3 586	2 077 728,40	0,23
ASR NEDERLAND NV	EUR	16 250	529 587,50	0,05
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	46 634	649 378,45	0,07
FERRARI NV	EUR	3 696	643 104,00	0,07
ING GROEP NV	EUR	61 418	684 196,52	0,08
JUST EAT TAKEAWAY	EUR	6 799	529 438,13	0,06
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	246 832	650 155,49	0,07
PROSUS NV	EUR	6 448	531 766,56	0,05
ROYAL PHILIPS	EUR	10	417,90	
STELLANTIS NV	EUR	62 853	1 039 588,62	0,11
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>7 335 361,57</b>	<b>0,79</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
UNILEVER PLC	EUR	25 748	1 271 050,02	0,14
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>1 271 050,02</b>	<b>0,14</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>50 469 345,50</b>	<b>5,47</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>50 469 345,50</b>	<b>5,47</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				



## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLEM 0.1% 15-04-26 IND	EUR	500 000	587 235,09	0,06
ALLIANZ SE 3.099% 06-07-47	EUR	3 900 000	4 554 500,87	0,50
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	1 200 000	1 341 857,83	0,15
CMZB FRANCFORT 0.75% 24-03-26	EUR	1 200 000	1 225 140,75	0,13
DAIMLER 0.75% 10-09-30 EMTN	EUR	2 100 000	2 176 349,30	0,23
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	4 100 000	4 156 913,19	0,45
K+S AKTUELL 4.125% 12/21	EUR	1 100 000	1 144 869,40	0,12
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	2 800 000	2 848 677,44	0,31
RED AND BLACK AUTO GERMANY 6 UG E1R+0.9% 15-10-28	EUR	900 000	769 153,45	0,08
SC GERMANY SA COMPART CONSUMER 20201 E1R+1.75% 14-11-34	EUR	700 000	706 464,97	0,08
THYSSENKRUPP AG 1.375% 03-03-22	EUR	2 160 000	2 173 713,62	0,24
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>21 684 875,91</b>	<b>2,35</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 0.5% 21-09-26	AUD	8 000 000	4 985 495,69	0,54
MACQU 1.125% 20-01-22 EMTN	EUR	1 117 000	1 132 561,12	0,12
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>6 118 056,81</b>	<b>0,66</b>
<b>AUTRICHE</b>				
FACT MASTER E1R+0.7% 20-07-28	EUR	1 800 000	1 814 180,58	0,20
FACT MASTER E1R+0.95% 20-07-28	EUR	700 000	700 350,00	0,07
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>2 514 530,58</b>	<b>0,27</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER INBEV SANV 2.125% 02-12-27	EUR	2 200 000	2 491 622,34	0,27
KBC GROUPE 0.75% 31-05-31 EMTN	EUR	6 900 000	6 915 421,76	0,75
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>9 407 044,10</b>	<b>1,02</b>
<b>CROATIE</b>				
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.5% 17-06-31	EUR	1 700 000	1 774 841,22	0,19
<b>TOTAL CROATIE</b>			<b>1 774 841,22</b>	<b>0,19</b>
<b>DANEMARK</b>				
BRFKR 2.0% 01-10-47	DKK	1 928 206,15	270 670,89	0,03
BRFKR 2.0% 01-10-50	DKK	1 697 805,52	236 693,15	0,03
DANSKE BK 2.5% 21-06-29 EMTN	EUR	2 000 000	2 110 067,24	0,23
JYSKE REALKREDIT AS 1.0% 01-10-50	DKK	8 000 000	1 030 054,96	0,11
JYSKE REALKREDIT AS 1.0% 01-10-50	DKK	8 000 000	1 040 442,50	0,11
JYSKE REALKREDIT AS 1.5% 01-10-50	DKK	8 000 000	1 076 862,60	0,12
JYSKE REALKREDIT AS 1.5% 01-10-50	DKK	8 000 000	1 083 404,99	0,12
NORDEA KREDIT REALKREDIT 0.5% 01-10-43	DKK	4 000 000	513 480,99	0,05
NORDEA KREDIT REALKREDIT 1.0% 01-10-50	DKK	10 000 000	1 299 498,92	0,14
NORDEA KREDIT REALKREDIT 1.0% 01-10-50	DKK	7 000 000	898 921,60	0,10
NORDEA KREDIT REALKREDIT 1.0% 01-10-53	DKK	948 931,6	122 233,05	0,02
NORDEA KREDIT REALKREDIT 1.0% 01-10-53	DKK	993 230,19	126 134,06	0,01
NORDEA KREDIT REALKREDIT 1.5% 01-10-50	DKK	5 000 000	677 501,03	0,07
NORDEA KREDIT REALKREDIT 1.5% 01-10-50	DKK	5 000 000	673 143,60	0,08
NORDEA KREDIT REALKREDIT 2.0% 01-10-47	DKK	1 345 511,49	188 936,12	0,02

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NORDEA KREDIT REALKREDIT 2.0% 01-10-47	DKK	752 763,64	105 216,46	0,01
NORDEA KREDIT REALKREDIT 2.0% 01-10-50	DKK	1 028 022,75	143 324,84	0,02
NORDEA KREDIT REALKREDIT 2.0% 01-10-50	DKK	1 009 870,72	140 090,15	0,02
NORD KRED REA 1.5% 01-10-37	DKK	141 296,09	19 742,61	
NYKRE 2 10/01/47	DKK	3 026 138,7	424 929,64	0,04
NYKRE 3 10/01/47	DKK	540 407,05	79 423,07	0,01
NYKREDIT 0.5% 01-10-40	DKK	8 000 000	1 037 403,47	0,11
NYKREDIT 0.5% 01-10-50	DKK	8 000 000	999 105,18	0,11
NYKREDIT 0.5% 01-10-50	DKK	8 000 000	990 522,12	0,11
NYKREDIT 1.0% 01-10-50	DKK	10 000 000	1 300 586,95	0,14
NYKREDIT 1.0% 01-10-50	DKK	10 000 000	1 286 814,43	0,14
NYKREDIT 1.0% 01-10-53	DKK	949 406,17	122 208,64	0,01
NYKREDIT 1.0% 01-10-53	DKK	5 000 000	634 629,37	0,07
NYKREDIT 1.5% 01-10-50	DKK	8 000 000	1 076 339,95	0,11
NYKREDIT 1.5% 01-10-50	DKK	9 499 305,04	1 286 881,75	0,14
NYKREDIT 2.0% 01-10-47	DKK	1 957 880,84	273 790,61	0,03
NYKREDIT 2.0% 01-10-50	DKK	2 585 056,65	360 193,94	0,04
NYKREDIT 2.0% 01-10-50	DKK	2 019 044,53	280 068,91	0,03
NYKREDIT 3.0% 01-10-47	DKK	3 972 561,46	585 813,44	0,06
NYKR REAL AS 3.0% 01-10-44	DKK	3 192 768,97	468 945,83	0,05
REAL DANM AS 2.0% 01-10-47	DKK	458 077,58	64 317,20	
REALKREDIT DANMARK AS 0.5% 01-10-43	DKK	1 965 855,85	252 204,57	0,03
REALKREDIT DANMARK AS 0.5% 01-10-50	DKK	10 000 000	1 246 146,73	0,13
REALKREDIT DANMARK AS 1.0% 01-10-50	DKK	10 000 000	1 282 070,93	0,14
REALKREDIT DANMARK AS 1.0% 01-10-50	DKK	10 000 000	1 296 649,75	0,14
REALKREDIT DANMARK AS 1.5% 01-10-50	DKK	8 000 000	1 077 827,14	0,12
REALKREDIT DANMARK AS 1.5% 01-10-50	DKK	10 000 000	1 351 909,74	0,15
REALKREDIT DANMARK AS 2.0% 01-10-47	DKK	594 940,64	83 191,30	0,01
REALKREDIT DANMARK AS 2.0% 01-10-50	DKK	578 599,68	80 652,69	0,01
REALKREDIT DANMARK AS 2.0% 01-10-50	DKK	715 462,88	99 288,92	0,01
REALKREDIT DANMARK AS 3.0% 01-10-47	DKK	1 962 429,66	288 818,97	0,03
SYDBANK AS 1.375% 18-09-23	EUR	1 600 000	1 667 493,92	0,18
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>31 754 648,92</b>	<b>3,44</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ABER INFR 1.375% 20-05-26	EUR	1 500 000	1 574 025,90	0,17
ABERTIS INFRA 2.375% 27-09-27	EUR	3 400 000	3 814 776,25	0,41
AUTONORIA SPAIN 2019 E1R+1.35% 25-12-35	EUR	200 000	162 036,41	0,01
AUTONORIA SPAIN 2019 E1R+1.85% 25-12-35	EUR	400 000	324 489,85	0,04
AUTONORIA SPAIN 2021 FT E1R+0.65% 31-01-39	EUR	1 100 000	1 112 462,57	0,13
AUTONORIA SPAIN 2021 FT E1R 31-01-39	EUR	800 000	800 300,00	0,09
AYT HIPOTECARIO E3R+0.16% 20/01/43	EUR	6 000 000	610 435,25	0,07
AYT HIPOTECARIO TV M5 CL A 06/44	EUR	8 000 000	1 090 182,87	0,12
BANC 8 E3R+0.23% 25-10-37	EUR	1 400 000	1 375 500,00	0,15
BANCO NTANDER 1.125% 17-01-25	EUR	5 900 000	6 136 063,98	0,66

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	EUR	5 000 000	5 461 076,82	0,59
BANCO NTANDER 4.75% PERP	EUR	2 000 000	2 089 579,03	0,22
BANKIA 0.875% 25-03-24	EUR	1 100 000	1 131 811,86	0,13
BANKINTERSA 2.5% 06-04-27	EUR	1 200 000	1 229 358,35	0,14
BBVA 1.1% 20-07-31	EUR	1 000 000	987 606,34	0,11
BBVA 6.0% PERP	EUR	4 800 000	5 266 063,02	0,57
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 506 465,19	0,16
CAIXABANK 0.75% 18-04-23 EMTN	EUR	5 200 000	5 294 284,94	0,57
CAIXABANK 2.375% 01-02-24 EMTN	EUR	1 500 000	1 607 051,36	0,17
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	3 000 000	3 229 921,71	0,35
CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	EUR	4 000 000	4 284 422,54	0,46
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	4 300 000	4 313 774,15	0,47
CELLNEX TELECOM 1.75% 23-10-30	EUR	2 400 000	2 420 948,19	0,26
DRIVER ESPANA SIX FONDO DE TI E1R+0.8% 25-09-30	EUR	1 000 000	1 001 461,25	0,11
FTA SANTANDER CONSUMO 4 E3R+0.7% 18-09-32	EUR	3 000 000	3 029 854,20	0,32
FTA UCI 14 Eurib3 20/06/43 A	EUR	5 000 000	817 988,49	0,09
FTA UCI 15 Eurib3 18/12/48 A	EUR	5 500 000	1 171 148,21	0,13
FT SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 20201 E3R+0.95% 20-03-33	EUR	500 000	412 318,65	0,04
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	100 000	108 990,59	0,02
SECRETARA GENERAL DEL TESORO 1.2% 31-10-40	EUR	1 451 000	1 485 608,04	0,16
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	12 000 000	13 145 396,71	1,42
TDA 29 E3R+0.2% 28-02-50	EUR	3 200 000	1 210 275,77	0,14
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>78 205 678,49</b>	<b>8,48</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
AT AND T INC E3R+0.85% 05-09-23	EUR	3 200 000	3 242 213,54	0,35
ATT 2.55% 01-12-33	USD	5 399 000	4 524 241,29	0,49
LIBE MUTU GRO 2.75% 04-05-26	EUR	3 000 000	3 364 779,54	0,37
MORG STA 1.75% 30-01-25 EMTN	EUR	1 192 000	1 276 788,46	0,13
TIME WARNER 1.95% 15-09-23	EUR	1 117 000	1 171 969,58	0,13
TMO 1 3/8 09/12/28	EUR	3 000 000	3 237 736,38	0,35
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-07-28	USD	1 000 000	1 032 139,57	0,11
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 15-11-49	USD	500 000	448 499,03	0,05
VERIZON COMMUNICATION 1.875% 26-10-29	EUR	4 700 000	5 272 064,66	0,57
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>23 570 432,05</b>	<b>2,55</b>
<b>FINLANDE</b>				
NORDEA BANK AB PUBL 3.5% PERP	EUR	2 200 000	2 333 679,45	0,25
OP CORPORATE BANK 1.625% 09-06-30	EUR	3 700 000	3 835 794,85	0,42
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>6 169 474,30</b>	<b>0,67</b>
<b>FRANCE</b>				
ADP 2.125% 02-10-26	EUR	2 900 000	3 288 612,08	0,36
AIRBUS GROUP SE 2.375% 07-04-32	EUR	2 100 000	2 444 548,52	0,26
AIR FRANCEKLM 3.75% 12-10-22	EUR	4 000 000	4 200 947,31	0,46
AIR LIQUIDE 0.375% 27-05-31	EUR	3 500 000	3 546 196,48	0,38

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ALTAREA 2.25% 05-07-24	EUR	5 300 000	5 727 204,70	0,62
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	2 300 000	2 403 710,54	0,26
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	4 995 000	5 785 950,22	0,63
BNP 1 1/8 10/10/23	EUR	3 277 000	3 403 439,91	0,37
BNP PAR 0.375% 14-10-27 EMTN	EUR	5 300 000	5 323 622,73	0,58
BNP PAR 1.0% 17-04-24 EMTN	EUR	6 700 000	6 924 554,70	0,75
BNP PAR 1.25% 19-03-25 EMTN	EUR	6 000 000	6 287 570,86	0,68
BNP PARIBAS 2.375% 17-02-25 EMTN	EUR	2 234 000	2 425 787,27	0,26
BOLLORE 2.0% 25-01-22	EUR	1 800 000	1 825 296,89	0,20
BPCE 4.625% 18/07/23	EUR	900 000	1 026 292,99	0,11
BPCEGP 1 3/8 03/23/26	EUR	2 000 000	2 115 204,16	0,23
BQ PO 3.0% 09-06-28 EMTN	EUR	1 600 000	1 867 510,81	0,20
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	3 700 000	3 851 080,64	0,42
CA ASSURANCES 4.25% PERP	EUR	1 500 000	1 699 090,36	0,18
CARR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	968 000	1 015 765,43	0,11
CARREFOUR BQ E3R+0.62% 15-06-22	EUR	11 400 000	11 432 475,07	1,23
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	2 300 000	2 491 004,85	0,27
CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	EUR	1 117 000	1 249 713,73	0,13
EDF 1.0% 13-10-26 EMTN	EUR	3 900 000	4 113 603,58	0,45
EDF 2.625% PERP	EUR	5 400 000	5 450 031,52	0,59
EDF 4.125% PERP EMTN	EUR	1 700 000	1 772 206,32	0,19
FAURECIA 2.625% 15-06-25	EUR	5 300 000	5 381 033,29	0,59
FAURECIA 3.125% 15-06-26	EUR	1 800 000	1 866 842,66	0,21
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-29	EUR	1 000 000	1 157 972,97	0,12
FRTR 0.1 03/01/28	EUR	700 000	816 272,45	0,09
GECINA E3R+0.38% 30-06-22 EMTN	EUR	3 100 000	3 110 799,13	0,34
GROUPE DANONE 1.75% PERP EMTN	EUR	2 100 000	2 155 854,91	0,24
ICADE SANTE SAS 1.375% 17-09-30	EUR	1 700 000	1 805 637,36	0,20
ILIAD 1.875% 25-04-25	EUR	5 200 000	5 318 794,84	0,58
IMERYS 1.5% 15-01-27 EMTN	EUR	3 500 000	3 728 335,13	0,40
IPNFP 1 7/8 06/16/23	EUR	1 800 000	1 852 420,73	0,20
LA BANQUE POSTALE 2.75% TF/TV 19/11/27	EUR	1 200 000	1 265 913,25	0,13
LAGARDERE SCA 2.125% 16-10-26	EUR	2 800 000	2 818 688,34	0,30
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	1 100 000	1 116 200,43	0,12
NORIA FCT E1R+0.8% 25-06-38	EUR	300 000	94 010,14	0,01
NORIA FCT E1R+1.25% 25-06-38	EUR	800 000	251 323,41	0,02
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	857 000	1 056 742,05	0,12
PERNOD RICARD 1.5% 18-05-26	EUR	1 900 000	2 042 195,68	0,22
PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS 1.25% 26-06-24	EUR	4 000 000	4 072 506,75	0,45
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 10-10-22	EUR	1 900 000	1 930 725,19	0,21
PSA BANQUE FRANCE 0.75% 19-04-23	EUR	4 000 000	4 067 553,29	0,44
RALLYE 0.0% 28-02-30 EMTN	EUR	900 000	317 480,21	0,03
RALLYE 4.371% 23-01-23 EMTN DEFAULT	EUR	2 900 000	1 020 558,52	0,11
RCI B 1.25% 08-06-22 EMTN	EUR	1 713 000	1 738 513,34	0,19

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
RENAULT 1.0% 08-03-23 EMTN	EUR	2 234 000	2 259 503,61	0,25
RENAULT 1.0% 18-04-24 EMTN	EUR	5 100 000	5 100 135,86	0,55
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	3 500 000	3 565 017,53	0,38
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA E3R+0.58% 12-03-25	EUR	3 400 000	3 406 355,09	0,37
SANE STE DES 1.875% 16-03-26	EUR	1 200 000	1 295 326,95	0,14
SCOR 3.875% PERP	EUR	500 000	584 637,11	0,06
SG 0.875% 22-09-28	EUR	1 500 000	1 534 704,54	0,17
SG 1.0% 01-04-22 EMTN	EUR	2 000 000	2 026 273,99	0,22
SOCIETE GENERALE	EUR	400 000	402 369,73	0,05
SOCI GENE 2.5% 16-09-26	EUR	1 000 000	1 025 103,47	0,11
TOTALENERGIES SE 2.708% PERP	EUR	1 639 000	1 714 875,54	0,19
UNIBAIL RODAMCO SE 2.0% 29-06-32	EUR	2 800 000	3 058 248,10	0,33
VEOL 1.59% 10-01-28 EMTN	EUR	1 100 000	1 204 027,27	0,13
WEND INVE 2.5% 09-02-27	EUR	1 000 000	1 122 805,04	0,12
WORLDLINE 1.625% 13-09-24	EUR	2 700 000	2 853 201,35	0,31
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>171 810 380,92</b>	<b>18,62</b>
<b>INDONESIE</b>				
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.1% 23-04-28	USD	3 600 000	3 459 575,01	0,37
<b>TOTAL INDONESIE</b>			<b>3 459 575,01</b>	<b>0,37</b>
<b>IRLANDE</b>				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	3 300 000	3 540 848,82	0,38
BRUEGEL 2021 1X A E3R+0.8% 22-05-31	EUR	700 000	700 103,06	0,08
DILOSK RMBS NO 4 DAC E3R+0.75% 20-02-60	EUR	1 500 000	1 491 764,68	0,16
FINANCE IRELAND RMBS NO 3 DAC E3R+0.75% 24-06-61	EUR	600 000	607 380,00	0,07
GEDESCO TRADE RECEIVABLES 20201 DAC E1R+1.15% 24-01-26	EUR	1 800 000	1 664 835,24	0,18
MAGELLAN MORTGAGE TV 15/05/58	EUR	10 800 000	1 732 441,15	0,18
SCF RAHOITUSPALVELUT VII DAC 1.4% 25-11-27	EUR	1 000 000	355 484,22	0,04
SCF RAHOITUSPALVELUT VIII DAC E1R+0.73% 25-10-29	EUR	1 600 000	1 196 246,67	0,13
TAURUS CMBSGERMANY20061 E3R+1.0% 18-05-30	EUR	1 100 000	933 310,47	0,11
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>12 222 414,31</b>	<b>1,33</b>
<b>ITALIE</b>				
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	2 500 000	2 996 543,42	0,32
ASSICURAZIONI GENERALI 4.125% 04/05/2026	EUR	300 000	354 032,88	0,04
AUTOFLORENCE E1R+1.4% 30-04-34	EUR	2 500 000	1 682 875,71	0,18
AUTOFLORENCE E1R+2.2% 30-04-34	EUR	600 000	406 940,55	0,05
AUTO PER 1.125% 04-11-21 EMTN	EUR	2 011 000	2 031 572,32	0,22
AUTO PER 1.75% 26-06-26 EMTN	EUR	2 383 000	2 470 766,82	0,27
BTPS 2.7 03/01/47	EUR	10 000 000	12 099 127,17	1,31
ERDN 2 AR E1R+0.8% 28-05-35	EUR	1 300 000	1 125 222,66	0,12
INTE 1.125% 04-03-22	EUR	1 490 000	1 510 165,68	0,17
INTE 1.75% 20-03-28 EMTN	EUR	9 000 000	9 668 366,38	1,04
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	59 000	68 303,66	
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	336 000	424 506,84	0,05

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INTE SP VITA SUB 4.75% PERP	EUR	500 000	563 701,87	0,06
ITALY 1.65% 01-03-32	EUR	11 000 000	11 938 797,99	1,30
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	12 000 000	11 703 436,96	1,27
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8% 01-03-41	EUR	5 000 000	5 256 817,39	0,57
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	7 490 000	8 355 455,79	0,90
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	5 000 000	6 381 739,67	0,69
PELMO SRL E1R+1.2% 15-12-36	EUR	900 000	900 480,00	0,10
PELMO SRL E1R+1.7% 15-12-36	EUR	300 000	300 164,17	0,03
PIETRA NERA SRL E3R+1.15% 22-05-30	EUR	2 050 000	1 969 709,93	0,21
PIETRA NERA SRL E3R+1.75% 22-05-30 MIN 1.75%	EUR	800 000	719 805,02	0,08
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	3 000 000	3 001 747,70	0,33
PROGETTO QUINTO SRL E1R+0.6% 27-10-36	EUR	600 000	578 383,73	0,06
SAIPEM FINANCE INTL BV 2.75% 05-04-22	EUR	4 394 000	4 506 641,52	0,49
TITIM 3 09/30/25	EUR	2 309 000	2 526 743,89	0,28
UBIIM 0 3/4 10/17/22	EUR	5 800 000	5 906 588,48	0,64
UNICREDIT 0.85% 19-01-31 EMTN	EUR	6 100 000	6 024 325,80	0,65
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>105 472 964,00</b>	<b>11,43</b>
<b>JAPON</b>				
ASAHI BREWERIES 0.155% 23-10-24	EUR	1 300 000	1 310 281,21	0,14
NISSAN MOTOR 1.94% 15-09-23	EUR	900 000	951 539,80	0,11
NISSAN MOTOR 3.043% 15-09-23	USD	2 000 000	1 774 728,79	0,19
<b>TOTAL JAPON</b>			<b>4 036 549,80</b>	<b>0,44</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
BUMPER DE SA E1R+0.8% 22-05-28	EUR	1 100 000	1 099 568,36	0,12
CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGES 5 E3R+0.65% 25-11-55	EUR	400 000	391 042,20	0,04
COMPARTMENT VCL 32 E1R+0.75% 21-01-27	EUR	900 000	901 201,37	0,10
DUTCH PROPERTY FINANCE 20202 BV E3R+0.79% 28-01-58	EUR	1 100 000	1 074 577,70	0,12
HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.75% 03-06-27	EUR	4 100 000	4 117 258,71	0,45
PROLOGIS INTL FUND II 1.625% 17-06-32	EUR	750 000	812 639,29	0,08
SOCIETE EUROPEENNE DES SATELLITES SA 5.625% PERP	EUR	1 490 000	1 663 960,57	0,18
VCL MULTICOMPARTMENT SA 28 E1R+0.65% 21-01-25	EUR	1 000 000	452 409,34	0,05
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>10 512 657,54</b>	<b>1,14</b>
<b>MEXIQUE</b>				
ETAT DU MEXI 3.6% 30-01-25	USD	2 979 000	2 800 069,09	0,31
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.35% 18-09-27	EUR	2 900 000	3 041 233,18	0,33
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.45% 25-10-33	EUR	1 100 000	1 059 714,99	0,11
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 17-04-28	EUR	2 600 000	2 745 154,39	0,30
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>9 646 171,65</b>	<b>1,05</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	EUR	4 400 000	4 921 976,83	0,53
ABN AMRO BK 1.25% 28-05-25	EUR	2 300 000	2 406 578,82	0,26
ADENVX 1 1/2 11/22/22	EUR	1 564 000	1 608 941,53	0,17
CRH FU 1.875% 09-01-24 EMTN	EUR	820 000	865 660,14	0,10
DOMI 20211 BV E3R+0.63% 15-06-53	EUR	800 000	804 119,03	0,09

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DUTCH PROPERTY FINANCE 20171 BV E3R+1.3% 28-01-48	EUR	735 000	739 470,09	0,08
DUTCH PROPERTY FINANCE 20201 E3R+1.0% 28-07-54	EUR	200 000	201 419,87	0,03
DUTCH PROPERTY FINANCE 20211 BV E3R+0.65% 28-07-58	EUR	600 000	603 560,83	0,07
EDML 20191 BV E3R+0.6% 28-01-58	EUR	600 000	556 373,41	0,06
EDML 20191 BV E3R+1.65% 28-01-58	EUR	500 000	501 941,33	0,05
EXOR NV 0.875% 19-01-31	EUR	3 000 000	2 988 752,52	0,32
GEMALTO 2.125% 23-09-21	EUR	894 000	910 357,13	0,10
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.875% PERP	EUR	5 300 000	5 456 298,14	0,59
IBERDROLA INTL BV 2.625% PERP	EUR	5 000 000	5 333 894,55	0,58
ING GROEP NV 1.625% 26-09-29	EUR	2 000 000	2 100 162,82	0,23
RABOBK 4.625% PERP	EUR	4 000 000	4 402 626,50	0,48
REN FIN 2.5% 12-02-25 EMTN	EUR	931 000	1 025 495,70	0,11
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5% 25-03-75	EUR	6 000 000	6 637 211,84	0,72
STELLANTIS NV 2.0% 20-03-25	EUR	5 000 000	5 346 959,41	0,58
STELLANTIS NV 2.0% 23-03-24	EUR	3 686 000	3 909 382,54	0,42
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	5 000 000	5 539 951,36	0,60
TENNET HOLDING BV 2.995% PERP	EUR	2 979 000	3 139 953,70	0,34
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 0.875% 22-09-28	EUR	2 900 000	3 021 986,18	0,33
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 1.25% 23-09-32	EUR	3 000 000	3 171 158,79	0,34
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>66 194 233,06</b>	<b>7,18</b>
<b>PORTUGAL</b>				
BRI CONC 2.0% 22-03-23 EMTN	EUR	1 000 000	1 043 187,84	0,11
PORTUGAL REPUBLIQUE 4.1% 15-02-45	EUR	1 000 000	1 635 279,38	0,18
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES VOLTA VI 1.1% 13-02-23	EUR	300 000	127 428,27	0,02
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>2 805 895,49</b>	<b>0,31</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ANGLO AMER CAP 1.625% 18-09-25	EUR	1 400 000	1 504 967,74	0,16
BARCLAYS 1.375% 24-01-26 EMTN	EUR	6 600 000	6 916 286,81	0,75
CASA LONDON 1.875% 20-12-26	EUR	1 900 000	2 082 454,23	0,23
CREDIT AGRICOLE LONDON 5.5% 17/12/21	GBP	522 000	640 759,42	0,07
DELPHI AUTO 1.5% 10/03/25	EUR	1 452 000	1 527 927,13	0,17
HSBC 0.875% 06-09-24	EUR	2 862 000	2 965 672,30	0,31
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	EUR	4 100 000	4 432 447,40	0,48
PARAGON MORTGAGES PLC 12X A2B 11/38	EUR	5 000 000	1 592 392,78	0,17
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.375% 27-07-29	EUR	1 500 000	1 468 721,54	0,16
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>23 131 629,35</b>	<b>2,50</b>
<b>SUEDE</b>				
SWEDBANK AB 1.0% 22-11-27 EMTN	EUR	2 300 000	2 342 278,66	0,25
TELEFON AB LM ERICSSON 1.0% 26-05-29	EUR	4 200 000	4 237 489,09	0,46
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>6 579 767,75</b>	<b>0,71</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>597 071 821,26</b>	<b>64,71</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>597 071 821,26</b>	<b>64,71</b>



# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI I	EUR	56,9	12 329 859,87	1,34
AMUNDI VOLATILITY RISK PREMIA - O	EUR	400	4 006 900,00	0,43
BFT FRANCE EMPLOI ISR Part MS-C	EUR	10	993 123,50	0,11
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>17 329 883,37</b>	<b>1,88</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND I EUR C	EUR	550	25 874 838,00	2,80
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND I USD C	USD	23 000	20 487 823,59	2,22
AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD BOND I EUR C	EUR	4 000	11 584 280,00	1,25
AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA UCITETFUS C	USD	115 000	1 485 302,72	0,16
SANTANDER-LATIN AM CORP BD-I	USD	2 234	4 020 261,49	0,44
STRUCTURA - DIVERSIFIED GROWTH FUND - IHE	EUR	7 446	9 089 183,28	0,99
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>72 541 689,08</b>	<b>7,86</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>89 871 572,45</b>	<b>9,74</b>
<b>Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b>				
<b>FRANCE</b>				
AUTO ABS FRENCH LEASES 2021 FCT E1R+0.7% 29-06-33	EUR	1 300 000	1 314 979,63	0,15
FCT AUTONORIA 2019 E1R+1.2% 25-09-35	EUR	500 000	335 978,01	0,03
HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 20211 E3R+0.95% 27-05-61	EUR	900 000	900 511,05	0,10
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 551 468,69</b>	<b>0,28</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ECAR 10FR D	EUR	3	193 453,04	0,02
ECARAT E1R+1.1% 20-12-28	EUR	9	580 383,93	0,06
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>773 836,97</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés</b>			<b>3 325 305,66</b>	<b>0,36</b>
<b>Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation non cotés</b>				
<b>LUXEMBOURG</b>				
AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOREURHEDGC	EUR	10,877	110 194,02	0,01
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>110 194,02</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisations non cotés</b>			<b>110 194,02</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>93 307 072,13</b>	<b>10,11</b>
<b>Titres reçus en garantie</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
AIRBUS SE	EUR	2 250	243 990,00	0,03
AMAZON.COM INC	USD	3 519	10 208 215,73	1,11
DASSAULT SYSTEMES	EUR	34 811	7 118 849,50	0,77



## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ENI SPA	EUR	172 000	1 766 440,00	0,19
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	44 400	2 247 947,45	0,24
MICROSOFT CORP	USD	25 500	5 825 069,57	0,63
SANOFI	EUR	32 339	2 857 474,04	0,31
SIEMENS ENERGY AG	EUR	48 320	1 228 294,40	0,13
SOCIETE GENERALE SA	EUR	135 191	3 360 848,26	0,36
STANLEY BLACK & DECKER	USD	2 632	454 957,15	0,05
WORLDLINE SA	EUR	2 800	221 032,00	0,03
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	6 310	2 136 719,58	0,23
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>37 669 837,68</b>	<b>4,08</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
AUST GOVE BON 3.5% 15-09-21	EUR	3 655 000	3 787 407,63	0,41
BAWAG BK 0.375% 25-03-41	EUR	1 400 000	1 352 886,38	0,15
BELGIQUE 3% 06/34	EUR	1 972 143	2 665 671,81	0,29
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-02-30	EUR	1 027 646	1 058 197,92	0,12
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.0% 16-09-22	EUR	48 091	48 492,32	0,01
DEXIA 0.0% 21-01-28 EMTN	EUR	500 000	476 661,91	0,05
E.ETAT 6%94-25 OAT	EUR	5 397 076	7 156 102,47	0,78
FRANCE GOVERNAMANT BOND OAT 0.0% 25-11-29	EUR	100 000	100 577,50	0,01
GERMANY 1.0% 15-08-25	EUR	2 267 420	2 443 303,15	0,26
OAT4,5%25AVR41	EUR	916 161	1 596 421,52	0,17
Q 0 10/15/29	EUR	325 000	321 912,50	0,03
ROYAUME-UNI 1.25%08-221132 INDX	GBP	671 693,09	1 641 417,59	0,18
TSY 0.125% 22/03/2029	GBP	946 843,37	1 744 597,69	0,18
UKT 1 3/4 09/07/37	GBP	98 237,34	125 847,10	0,02
UNITED STATES OF AMERICA 3.625% 15-04-28	USD	1 277 500	2 411 219,03	0,26
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>26 930 716,52</b>	<b>2,92</b>
<b>TOTAL Titres reçus en garantie</b>			<b>64 600 554,20</b>	<b>7,00</b>
<b>Dettes représentatives des titres reçus en garantie</b>			<b>-64 600 554,20</b>	<b>-7,00</b>
<b>Créance représentative de titres prêtés</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLEM 0.1% 15-04-26 IND	EUR	18 500 000	21 727 698,42	2,35
DAIMLER 0.75% 10-09-30 EMTN	EUR	600 000	621 814,08	0,07
K+S AKTUELL 4.125% 12/21	EUR	900 000	936 711,32	0,10
SAP SE	EUR	12 000	1 426 080,00	0,15
VONOVIA SE	EUR	10 800	588 816,00	0,07
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>25 301 119,82</b>	<b>2,74</b>
<b>BELGIQUE</b>				
KBC GROUPE	EUR	2 612	167 951,60	0,02
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>167 951,60</b>	<b>0,02</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO NTANDER 4.75% PERP	EUR	2 600 000	2 716 452,74	0,29
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	1 600 000	1 606 896,21	0,17
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	1 800 000	1 937 953,03	0,21

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IBERDROLA S.A.	EUR	138 300	1 421 724,00	0,16
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	500 000	544 952,95	0,06
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>8 227 978,93</b>	<b>0,89</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-07-28	USD	24 000 000	24 771 349,72	2,68
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-48	USD	3 000 000	3 650 753,47	0,40
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 15-11-49	USD	2 500 000	2 242 495,15	0,24
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>30 664 598,34</b>	<b>3,32</b>
<b>FRANCE</b>				
AIR LIQUIDE	EUR	11 000	1 624 260,00	0,17
ALSTOM	EUR	11 500	489 785,00	0,05
BNP PARIBAS	EUR	11 500	608 005,00	0,06
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	4 000 000	4 275 138,90	0,47
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-29	EUR	10 000 000	11 579 729,72	1,26
FRTR 0.1 03/01/28	EUR	11 300 000	13 176 969,49	1,43
L'OREAL	EUR	4 500	1 691 100,00	0,18
SANE STE DES 1.875% 16-03-26	EUR	300 000	323 831,74	0,04
SOCIETE GENERALE	EUR	2 000 000	2 011 848,67	0,22
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>35 780 668,52</b>	<b>3,88</b>
<b>ITALIE</b>				
FINECOBANK SPA	EUR	28 500	418 950,00	0,04
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	1 600 000	2 021 461,13	0,22
MEDIOBANCA SPA	EUR	101 000	994 850,00	0,11
SNAM	EUR	293 400	1 430 325,00	0,16
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>4 865 586,13</b>	<b>0,53</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	23 100	597 135,00	0,07
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>597 135,00</b>	<b>0,07</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO BK 1.25% 28-05-25	EUR	500 000	523 169,31	0,06
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	199 834	526 362,76	0,05
ROYAL PHILIPS	EUR	28 546	1 192 937,34	0,13
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>2 242 469,41</b>	<b>0,24</b>
<b>TOTAL Créance représentative de titres prêtés</b>			<b>107 847 507,75</b>	<b>11,69</b>
<b>Indemnités sur titres prêtés</b>			45 996,88	0,01
<b>Titres donnés en pension</b>				
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	EUR	3 700 000	4 041 196,84	0,44
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>4 041 196,84</b>	<b>0,44</b>
<b>ITALIE</b>				
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	500 000	578 844,60	0,06
UNICREDIT 1.625% 03-07-25 EMTN	EUR	3 000 000	3 151 600,71	0,34
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>3 730 445,31</b>	<b>0,40</b>

## 3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>MEXIQUE</b>				
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 17-04-28	EUR	800 000	844 662,89	0,09
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>844 662,89</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL Titres donnés en pension</b>			<b>8 616 305,04</b>	<b>0,93</b>
<b>Dettes représentatives des titres données en pension</b>			-8 587 450,11	-0,93
<b>Indemnités sur titres données en pension</b>			4 317,94	
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
CN FTSE CHINA 0721	USD	280	-48 732,61	
DJES BANKS 0921	EUR	4 000	-892 800,00	-0,09
EURO STOXX 50 0921	EUR	-1 445	990 885,00	0,11
FGBL BUND 10A 0921	EUR	-789	-699 570,00	-0,08
FTSE 100 FUT 0921	GBP	-30	44 032,85	
FTSE 250 I 0921	GBP	50	-32 849,90	
LIFFE LG GILT 0921	GBP	-75	-84 745,76	-0,01
MME MSCI EMER 0921	USD	365	-33 084,58	
NK NIKKEI 225 0921	USD	232	-332 574,42	-0,03
SP 500 MINI 0921	USD	145	485 106,25	0,05
SPI 200 FUT 0921	AUD	24	3 798,31	
US 10YR NOTE 0921	USD	-350	-120 478,12	-0,02
US 10Y ULT 0921	USD	100	170 782,74	0,02
XEUR FGBM BOB 0921	EUR	-188	-30 970,00	-0,01
XEUR FGBX BUX 0921	EUR	-35	-87 200,00	-0,01
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-668 400,24</b>	<b>-0,07</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-668 400,24</b>	<b>-0,07</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>-668 400,24</b>	<b>-0,07</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	AUD	-6 000	-3 798,31	
APPEL MARGE CACEIS	USD	-143 518,79	-121 020,99	-0,01
APPEL MARGE CACEIS	EUR	719 464,99	719 464,99	0,07
APPEL MARGE CACEIS	GBP	63 150	73 562,82	0,01
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>668 208,51</b>	<b>0,07</b>
<b>Créances</b>			<b>88 184 378,50</b>	<b>9,56</b>
<b>Dettes</b>			<b>-142 744 513,94</b>	<b>-15,47</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>128 464 678,26</b>	<b>13,92</b>
<b>Actif net</b>			<b>922 679 267,48</b>	<b>100,00</b>

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C	EUR	19 622,006	17 127,95
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C	EUR	17,741	5 471 929,16
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C	EUR	191 780,263	111,20
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C	EUR	1,000	113,30
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C	EUR	3 472 913,528	131,12
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C	EUR	119 872,134	106,74
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C	EUR	1,000	106,50

Amundi Asset Management, Société par actions Simplifiée - SAS au capital de 1 086 262 605 €.  
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 000 036.  
Siège social : 90 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris - [www.amundi.com](http://www.amundi.com)

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT