

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
Caractéristiques de l'OPC	3
Compte rendu d'activité	13
Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue	33
Informations spécifiques	35
Informations réglementaires	36
Certification du Commissaire aux comptes	41
Comptes annuels	46
Bilan Actif	47
Bilan Passif	48
Hors-Bilan	49
Compte de Résultat	51
Annexes aux comptes annuels	52
Règles et méthodes comptables	53
Evolution de l'Actif net	58
Compléments d'information	59
Tableau des résultats au cours des cinq derniers exercices	71
Inventaire	74

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Caractéristiques de l'OPC

Classification

Non applicable.

Affectation du résultat net

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

Objectif de gestion

Tout en intégrant des critères E.S.G (Environnement, Social, Gouvernance) dans le processus d'analyse et de sélection des titres, 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'€STR capitalisé, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

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

Indicateur de référence

Compte tenu de la gestion discrétionnaire mise en place et de l'objectif de gestion, la performance du fonds ne peut être comparée à celle d'un indicateur de référence pertinent. La performance du fonds peut être comparée à titre indicatif à celle de l'€STR capitalisé. Cet indice est une simple référence pour apprécier la performance du fonds et ne contraint pas la gestion.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

L'€STR (Euro Short Term Rate) exprime le taux du marché monétaire euro au jour le jour. Il est calculé par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone euro.

L'€STR 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

L'OPC promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement « Disclosure » et, à ce titre, prend en compte des risques en matière de durabilité (tels que définis dans le profil de risque) par l'intégration de facteurs de durabilité dans le processus d'investissement.

Conformément à son objectif et à sa politique d'investissement, l'OPC promeut des caractéristiques environnementales au sens de l'article 6 du Règlement sur la Taxonomie. Il peut investir partiellement dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs objectif(s) environnemental(aux) prescrit(s) à l'article 9 du Règlement sur la Taxonomie. L'OPC ne prend toutefois actuellement aucun engagement quant à une proportion minimale.

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.

Pour sélectionner les valeurs éligibles au sein de l'univers d'investissement, l'équipe de gestion s'appuie sur une analyse financière combinée avec une analyse extra-financière.

L'univers d'investissement du fonds est constitué de l'indice composite suivant :

- MSCI World All Countries
- BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE
- ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX
- JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED.

Cet indice composite a uniquement vocation à évaluer l'engagement du fonds relative à la prise en compte des caractéristiques extra-financières et ne constitue donc pas un indice de référence impactant les décisions de gestion au regard des marges de manœuvre utilisées dans la gestion du portefeuille.

Le processus d'investissement se déroule de la manière suivante :

Etape 1 : 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.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Les décisions d'investissement reposent sur les critères suivants :

- Scénario macroéconomique;
- Scénario microéconomique (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.

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.

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.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Etape 2 : analyse extra-financière et intégration des principes de gestion ISR

Une fois l'allocation du portefeuille déterminée, l'équipe de gestion intègre des facteurs de durabilité dans son processus d'investissement en mettant en place une gestion ISR (investissement socialement responsable) et en filtrant, au sein de l'univers d'investissement, les émetteurs ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).

1) Analyse extra-financière

L'analyse extra-financière, basée sur des critères ESG et élaborée à partir de la méthodologie de notation ESG « Best in Class » développée par Amundi, permet d'évaluer les sociétés sur leurs comportements Environnementaux, Sociétaux et en terme de Gouvernance en leur attribuant une notation ESG allant de A (meilleure note) à G (moins bonne note), de sorte à réaliser une appréciation plus globale des risques et à sélectionner les sociétés les plus vertueuses. Ainsi, au minimum 90% des titres en portefeuille bénéficient d'une note ESG.

La note ESG vise à mesurer la performance ESG d'une entreprise c'est à dire sa capacité à anticiper et à gérer les risques et opportunités de durabilité inhérents à son secteur d'activité et à sa position stratégique. La note ESG évalue également la capacité de l'entreprise à gérer l'impact négatif potentiel de ses activités sur les facteurs de durabilité*.

* Le risque de durabilité désigne un événement environnemental, social ou de gouvernance qui pourrait, s'il se produit, avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement - Les « Principal adverse impacts » correspondent aux effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. Ces derniers font référence aux problématiques environnementales, sociales, et de gouvernance (Exemples : respect des droits humains, lutte contre la corruption, etc).

L'analyse est basée sur un ensemble de critères génériques à tous les émetteurs puis de critères spécifiques à chaque secteur. Parmi les critères génériques, nous analysons notamment :

- La consommation d'énergie et l'émission de gaz à effets de serre, la protection de la biodiversité et de l'eau pour la dimension environnementale ;
- Le développement du capital humain, la gestion du travail et des restructurations, la santé et la sécurité, le dialogue social, les relations avec les clients et les fournisseurs, les communautés locales et le respect des droits de l'Homme pour la dimension sociale ;
- L'indépendance du conseil, la qualité de l'Audit et des contrôles, la politique de rémunération, les droits des actionnaires, l'éthique globale et la Stratégie ESG pour la dimension de la gouvernance.

En fonction des secteurs, des évaluations supplémentaires sur des critères spécifiques au niveau de la dimension environnementale et sociale peuvent être réalisées (ex : production d'énergies renouvelables pour les fournisseurs d'énergie, les véhicules écologiques et la sécurité des passagers pour l'industrie automobile ou encore la finance verte et les efforts entrepris pour favoriser l'accès aux services financiers dans le secteur bancaire).

Limites de l'approche retenue

L'approche « Best-in-class » n'exclut aucun secteur d'activité a priori. Tous les secteurs économiques sont donc représentés dans cette approche et le FCP peut ainsi être exposé à certains secteurs controversés. Afin de limiter les risques extra-financiers potentiels de ces secteurs, le FCP applique un certain nombre d'exclusions (telles que détaillées ci-après) ainsi que la politique d'engagement du groupe. Cette dernière vise, d'une part, à dialoguer avec les entreprises pour améliorer leurs pratiques ESG et d'autre part, à mieux intégrer leur exposition aux risques ESG.

2) Approche en sélectivité

L'intégration de facteurs de durabilité au sein du processus d'investissement se manifeste par la prise en compte d'une approche en sélectivité consistant à exclure au moins 20% de l'univers d'investissement.

L'équipe de gestion exclut tout d'abord de l'univers d'investissement certaines activités controversées en appliquant les règles suivantes :

- exclusions légales (qui s'appliquent à toutes les sociétés de gestion) :
 - ▶ sur l'armement controversé (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes chimiques, des armes biologiques et des armes à l'uranium appauvri...)

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

- ▶ les entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial[1], sans mesures correctives crédibles ;

[1]United Nations Global Compact (UN Global Compact): "Le Pacte Mondial invite les entreprises à adopter, soutenir et appliquer dans leur sphère d'influence un ensemble de valeurs fondamentales, dans les domaines des droits de l'homme, des normes de travail et de l'environnement, et de lutte contre la corruption.

- exclusions sectorielles du groupe Amundi sur le Charbon et le Tabac (le détail de cette politique est disponible dans la Politique Investissement Responsable d'Amundi disponible sur le site www.amundi.fr).
- les émetteurs ayant une note globale ESG de E, F et G à l'achat. En cas de dégradation de la notation d'un émetteur en dessous de D ou équivalent alors qu'il était déjà présent dans le portefeuille, la société de gestion décidera de céder les titres dans les meilleurs délais et dans l'intérêt des porteurs.
- les émetteurs privés ayant une note de F et G à l'achat sur chacun des critères ESG suivants :
 - Dimension Environnementale : Critère de Transition Energétique et Ecologique (note fonction de la mise en œuvre de moyens visant à améliorer leur impact sur l'environnement comme par exemple favoriser les énergies renouvelables, investir sur du matériel faiblement énergivore, financer la protection des écosystèmes, augmenter le recyclage des déchets, etc..);
 - Dimension Sociale : Critère relatif à la promotion et l'accès des femmes aux postes de direction ;
 - Dimension Gouvernance : Critère relatif à l'indépendance des membres des conseils d'administration ;
 - Respect des Droits Humains : L'équipe de gestion s'interdit d'investir sur les émetteurs privés ne respectant pas les droits humains.

3) Approche en amélioration de note

Le fonds met en outre en œuvre une approche en amélioration de note. L'équipe de gestion va ainsi cibler les émetteurs de manière à ce que la note moyenne pondérée du portefeuille (hors OPC) soit supérieure à la note moyenne pondérée de l'univers d'investissement le quel est pondéré selon l'allocation médiane suivante : 15% MSCI World All Countries, 65% BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE, 10% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX et 10% JPM EMBI GLOBAL DIVERSIFIED.

Etape 3 : sélection des valeurs et construction du portefeuille

La construction est basée sur la sélection des titres combinant les critères financiers et extra-financiers les plus favorables avec un contrôle des risques inhérent à ces choix de titres. Le risque global est analysé et décomposé à chaque étape à partir d'outils de contrôle du risque.

Du fait de la gestion mise en œuvre, la performance du fonds pourra s'éloigner significativement de celle de l'indice composite.

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 :

- 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

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

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 70% 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) et Collateralised Loan Obligations (CLO), 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 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.

Les obligations d'Etats sont limitées à 70% de l'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⁽¹⁾
- FIA français ou européens ou fonds d'investissement respectant les critères fixés par le Code Monétaire et Financier⁽²⁾

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.

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

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

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.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

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 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 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 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 face à une hausse de la volatilité des marchés, soit pour l'exposer à la baisse de la volatilité.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

- ☒ Les options sur les marchés à terme de taux d'intérêt consistent :
 - (i) en des positions acheteuses d'options pour protéger le portefeuille face 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 face 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
 - ☒ 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

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

- 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 :

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

Informations relatives aux garanties financières de l'OPCVM :

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. Le collatéral espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables. Les titres reçus en garantie ne peuvent être vendus, réinvestis ou remis en garantie. Ces titres doivent être liquides, cessibles à tout moment et diversifiés, ils doivent être émis par des émetteurs de haute qualité qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

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

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Ces éléments sont détaillées dans une politique Risques consultable sur le site internet de la société de gestion : www.amundi.com.

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 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 reçu :

Le collatéral espèces 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 titres 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 et/ou CLO

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

Revue de marchés et performances : Le mois de juillet aura été porteur sur les marchés financiers avec une large majorité de classes d'actifs affichant des performances positives. Cette tendance a été soutenue par la progression globale de la vaccination, la tonalité rassurante des banques centrales et la publication de résultats d'entreprises relativement bons, ce qui a permis de mettre au second plan les incertitudes relatives au développement du variant delta dans de nombreux pays. Le point d'attention sur le mois s'est porté sur la baisse des taux souverains américains malgré une anticipation d'inflation plus forte qu'attendue. Sur les marchés actions, la performance globale a été positive bien qu'hétérogène en fonction des zones géographiques, avec les Etats-Unis en tête, suivis par l'Europe alors que l'Asie et les pays émergents sont restés en retrait avec d'une part une forte augmentation du nombre de cas de Covid liés au variant delta et d'autre part des révisions de croissance en baisse. D'un point de vue sectoriel, les matériaux de base ont délivré la meilleure performance de même que des secteurs plus défensifs comme les valeurs pharmaceutiques et les services aux collectivités alors que les secteurs cycliques et les secteurs pénalisés par la baisse des taux d'intérêt comme l'énergie, les financières et la consommation discrétionnaire sont restés en bas de classement. Sur les marchés obligataires, les taux souverains ont globalement suivi une tendance baissière sur fond de discours toujours accommodant des banques centrales et de craintes sur l'évolution de la situation sanitaire. La Fed a notamment réaffirmé la nécessité de voir une réelle progression des indicateurs d'emploi en particulier avant de modifier sa politique actuelle. Aux Etats-Unis, malgré des données de croissance impressionnantes, les inquiétudes relatives à une inflation plus élevée sont catégorisées comme étant de nature transitoire et majoritairement liées à des problèmes d'offre contrainte par la situation sanitaire. Les taux souverains américains et européens ont globalement terminé le mois sur des niveaux plus faibles alors que le segment des obligations d'entreprises a continué d'offrir une bonne résilience, dans un contexte de poursuite de la recherche de rendement. Sur le marché des matières premières, les métaux industriels ont délivré la meilleure performance sur le mois, suivi par les métaux précieux comme l'or favorisés par le contexte de hausse constante de l'inflation et de baisse des taux réels alors que le pétrole a connu un mois plus volatile lié notamment aux désaccords qui ont émergé lors de la dernière réunion des membres de l'OPEC. Sur le marché des devises, le Dollar US a faibli sur la période face à l'attentisme de la Fed, de même que l'Euro. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance positive, bénéficiant principalement de son exposition aux obligations d'entreprises de bonne qualité en Zone Euro et des obligations indexées à l'inflation, en particulier aux Etats-Unis. Les obligations d'états des pays périphériques ont également contribué positivement de même l'exposition aux marchés actions européens et américain, permettant de contrebalancer partiellement la performance négative des obligations souveraines émergentes et des marchés actions japonais et émergents. Les obligations à haut rendement et la dette sécurisée ont délivré une performance positive, réduisant l'impact négatif des positions de protection contre le risque de remontée des taux en Zone Euro et la position longue sur le dollar US. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte empreint d'incertitudes relatives à la progression du variant delta couplée à une hausse de la volatilité, notamment sur les marchés obligataires, nous avons conservé notre positionnement prudent sur les obligations d'états et stable sur les marchés actions. Sur la partie obligataire, nous conservons notre préférence pour les actifs obligataires à prime et la dette souveraine italienne. Nous avons investi sur une émission primaire à haut rendement en Zone Euro et également sur la dette souveraine indonésienne en euro. Nous avons maintenu une exposition stable sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée. Sur la partie actions, l'exposition est restée relativement stable et équilibrée entre les Etats-Unis et la Zone Euro. 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.

Août 2021

Revue de marchés et performances : Le mois d'août s'est terminé avec une nouvelle progression des marchés actions dans le monde, en dépit d'indicateurs d'activités indiquant une légère décélération du rythme de croissance, notamment aux Etats-Unis et en Chine, et de l'augmentation des infections au variant Delta, même si en Europe la tendance était à l'amélioration. Des publications de résultats supérieurs aux attentes et le maintien de politiques monétaires accommodantes de la Reserve Fédérale américaine et de la BCE, avec

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

toutefois des tonalités à nuancer, ont contribué à soutenir le marché. Face aux pressions inflationnistes, certaines banques centrales des pays émergents ont, de leurs côtés, procédé à des relèvements de leurs taux directeurs. Sur les marchés actions, les différentes places boursières ont globalement affiché des progressions homogènes, avec des hausses de l'ordre de 3% pour les US et le Japon, de 2.5% pour les émergents et de 2% pour l'Europe. Du côté des marchés obligataires, la tendance était légèrement à la remontée sur les taux longs américains et allemands tout en restant en-deçà de leurs niveaux du printemps. Les obligations souveraines de la périphérie de la zone euro et le crédit ont continué à performer. Sur le marché des matières premières, le pétrole a été orienté à la baisse souffrant de l'affaiblissement de la baisse de la demande chinoise. L'or et les métaux précieux ont également été pénalisés sur la période. Sur le marché des devises, le Dollar US s'est à nouveau apprécié face aux principales devises avec toutefois un retour de volatilité au cours du mois. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance positive sur le mois, bénéficiant principalement de son exposition aux marchés actions, en particulier sur l'Europe et les Etats-Unis, et de son positionnement sur la dette émergente. La performance des obligations à haut rendement et de la dette sécurisée couplée aux stratégies de protection contre le risque de remontée des taux a permis de contrebalancer la contribution négative des obligations d'entreprises de bonne qualité en Zone Euro. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte économique un peu moins dynamique, et toujours empreint d'incertitudes face à la progression du variant delta, le positionnement du portefeuille est resté prudent sur les obligations d'états et stable sur les marchés actions. Sur la partie obligataire, nous continuons à privilégier les actifs obligataires à prime et la dette souveraine italienne. Nous avons investi sur plusieurs émissions primaires Investment Grade en Zone Euro et également sur la dette souveraine italienne. L'exposition sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée a été conservée. Sur la partie actions, nous conservons une allocation relativement équilibrée entre les Etats-Unis et la Zone Euro, avec une légère préférence pour cette dernière. Au niveau de la sélection de titres, nous avons désormais un biais en faveur des titres de qualité au sein des secteurs pharmaceutiques, des services aux collectivités et de la communication, après la réduction de l'exposition sur le secteur du luxe, de la technologie et de la consommation discrétionnaire. Enfin, nous avons maintenu nos stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, sur les obligations d'état américaines et britanniques.

Septembre 2021

Revue de marchés et performances : Le mois de septembre aura vu un revirement de tendance significatif, emmené par les inquiétudes autour de la potentielle faillite du 2nd promoteur immobilier chinois et le changement de ton des banques centrales en lien avec des pressions inflationnistes plus élevées. Les marchés actions ont globalement enregistré une baisse sur le mois, avec -4,2% pour l'indice MSCI World en dollar US. D'un point de vue géographique, ce sont les indices américains qui ont endossé les plus fortes pertes, suivis par l'Europe et les pays émergents. La situation a été plus mitigée en Asie avec des disparités régionales importantes, positionnant le Japon en pole position et la Chine en fin de classement. Au niveau sectoriel, les valeurs liées aux énergies et aux médias ont délivré les meilleures performances alors que les valeurs technologiques et les matériaux de base se sont classés bons derniers. Sur le front des politiques monétaires des banques centrales, la Fed et la BCE ont préannoncé un recalibrage à la baisse de leur programme de rachat de dette en raison de l'amélioration de la situation sanitaire et de la hausse graduelle de l'inflation. Dans ce contexte, les rendements des taux 10 ans américains ont rebondi de 18bps sur le mois, de même que les taux 10 ans allemands. La dette souveraine italienne est restée relativement stable sur le mois, à l'image des obligations privées. Sur le marché des matières premières, le pétrole et le gaz ont délivré des performances significatives, alors que les matières premières industrielles comme le fer ou le cuivre ont souffert en raison d'indicateurs d'activités plus faible en Chine. Les métaux précieux comme l'or ont également délivré une performance négative sur le mois. Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance négative mais limitée en raison d'un positionnement prudent. Les investissements obligataires, notamment sur les actifs de rendement tels que les obligations d'entreprises de bonne qualité et la dette émergente, ainsi que l'exposition globale aux marchés actions ont contribué négativement. A contrario, la bonne performance des obligations indexées à l'inflation, des stratégies de protection contre le risque de remontée des taux et la dette sécurisée ont permis de contrebalancer la baisse sur le segment obligataire. L'exposition aux marchés des actions japonaises a également contribué positivement sur la période, de même que l'exposition au dollar au sein de l'allocation devises. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte de marché plus volatile et sensible au changement de politique monétaire et au ralentissement des indicateurs d'activités, le positionnement du portefeuille demeure prudent et équilibré en termes d'allocation des risques. Sur la partie obligataire, nous continuons à privilégier les actifs obligataires à prime et la dette souveraine des pays

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

périphériques. Nous avons notamment investi sur plusieurs émissions vertes, sociales et durables, notées Investment Grade, sur le marché primaire en Zone Euro et également sur la dette souveraine italienne et espagnole. L'exposition sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée est restée stable sur la période. Sur la partie actions, l'allocation est désormais légèrement favorable à l'Europe, suivie par le Japon et les Etats-Unis. Le positionnement sur les marchés émergents a été conservé. Au niveau de la sélection de titres, nous avons réduit notre exposition aux valeurs de croissance et de qualité au sein des secteurs pharmaceutiques, des technologies et de la consommation courante, à la faveur de titres value au sein des secteurs de l'énergie, des financières et de la consommation discrétionnaire. Enfin, nous avons maintenu nos stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, sur les obligations d'état allemandes, américaines et britanniques.

Octobre 2021

Revue de marchés et performances : Les marchés boursiers signent une nouvelle forte progression sur le mois, soutenus par des publications de résultats globalement supérieures aux attentes et des indicateurs d'activités avancés rassurants après le trou d'air observé au cours du 3ème trimestre en particulier aux Etats-Unis. La poursuite des hausses de prix des matières premières, de l'énergie ou de la logistique ont, en revanche, continué d'alimenter les pressions inflationnistes, et par voie de conséquence l'anticipation du recalibrage progressif des politiques monétaires des grandes banques centrales. Sur les marchés actions, l'indice monde MSCI World a enregistré une performance de +5.7% en dollar US. D'un point de vue géographique, les indices américains se sont positionnés en haut de classement, suivis par l'Europe alors que le Japon a fini en territoire négatif. Les marchés émergents ont globalement affiché une performance positive mais hétérogène en fonction des zones, avec la Chine soutenue par la remontée du secteur immobilier et l'Amérique Latine en retrait. Au niveau sectoriel, les valeurs liées aux technologies, à la consommation discrétionnaire, à l'énergie et à la finance ont délivré les meilleures performances sur le mois alors que les secteurs des télécommunications, de la consommation courante, de l'industrie et des matériaux de base se sont classés bons derniers. Les marchés de taux se sont caractérisés ces dernières semaines par une volatilité plus élevée. En effet, les marchés financiers ont réajusté les attentes de retrait des politiques monétaires accommodantes en réponse au changement de ton des banques centrales et des chiffres d'inflation plus élevés qu'anticipé. Sur les marchés, ces questions se sont traduites par une remontée des taux courts, un aplatissement de la partie longue de la courbe et un écartement des taux souverains italiens. Les marchés du crédit sont restés relativement résistants à ces mouvements de taux. Sur les marchés des devises, le dollar US affiche une performance légèrement négative sur le mois se dépréciant notamment contre les devises liées aux matières premières. La trajectoire de l'Euro a été plus mitigée, notamment face au dollar US, au Pound britannique et au Franc Suisse. Sur les marchés des matières premières, le pétrole a particulièrement profité de plusieurs facteurs à court terme comme l'approche de la saison hivernale et les déséquilibres liés à la transition verte, de même que la forte demande au regard de l'offre actuelle, pour progresser significativement sur le mois. Les métaux industriels et précieux, dont l'or, ont également affiché une performance positive. Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance légèrement négative principalement impacté par le mouvement de remonté des taux qui a pénalisé la valorisation des investissements obligataires. Les positions sur la dette souveraine italienne ont particulièrement souffert, en toute fin de mois, de l'absence d'annonces de la part de la BCE sur l'avenir des programmes d'achats de dettes. Seuls les investissements sur les obligations indexées à l'inflation et les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux ont permis de contrebalancer la baisse sur le segment obligataire. L'exposition aux marchés actions, particulièrement aux Etats-Unis et en Europe, a été positive alors que les actions japonaises ont pesé sur la période. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte de volatilité élevée, notamment sur les marchés obligataires, le positionnement du portefeuille demeure prudent et équilibré en termes d'allocation des risques. Sur la partie obligataire, nous conservons une allocation relativement stable tout en privilégiant les actifs obligataires à prime et la dette souveraine des pays périphériques. Nous avons légèrement renforcé sur le mois notre investissement sur la dette souveraine italienne. L'exposition sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée a été conservé sur la période. Sur la partie actions, l'exposition a été tactiquement renforcée sur la Zone Euro. L'allocation reste favorable à l'Europe, suivie par le Japon et les Etats-Unis. Le positionnement sur les marchés émergents a été conservé. Au niveau de la sélection de titres, nous avons continué de réduire notre exposition aux valeurs de croissance et technologiques, de même que le secteur de la communication et de la consommation courante, à la faveur de titres value au sein des secteurs de l'énergie, des financières et du

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

secteur automobile. Enfin, nous avons renforcé nos stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, via la vente de futures sur les obligations d'état allemandes.

Novembre 2021

Revue de marchés et performances : Le mois de novembre s'est révélé porteur pour les marchés jusqu'à la découverte du nouveau variant Omicron, qui a rebattu les cartes et conduit à une correction significative, notamment pour les actifs risqués. Ces derniers ont enregistré leur pire performance de l'année le vendredi 26 novembre, en raison des craintes relatives à la transmissibilité de ce nouveau variant et des possibles restrictions sanitaires imposées par les gouvernements, qui pourraient impacter l'économie mondiale. Les marchés actions ont globalement chuté, de même que le prix du pétrole alors que les obligations souveraines, considérés comme des actifs refuges, ont été parmi les seuls actifs à délivrer une performance positive sur la période, remettant également en question les anticipations de hausses graduelles des taux d'intérêt dans un environnement de tensions inflationnistes persistantes. Sur les marchés actions, l'indice global MSCI World s'est déprécié de 2,2%. D'un point de vue géographique, l'Europe et le Japon ont accusé les plus fortes baisses alors que les indices américains ont globalement limité l'impact. Les marchés émergents ont également délivré une performance négative, amplifiée par le retour de l'aversion aux risques. D'un point de vue sectoriel, la technologie et les services aux collectivités se sont positionnés en haut du classement alors que les secteurs plus cycliques comme l'immobilier, l'énergie, la finance et l'industrie sont restés en retrait. Sur les marchés obligataires, la courbe des taux américains s'est aplatie, en raison d'une hausse sur les maturités courtes combinée à une baisse des taux sur les maturités de 10 à 30 ans, poussant le taux 10 ans américain à 1,45%. Le point mort d'inflation américain à 10 ans a fini le mois sur le même niveau de 2,5% à fin octobre. En Allemagne, les rendements obligataires ont baissé sur l'ensemble des maturités, avec un taux à 10 ans terminant le mois sur un niveau de -0,35%. L'écart entre la dette des états cour et des pays périphériques s'est légèrement accru, à 132 points de base pour l'Italie à 10 ans versus Allemagne. Globalement, les obligations souveraines en Zone Euro ont délivré une performance positive sur le mois, contrairement aux marchés émergents. Le marché des obligations d'entreprises de bonne qualité en Europe s'est montré résistent, grâce à l'effet de la baisse des taux alors que le segment des obligations à haut rendement a été plus sensible aux variations du marché. Sur le marché des devises, la course aux actifs refuges a bénéficié au Dollar US, qui a enregistré une performance positive sur le mois, en se renforçant contre les principales devises à l'exception du Yen Japonais. Sur le marchés des matières premières, les performances sont globalement négatives, emportées par la forte baisse des matières premières liées à l'énergie, comme le pétrole. Les métaux précieux et industriels ont également délivré une performance négative sur la période. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance négative principalement impacté par la baisse des marchés actions toutes zones confondues et par les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux. La dette émergente et les obligations à haut rendement ont également contribué négativement alors que les obligations indexées à l'inflation, les obligations d'entreprises de bonne qualité et la dette sécurisée ont délivré une performance positive, permettant de compenser partiellement cette baisse. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte de retournement de situation, le positionnement du portefeuille demeure prudent tout en bénéficiant de points d'entrée plus attractif sur les marchés actions. Sur la partie obligataire, nous conservons une allocation relativement stable tout en privilégiant les actifs obligataires à prime et la dette souveraine des pays périphériques. Nous avons légèrement renforcé sur le mois notre investissement sur les obligations d'entreprises de maturité courte, profitant des dernières émissions primaires avant la fin d'année. L'exposition sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée a été conservée sur la période. Sur la partie actions, nous avons profité du mouvement de correction pour accroître de façon tactique notre exposition sur les actions de la Zone Euro. L'allocation reste favorable à l'Europe, suivie par les Etats-Unis et le Japon. Le positionnement sur les marchés émergents a été conservé. Au niveau de la sélection de titres, nous avons continué de réduire notre exposition aux valeurs de croissance à la faveur de titres value au sein des secteurs de l'énergie, des matériaux et de l'industrie. Enfin, nous avons renforcé nos stratégies de protection contre le risque de remontée des taux après le mouvement de baisse, via la vente de futures sur les obligations d'état allemandes à 5 ans.

Décembre 2021

Revue de marchés et performances : Le dernier mois de l'année aura été, à l'image de 2021, porteur pour les actifs risqués, illustrant la résilience des marchés actions à délivrer une performance positive malgré la circulation des différents variants Covid-19 et des nouvelles restrictions qui les accompagnent. La résurgence du virus et les réactions des banques centrales face aux chiffres d'inflation ont été les principaux facteurs

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

caractérisant le mois et plus globalement le trimestre, apportant de la volatilité sur les marchés sans pour autant créer de disruptions majeures. Sur les marchés actions, l'indice global MSCI World a progressé de 4,3% en Dollar US. D'un point de vue géographique, les actions des marchés développés ont devancé les marchés émergents, avec les Etats-Unis et l'Europe en tête de classement alors que le Japon reste en retrait sur la période. Les places asiatiques ont également délivré une performance positive, en particulier la Thaïlande et la Corée. Au sein des marchés émergents, l'Amérique Latine a enregistré la plus forte performance. D'un point de vue sectoriel, les valeurs cycliques, comme la finance ou les matériaux de base, ont délivré une meilleure performance que les valeurs de croissance comme la technologie et les valeurs défensives telles que la santé et les services aux collectivités. Sur les marchés obligataires, les taux des pays cour ont évolué à la hausse dans un contexte relativement volatil lié aux discours des banques centrales. Le taux 10 ans américain a terminé le mois sur un niveau de 1,51% et le taux 10 ans allemand à -0.17% augmentant respectivement de 10 et 17 points de base sur la période. Parallèlement, l'écart entre la dette des états cour et des pays périphériques a évolué dans une fourchette assez serrée, terminant sur un écart de 135 points pour le taux 10 ans italien versus le taux 10 ans allemand. Sur le marché des obligations d'entreprises, la prime sur les segments Investment Grade et Haut Rendement s'est globalement resserrée, illustrant la résilience de la classe d'actifs sur la période malgré la hausse des taux. Sur le marché des devises, le Dollar US s'est légèrement déprécié au cours du mois alors que l'Euro s'est négocié dans une fourchette restreinte, oscillant entre 1,1220 et 1,1390 au cours du mois. Sur le marché des matières premières, les performances ont été globalement positives, en particulier sur les matières premières liées à l'énergie comme le pétrole, mais également pour les métaux industriels et précieux, comme l'or. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance positive sur le mois, principalement grâce à la bonne performance des marchés actions et aux stratégies de protection contre le risque de remontée des taux. La dette émergente et les obligations à haut rendement ont également contribué positivement de même que la dette sécurisée et les obligations indexées à l'inflation en Zone Euro alors que les obligations d'entreprises de bonne qualité ont délivré une performance relativement neutre sur la période. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte caractérisé par une plus forte volatilité sur les marchés obligataires et une tendance toujours haussière sur les marchés actions, nous avons conservé un positionnement prudent, en réduisant légèrement la sensibilité au taux du portefeuille. Sur la partie obligataire, l'allocation est restée relativement stable, en continuant à privilégier les actifs obligataires à prime et la dette souveraine des pays périphériques. Nous avons légèrement renforcé sur le mois notre investissement sur les obligations d'entreprises et sur la dette souveraine italienne, de maturité courte. L'exposition sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée a été conservée sur la période. Sur la partie actions, nous avons conservé une allocation favorable à l'Europe, suivie par les Etats-Unis et le Japon. Le positionnement sur les marchés émergents a également été conservé. Au niveau de la sélection de titres, nous avons réduit notre exposition sur les valeurs de qualité ayant délivré une performance substantielle au cours de l'année et réorienté nos investissements sur des titres sous valorisés offrant des perspectives de rattrapage. Enfin, nous avons maintenu nos stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, via la vente de futures sur les obligations d'état allemandes à 5 ans et à 10 ans.

Janvier 2022

Revue de marchés et performances : Ce début d'année est marqué par un retour de la volatilité sur les marchés financiers, principalement impactés par de nouvelles pressions inflationnistes, conduisant les banques centrales, notamment la Réserve fédérale américaine, à pré-annoncer un resserrement monétaire plus rapide qu'anticipé, sur fond de crise géopolitique entre la Russie et l'Ukraine. Sur les marchés actions, le premier mois de l'année s'est soldé par une baisse significative de 5,3% en Dollar US pour l'indice MSCI Actions Monde. D'un point de vue géographique, les marchés émergents affichent la meilleure résilience, suivi par l'Europe, puis les Etats-Unis et le Japon. Au sein des pays émergents, l'Amérique Latine et l'Europe de l'Est ont délivré une performance positive et surperformé les autres régions. Au cours du mois, une rotation sectorielle à la faveur du style Value s'est opérée au détriment du style croissance. D'un point de vue sectoriel, les secteurs cycliques ont affiché les meilleures performances comme l'énergie ou la finance alors que les secteurs de la consommation discrétionnaire, des technologies de l'information ou encore de la santé sont restés en bas de classement. Sur les marchés obligataires, la tonalité haussière du dernier discours de la Fed a entraîné les taux américains à la hausse, principalement sur les maturités courtes avec un taux 2 ans qui subit une hausse de 45 points de base, atteignant 1,18% en fin de période tandis que le taux 10 ans a augmenté de 15 points de base pour atteindre 1,78%. En Europe, les taux d'intérêts ont suivi la même tendance, sur fonds de divergence au sein de la Banque Centrale Européenne entre partisans du maintien

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

des programmes de soutien et ceux favorables à une normalisation à court terme. Dans ce contexte, le taux 10 ans allemand est revenu en territoire positif à 0,01%, une première depuis début 2019. L'écart entre le taux 10 ans italien et le taux 10 ans allemand s'est légèrement resserrée sur la période, terminant à 129 points de base, dans un contexte de baisse du risque politique, en lien avec la réélection du président Mattarella, permettant la continuité des missions engagées par le gouvernement de M. Draghi. Au sein des marchés d'obligations d'entreprises, la prime sur les segments Investment Grade et Haut Rendement s'est légèrement écartée sur le mois, tant aux Etats-Unis qu'en Europe. Sur le marché des devises, le Dollar US s'est renforcée contre les principales devises, soutenu par les anticipations de hausse de taux plus agressives de la Fed. L'Euro a connu une trajectoire plus mixte, s'appréciant uniquement face au Franc Suisse et au Dollar Australien. Sur le marché des matières premières, le pétrole a été le grand gagnant sur la période, bénéficiant de la crise géopolitique entre la Russie et l'Ukraine couplée à l'évolution du variant Omicron, moins impactant en termes de restrictions sanitaires. Les métaux industriels ont également bénéficié de la tendance positive contrairement aux métaux précieux comme l'or et l'argent dont les performances sont restées en territoire négatif. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance négative sur le mois, principalement impacté par la baisse des actifs obligataires, en particulier sur le segment des obligations d'entreprises de bonne qualité et à haut rendement, et l'exposition aux marchés actions, notamment sur les Etats-Unis. Les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux ont joué leur rôle, permettant de compenser partiellement la baisse des marchés obligataires, de même que les stratégies d'options sur les actions de la Zone Euro. Les actifs émergents ont également pesé sur la performance, mais de façon plus limitée en raison de leur forte résilience dans ce contexte de marché. La dette sécurisée et les obligations indexées à l'inflation en Zone Euro ont délivré une contribution neutre à légèrement négative sur la période. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte très volatil, nous avons conservé un positionnement prudent, en réduisant légèrement la sensibilité au taux du portefeuille. Sur la partie obligataire, l'allocation est restée relativement stable, en continuant à privilégier les actifs obligataires à prime et la dette souveraine des pays périphériques. Nous avons maintenu notre investissement sur les obligations d'entreprises et sur la dette souveraine italienne, de maturité courte. L'exposition sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée a également été conservée sur la période. Sur la partie actions, nous avons conservé une allocation favorable à l'Europe, suivie par les Etats-Unis et le Japon. Le positionnement sur les actions de la Zone Euro a été renforcée tactiquement sur la période. Au niveau de la sélection de titres, nous avons continué à réduire notre exposition sur les valeurs de qualité aux valorisations très élevées et réorienté nos investissements sur des titres de croissance notamment dans le secteur des technologies de l'information mais également dans le secteur des composants automobiles globalement en retard par rapport à d'autres secteurs. Enfin, nous avons renforcé nos stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, via la vente de futures sur les obligations d'état allemandes.

Février 2022

Revue de marchés et performances : Le tournant des tensions Russo-Ukrainiennes, en conflit armé ouvert au cours du mois de février, a entraîné un retour de l'aversion au risque sur les marchés financiers déjà fragilisés par l'anticipation d'un durcissement des politiques monétaires des grandes banques centrales en raison de la hausse continue de l'inflation. Ainsi, l'ensemble des places boursières des pays développés ont terminé le mois en territoire négatif. L'indice actions monde (MSCI World Equity) s'est replié de 2.5% en Dollar US. La zone Euro affiche la plus forte baisse avec -5%, suivie par les Etats-Unis (-3%) puis du Japon (-1%). Sur la zone émergente, l'indice global actions émergentes (MSCI Emerging Market) en dollar termine sur un repli de 3%, particulièrement impacté par la chute de 30% du marché russe alors que les pays d'Amérique latine affichent des performances positives sur leurs marchés respectifs, tout comme certains pays de la zone Asie-Océanique. Sur les marchés de taux, les actifs obligataires risqués tels que les obligations d'entreprises, les obligations émergentes et les dettes souveraines des pays périphériques de la zone euro ont également été impactés, en raison d'une remontée de leurs primes de risque, tandis que les taux d'intérêts sur les obligations souveraines américaines et allemandes sont restées sur une tendance haussière une bonne partie du mois, alimentée dans un premier temps par les pressions inflationnistes avant d'amorcer une légère détente en lien avec l'évolution de la situation en Ukraine. Sur les marchés de devises, le mouvement de fuite vers la qualité lié à l'invasion de l'Ukraine a soutenu l'appréciation du Dollar US sur la seconde partie du mois alors que l'Euro s'est globalement affaibli sur la période. Les matières premières ont particulièrement profité sur le mois, notamment le pétrole qui a dépassé le niveau de 100\$/baril pour la première fois depuis 2014. Les métaux industriels ont continué à bénéficier d'une tendance de croissance positive de même que les métaux précieux tel que l'or, qui ont bénéficié de la fuite vers les actifs

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

refuges liée à la crise géopolitique. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance négative sur le mois, principalement impacté par la baisse des valorisations des actifs obligataires, en particulier sur le segment des obligations d'entreprises de bonne qualité et à haut rendement, ainsi que par son exposition aux marchés actions, notamment en Europe. Les actifs émergents ont également pesé sur la performance, en particulier la dette émergente qui a souffert de la chute des dettes souveraines russes. Les stratégies de protections du risque de remontée des taux, via la vente d'obligations américaines et allemandes, se sont avérées peu efficaces malgré de nouvelles pressions inflationnistes en raison du caractère de valeur refuge de ces obligations dans les mouvements d'aversion au risque. En revanche, les obligations indexées à l'inflation en Zone Euro et aux Etats-Unis se sont mieux comportées dans ce contexte d'envolée des prix des matières premières. Enfin, les stratégies optionnelles de couvertures partielles sur les actions de la Zone Euro ont joué leur rôle et contribué positivement sur la période. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte très volatil, nous avons conservé un positionnement prudent, en réduisant l'exposition cyclique du portefeuille sur la partie actions et en maintenant une faible sensibilité au taux du portefeuille. Sur la partie actions, l'exposition est mesurée et reste fortement diversifiée en dehors de la zone euro, Etats-Unis et Japon, moins impactés par l'invasion russe. Au niveau de la sélection de titres, nous avons réduit notre exposition aux secteurs industriels et financiers au profit de titres plus défensifs au sein des secteurs de la consommation courante, des services aux collectivités ou encore de la santé. Par ailleurs, nous avons maintenu notre stratégie d'options sur les actions de la Zone Euro dans le contexte d'incertitudes actuelles. Sur la partie obligataire, l'allocation est restée relativement stable, en continuant à privilégier les actifs obligataires à prime et la dette souveraine des pays périphériques. Nous avons maintenu notre investissement sur les obligations d'entreprises et légèrement renforcé notre exposition sur la dette souveraine italienne, bénéficiant de niveaux de rendement plus élevés. Nous avons partiellement pris nos profits sur les obligations indexées à l'inflation en Zone Euro et conservé notre position sur la dette sécurisée au cours de la période. Enfin, les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, via la vente de futures sur les obligations d'état américaines et allemandes, ont été pour le moment conservées dans l'anticipation d'une phase de normalisation des politiques monétaires des grandes banques centrales dont le rythme reste très dépendant de l'évolution de la crise géopolitique.

Mars 2022

Revue de marchés et performances : Après un début de mois particulièrement volatile, alimenté par le conflit Russo-Ukrainien, les marchés actions se sont stabilisés tandis que les marchés obligataires restaient sous pression d'une accélération du processus de normalisation des politiques monétaires des grandes banques centrales afin de lutter contre une inflation largement plus élevée qu'anticipé. Les marchés actions terminent le mois en ordre dispersés, avec d'un côté le Japon, les Etats-Unis et le Royaume-Uni en progression de 1,4% à 3,7% et de 12% pour l'Amérique Latine, et de l'autre, la zone Euro, l'Europe de l'est et l'Asie en baisse de -0,8% à -6,8% , pénalisés par leur proximité avec le conflit et ses implications. Sur les marchés obligataires, la perspective d'un resserrement monétaire plus agressif, avec pour la FED des hausses de taux prévues à chaque réunion en 2022, a été pénalisant pour la classe d'actifs. Aux Etats-Unis, les obligations souveraines ont expérimenté leur pire mois en termes de performance sur la dernière décennie. Globalement, la courbe des taux américains s'est aplatie, le rendement des taux américains à 2 ans a bondi de 90 points de base alors que le rendement des taux à 10 ans a terminé à 2,34% en hausse d'environ 50 points de base. En Europe, la courbe des taux allemands s'est également aplatie sur le mois, avec le rendement des taux à 10 ans terminant à 0,55%. L'écart entre le taux allemand à 10 ans et le taux italien à 10 ans s'est accru en mars. Le marché des obligations d'entreprises s'est avéré plus résilient que celui des emprunts d'état mais n'échappe toutefois pas à la baisse. Sur les marchés de devises, le Dollar américain a bénéficié du mouvement de fuite vers la qualité lié au conflit entre la Russie et l'Ukraine mais également des anticipations de hausses de taux plus agressives par la Fed. L'Euro s'est ainsi déprécié face au Dollar américain de 2,7%. Les matières premières ont connu un mois positif, tirés par la hausse des prix de l'énergie suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie et aux différentes mesures de sanctions prises envers la Russie et ses exportations de pétrole et gaz. Les matières premières agricoles et les métaux industriels ont suivi la même tendance haussière alors que les métaux précieux comme l'or ont plutôt profité du mouvement de fuite vers les valeurs refuges et de la recherche de protection face à l'inflation. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance positive sur le mois, principalement portée par les stratégies de protection face à une hausse des taux, mises en œuvre sur les Etats-Unis et la Zone Euro. L'exposition aux marchés actions a également contribué positivement, particulièrement sur le Japon et les Etats-Unis, de même que les obligations indexées à l'inflation en Zone Euro et les obligations d'entreprises à haut rendement. A contrario,

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

les obligations d'entreprises de bonne qualité tout comme les actions de la Zone Euro ont pesé sur la performance, de même que la dette et les actions émergentes. Enfin, les stratégies optionnelles de couvertures partielles sur les actions de la Zone Euro ont délivré une contribution neutre sur la période. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte caractérisé par la hausse des taux, les pressions inflationnistes et le ralentissement anticipé de la croissance, nous avons conservé un positionnement prudent, en réduisant l'exposition aux actions de la Zone Euro et aux valeurs cycliques tout en maintenant une faible sensibilité aux taux d'intérêt du portefeuille. Sur la partie actions, l'exposition reste mesurée et plus favorable aux Etats-Unis qu'à la Zone Euro, en conservant une diversification sur le Japon et l'Europe hors Zone Euro. Au niveau de la sélection de titres, nous avons continué à réduire notre exposition aux secteurs industriel, financier et automobile au profit de titres de croissance dans les secteurs des technologies de l'information, des services de paiement, de la consommation courante ou encore de la santé. Par ailleurs, nous avons maintenu notre stratégie d'options sur les actions de la Zone Euro dans le contexte d'incertitudes actuelles. Sur la partie obligataire, l'allocation est restée relativement stable, en continuant à privilégier les actifs obligataires à prime. Dans ce cadre, nous avons initié une nouvelle position sur la dette souveraine brésilienne. Nous avons maintenu une exposition stable sur les obligations d'entreprises de même que sur la dette souveraine des pays périphériques. Nous avons partiellement pris nos profits sur les obligations indexées à l'inflation aux Etats-Unis et conservé notre position sur la dette sécurisée au cours de la période. Enfin, les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, via la vente de futures sur les obligations d'état américaines et allemandes, ont été conservées dans l'anticipation d'une normalisation des politiques monétaires plus importante qu'anticipé.

Avril 2022

Revue de marchés et performances : Le mois d'avril a été marqué par la poursuite de la hausse des taux d'intérêts et la baisse des marchés actions, alimentée par des perspectives de resserrement monétaire des grandes banques centrales plus brutales qu'anticipé pour lutter contre les pressions inflationnistes, la guerre Russo-Ukrainienne et ses impacts sur les prix des matières premières et l'activité économique européenne, et enfin des statistiques d'activités en Chine en forte baisse, expliquées en grande partie par la politique zéro-Covid. Ainsi, les marchés actions des pays développés et émergents ont terminé le mois en territoire négatif. Sur la période, l'indice action MSCI Monde a expérimenté une baisse de -8,3% en Dollar US. Aux Etats-Unis, l'indice S&P500 a clôturé la période sur une performance négative de -8,7%. En Europe, une large majorité des indices actions a également une performance négative, l'indice EuroStoxx50 étant en repli de -2,1%. En Asie et dans les pays émergents, les marchés ont globalement délivré une performance négative. Au sein des obligations souveraines, la perspective d'un resserrement monétaire plus important qu'attendu a engendré un nouveau mois de baisse des marchés : les obligations souveraines américaines ont expérimenté leur 5ème mois de perte consécutive et les obligations souveraines de la Zone Euro ont délivré une de leurs pires performances mensuelles. Aux Etats-Unis, les rendements ont augmenté sur l'ensemble des maturités, avec le mouvement de hausse le plus significatif sur le segment 10 ans qui a atteint +2,94%. En Europe, la courbe des taux allemands s'est pentifiée puisque le rendement du taux 2 ans a terminé le mois à +0,25% et le rendement du taux 10 ans à +0,94%. L'écart entre le taux allemand à 10 ans et le taux italien à 10 ans a continué de s'accroître en avril. Sur le marché des obligations d'entreprises, la confiance des investisseurs s'est affaiblie entraînant un écartement général des primes, néanmoins les marchés européens ont globalement été moins impactés que leurs homologues américains, à la fois sur le segment Investment Grade et sur le Haut Rendement. Sur le marché des devises, les inquiétudes relatives à l'économie mondiale et à la posture haussière de la Fed ont renforcé la demande sur le Dollar US qui s'est apprécié de +4,7% sur le mois, atteignant son point le plus haut depuis 20 ans face au Yen japonais, qui a par ailleurs été impacté la politique accommodante de la banque Centrale du Japon. L'Euro a quant à lui connu une trajectoire plus fragile notamment face au Dollar US. Les matières premières ont continué leur trajectoire positive sur le mois, principalement influencées par les produits agricoles alors que la performance des métaux a globalement reculé. Le pétrole est resté l'un des quelques actifs positifs sur avril en raison de la spéculation liée à l'embargo potentiel de l'Union Européenne sur le pétrole russe. Cependant, l'évolution des prix a été tempérée par les pressions baissières liées aux nouveaux confinements en Chine. Les métaux industriels ont quant à eux été affectés par les disruptions persistantes des chaînes de production et par l'impact lié à la hausse des prix de l'énergie alors que les métaux précieux ont souffert de la hausse des taux malgré l'explosion de l'inflation. Dans ce contexte, le fonds a enregistré une performance négative sur le mois, principalement impacté par la baisse de valorisation des instruments obligataires et par voie de conséquence, les stratégies de rendement obligataire incluant les obligations d'entreprises, la dette souveraine des pays périphériques de la Zone Euro

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

ou encore la dette émergente. La correction des marchés actions a également contribué négativement. Seules les stratégies optionnelles de couverture partielle sur les actions ainsi que les protections face à une hausse des taux, mises en œuvre sur les Etats-Unis et la Zone Euro ont bien réagi et contribué positivement, permettant de limiter l'impact de la baisse des marchés sur le mois, de même que la diversification sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans cet environnement, nous avons conservé une faible exposition aux marchés actions et maintenu une faible sensibilité aux taux du portefeuille au cours du mois, avec toutefois un objectif de re-sensibilisation progressive aux taux d'intérêts en cas de mouvement supplémentaire de remontée des taux qui les amèneraient sur des niveaux plus normatifs au regard du cycle macro-économique actuel. Les investissements en obligations privées qui subissent également l'impact de la remontée des taux ont été conservés au regard de la revalorisation de leurs rendements. Sur la partie actions, l'exposition est restée modérée et légèrement plus favorable aux Etats-Unis qu'à la Zone Euro, en conservant une diversification sur le Japon et les marchés émergents. Au niveau de la sélection de titres, nous avons continué à réduire l'exposition aux valeurs cycliques au sein des secteurs de l'industrie, des semi-conducteurs et de l'énergie tout en investissant sur des valeurs de croissance au sein de la consommation courante et des technologies de l'information. Par ailleurs, nous avons maintenu notre stratégie d'options sur les actions de la Zone Euro et initié une nouvelle stratégie de protection sur les actions américaines. Sur la partie obligataire, l'allocation est restée relativement stable, en continuant à privilégier les actifs obligataires à prime, comme les obligations d'entreprises et la dette souveraine des pays périphériques. Nous avons néanmoins légèrement réduit notre exposition sur la dette émergente, en particulier sur l'Amérique Latine. Nous avons continué à réduire l'exposition aux obligations indexées à l'inflation aux Etats-Unis dans la perspective d'un retour des taux réels en territoire positif, et conservé notre position sur la dette sécurisée au cours de la période. Enfin, les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, via la vente de futures sur les obligations d'état allemandes, ont été graduellement réduites considérant la hausse de taux considérable déjà réalisée. Perspective : Les révisions à la hausse de l'inflation ont engendré une accélération du rythme de normalisation par les banques centrales. Alors que la BCE demeure relativement prudente en raison des fortes incertitudes liées à la croissance, la Fed semble désormais prête à retrouver son taux d'équilibre dès que possible. Le prisme géopolitique rajoute une couche supplémentaire d'incertitudes sur les marchés, qui ressentent déjà l'impact de la « stagflation », emmenée par la pression haussière sur les matières premières. Ce durcissement généralisé des conditions monétaires et financières incite à la prudence et nous ne souhaitons pas accroître le niveau de risque en portefeuille à ce stade tout en restant attentif aux valorisations afin d'identifier les éventuels paris relatifs. Notre positionnement demeure prudent sur les actions tout en cherchant à exploiter des opportunités de valeurs relatives en favorisant par exemple les Etats-Unis, par rapport à l'Europe, qui devrait bénéficier d'une demande plus résiliente en termes de consommation et d'un marché du travail plus solide. En termes de sensibilité aux taux, nous pensons qu'une grande partie de la remontée des taux est passée mais nous restons prudents à court terme. Nous restons globalement positifs sur la dette souveraine italienne, qui devrait offrir un potentiel de resserrement attractif. Les obligations d'entreprises devraient continuer à être affectées tant que les taux ne sont pas stabilisés et compte tenu du potentiel impact sur les résultats, avec néanmoins une perspective légèrement positive sur le segment Investment Grade par rapport au Haut Rendement.

Mai 2022

Revue de marchés et performances : Le mois de mai a vu la résurgence des risques de « stagflation » sur fond de resserrement monétaire des principales banques centrales, de restrictions sanitaires en Chine et de la poursuite de l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Ces différents éléments couplés à la publication de données macroéconomiques relativement faibles ont entamé le moral des investisseurs et pesé sur les actifs risqués dans la première partie du mois avant de rebondir, dans l'espoir d'une normalisation monétaire moins agressive que prévue en raison des inquiétudes liées à la croissance mondiale. Au sein des actions, les marchés développés et émergents ont globalement terminé le mois en territoire positif, avec néanmoins une forte hétérogénéité. Sur la période, l'indice action MSCI Monde a délivré une performance de +0.1% en Dollar US. D'un point de vue géographique, le Japon et le Royaume-Uni ont pris les devants, avec une performance de +1.6% pour l'indice Nikkei 225 et de +1.1% pour l'indice FTSE100, suivis par l'Europe, avec une certaine disparité entre les pays : l'indice EuroStoxx 50 clôturant le mois à +0.9% et l'indice MSCI Europe à -0.3%. Les Etats-Unis et les pays émergents ont fermé la marche, expérimentant une performance de +0.2% pour l'indice S&P500 et de -0.2% en devise locale pour l'indice MSCI Emergents. Au sein des obligations souveraines, les rendements des obligations américaines ont globalement baissé sur la période,

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

en particulier sur les maturités courtes, le taux à 2 ans a ainsi terminé le mois à +2.56% et le taux à 10 ans à +2.85%. A l'inverse, en Zone Euro, les rendements ont continué à progresser sur l'ensemble des maturités, le taux allemand à 2 ans atteignant +0.49% en fin de période et le taux allemand à 10 ans +1.12%. L'écart entre le taux allemand à 10 ans et le taux italien à 10 ans a continué de s'accroître en mai. Sur le marché des obligations d'entreprises, le marché américain s'est révélé plus résilient de manière générale par rapport au marché, malgré la relative stabilité du segment Investment Grade en Europe. Sur le marché des devises, la tendance a commencé à s'inverser sur le Dollar US, qui s'est déprécié contre les principales devises au cours de la période. L'Euro s'est ainsi apprécié contre le Dollar US (+1.8%) ou encore le Pound Britannique (+1.6%). Les matières premières ont continué à progresser sur le mois, principalement tirés par les énergies comme le pétrole, alors que les métaux industriels et précieux, comme le cuivre ou l'or, ont délivré une performance négative, en raison de la détérioration des perspectives de croissance pour le premier et de la hausse des taux réels pour le dernier. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance négative sur le mois, principalement impacté par son exposition aux obligations d'entreprises et aux actions américaines alors que les stratégies de protection face à une hausse des taux, mises en œuvre sur les Etats-Unis et la Zone Euro, ont contribué positivement, de même que l'exposition aux marchés actions du Japon, de la Zone Euro et des pays émergents. Les stratégies optionnelles de couverture partielle sur les actions ont globalement délivré une performance positive alors que les stratégies de diversification sur la dette sécurisée et la dette émergente ont légèrement pesé sur la performance. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans cet environnement caractérisé par des pressions inflationnistes persistantes, nous avons conservé un positionnement prudent avec une exposition actions relativement faible, et une sensibilité aux taux d'intérêt modérée. Toutefois, des arbitrages ponctuels ont été réalisés via des futures sur taux et actions pour tirer parti de la volatilité observée sur les marchés actions et obligataires. Sur la partie actions, l'exposition est restée modérée et désormais équilibrée entre les Etats-Unis et l'Europe, suite à l'augmentation tactique de la Zone Euro réalisée au cours du mois. Nous avons conservé la diversification sur le Japon et les marchés émergents. Au niveau de la sélection de titres, nous avons réduit l'exposition aux valeurs défensives, ayant déjà fortement contribué au sein des secteurs de la consommation courante, des services aux collectivités et de la santé, afin de reprendre des positions sur des entreprises ayant un potentiel de rattrapage dans les secteurs bancaire, industriel et de la chimie. Par ailleurs, nous avons re-calibré notre stratégie d'options sur les actions de la Zone Euro et maintenu notre position sur les actions américaines. Sur la partie obligataire, l'allocation est restée relativement stable, en continuant à privilégier les actifs obligataires à prime, notamment par le biais d'arbitrage sur la dette souveraine italienne, favorisant des maturités plus courtes pour un meilleur niveau de rendement. Nous avons par ailleurs réduit notre exposition sur la dette australienne et conservé une position stable sur la dette émergente. Quelques arbitrages ont également été réalisés au sein de l'exposition aux obligations d'entreprises et plus particulièrement dans le secteur des services aux collectivités. La diversification sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée est restée stable au cours de la période. Enfin, les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, via la vente de futures sur les obligations d'état allemandes, britanniques et américaines, ont été conservées. Perspectives : La hausse des inquiétudes relatives à l'inflation, couplées aux tensions géopolitiques, au resserrement monétaire à l'œuvre ou encore les restrictions sanitaires en Chine engendrent deux principaux risques : d'une part l'assèchement de la liquidité lié à la normalisation des politiques monétaires et d'autre part, la compression des marges des entreprises. Ces deux aspects augmentent les risques de récession des profits, ce qui n'est pour l'instant pas reflété dans les prix de marché. Sur une note plus positive, la consommation demeure forte, le marché de l'emploi tendu et les bilans des entreprises relativement sains, particulièrement aux Etats-Unis. Dans ce contexte, nous conservons un positionnement prudent sur les actions des pays développés, avec une légère préférence pour les Etats-Unis par rapport à l'Europe, reflétant le souhait de réduire le caractère cyclique des positions en portefeuille. En termes de sensibilité au taux, nous maintenons également un positionnement prudent tout en explorant des opportunités de paris relatifs entre pays et segments de courbe. Nous restons par ailleurs globalement positifs sur la dette souveraine italienne de même que sur les obligations d'entreprises et la dette émergente.

Juin 2022

Revue de marchés et performances : Le mois de juin signe une nouvelle forte baisse sur les marchés financiers tant du côté des actions que des obligations, alimentée par le spectre de la stagflation suite à la publication d'indices d'inflation au-dessus des attentes et d'indicateurs d'activités en nette décélération. La publication du niveau de l'inflation américaine, bien plus élevé que prévu a conduit à nouvelle correction des marchés dans l'anticipation d'un durcissement des conditions monétaires encore plus agressif de la FED, qui

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

s'est effectivement matérialisé par une hausse de 75 points de base de leur taux directeur pour la première fois depuis 1994. La BCE a également confirmé sa volonté de normaliser sa politique monétaire, induisant une forte remontée des taux d'intérêt, en particulier sur les taux italiens dont le rendement du 10 ans a dépassé les 4%. Cette évolution a forcé la BCE à organiser une réunion en urgence et à pré-annoncer la mise en place d'un outil pour lutter contre la « fragmentation financière » dans la zone euro. Au sein des actions, les marchés développés et émergents ont terminé le mois en territoire négatif, avec un repli de 8.7% pour l'indice action MSCI Monde en USD. D'un point de vue géographique, seul le Japon limite ses pertes avec une baisse de -2.1% pour l'indice Topix, alors que les autres grands marchés comme les Etats-Unis et la zone Euro enregistrent des corrections plus sévères, avec une performance de -8.3% pour l'indice S&P500 et de -8.8% pour l'indice EuroStoxx 50. Au sein des marchés obligataires, les rendements des obligations souveraines ont augmenté des deux côtés de l'Atlantique et la dette souveraine européenne a expérimenté l'une de ses pires performances depuis 20 ans. Le taux américain à 10 ans a clôturé le mois à +3.02% et son homologue allemand a terminé à +1.33%. L'écart entre le taux allemand à 10 ans et le taux italien à 10 ans a continué de s'accroître en juin, même si la réunion en urgence de la BCE a permis un certain répit. Le marché des obligations d'entreprises a également été impacté, souffrant en plus d'un écartement des spreads par rapport aux emprunts d'état. Sur le marché des devises, le Dollar US a délivré une performance positive (+2.9%) et s'est apprécié contre les principales devises au cours de la période. L'Euro a connu un mois plus mitigé, en se dépréciant face au Dollar US et au Franc Suisse mais a surperformé le Pound Britannique et le Yen Japonais. Les matières premières ont délivré une performance négative sur le mois, principalement impactées par le retournement des prix des métaux industriels et le pétrole. Les métaux précieux comme l'or ont également contribué négativement sur le mois. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance négative sur le mois, principalement impacté par son exposition aux obligations d'entreprises alors que les stratégies de protection face à une hausse des taux, mises en œuvre sur l'Europe et dans une moindre mesure sur les Etats-Unis, ont contribué positivement. L'exposition aux marchés actions a globalement pesé sur la performance malgré la contributions positive des stratégies optionnelles de couverture partielle sur les Etats-Unis et la Zone Euro. Les stratégies de diversification sur la dette sécurisée et la dette émergente ont également contribué négativement sur la période. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte en proie au risque de récession et à la volatilité des marchés obligataires, nous avons conservé un positionnement prudent tant sur les marchés actions qu'obligataires. Sur la partie actions, l'exposition est restée modérée et équilibrée entre les Etats-Unis et l'Europe. Nous avons réduit la diversification sur le Japon et conservé notre position sur les marchés émergents. Au niveau de la sélection de titres, nous avons réduit l'exposition aux valeurs cycliques et tiltées Value au sein des secteurs automobiles et de la chimie, dans l'anticipation du ralentissement de la croissance pour favoriser des titres offrant une croissance stable et des valeurs de qualité au sein des secteurs des technologies de l'information et industriel. Par ailleurs, nous avons re-calibré notre stratégie d'options sur les actions américaines et maintenu notre position sur les actions de la Zone Euro. Sur la partie obligataire, l'allocation est restée relativement stable, en continuant à privilégier les actifs obligataires à prime. Néanmoins, nous avons légèrement réduit notre exposition sur la dette émergente et conservé notre allocation sur la dette périphérique. Nous avons par ailleurs procédé à quelques arbitrages de signature sur nos positions en obligations privées au regard de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. Nous avons réduit notre position sur les obligations indexées en Zone Euro et maintenu notre diversification sur la dette sécurisée au cours de la période. Enfin, les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, via la vente de futures sur les obligations d'état allemandes, britanniques et américaines, ont été conservées. Perspectives : Les répercussions de la guerre entre la Russie et l'Ukraine, les dynamiques de l'offre et de la demande d'énergie et les hausses de taux mises en œuvre par les banques centrales créent une forte pression pour les marchés financiers. Le ralentissement de la croissance et l'inflation persistante devraient également affecter la capacité des entreprises à générer des revenus, particulièrement en Europe, alors que les évolutions en matière de politiques monétaires rajoutent un supplément de complexité lié au resserrement des conditions financières. Dans ce contexte, nous conservons un positionnement prudent sur les marchés actions, particulièrement en Europe, conservant par ailleurs notre diversification internationale avec une préférence pour les Etats-Unis. L'Europe est en effet plus impactée par le conflit Russo-Ukrainien et ses conséquences sur l'inflation et la demande. Sur les marchés émergents, nous sommes constructifs sur la Chine en raison de sa désynchronisation avec l'économie mondiale et ses politiques accommodantes. En termes de sensibilité aux taux, nous considérons que la hausse significative des rendements sur les obligations souveraines des Etats-Unis et de la Zone Euro milite pour une re-sensibilisation progressive des portefeuilles. Nous estimons que la normalisation des taux américains pourrait affecter les obligations émergentes, sur lesquelles nous avons aujourd'hui un positionnement neutre. Au sein des obligations

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

d'entreprises, nous continuons à penser que sur ces niveaux de rendement, le segment Investment Grade offre des opportunités, particulièrement aux Etats-Unis.

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 ISR - I (C) en devise EUR : -7,75% / 1,76% avec une Tracking Error de 4,07%
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR - I2 (C) en devise EUR : -7,56% / 1,97% avec une Tracking Error de 4,07%
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR - M (C) en devise EUR : -7,77% / 1,76% avec une Tracking Error de 4,06%
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR - O (C) en devise EUR : -7,26% / 2,02% avec une Tracking Error de 4,10%
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR - P (C) en devise EUR : -8,31% / 1,13% avec une Tracking Error de 4,07%
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR - R (C) en devise EUR : -7,83% / 1,66% avec une Tracking Error de 4,07%
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR - RETRAITE (C) en devise EUR : -7,83% / 1,45% avec une Tracking Error de 4,06%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.75% 15-07-		27 954 329,78
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH	12 758 755,18	
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI I		11 839 619,99
CARREFOUR BQ E3R+0.62% 15-06-22		11 400 000,00
AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD BOND I EUR C		11 037 612,50
MICROSOFT CORP	6 276 409,22	2 806 425,92
AMAZON.COM INC	4 112 743,48	4 028 302,33
STRUCTURA - DIVERSIFIED GROWTH FUND - IHE		8 059 327,02
MONDELEZ INTL HLDINGS NE 0.625% 09-09-32	4 080 935,00	3 957 426,71
ELIS EX HOLDELIS ZCP 17-12-21	4 000 633,43	4 000 000,00

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Information sur les commissions de surperformance (En EUR)

	30/06/2022
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	5 922,42 0,002
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	798,79 0,004
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	3 386,46 0,001
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	514,51 0,004
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis (1) Frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) Pourcentage de frais de gestion variables acquis (dus aux rachats) (2)	

(1) par rapport à l'actif net de l'arrêté comptable

(2) par rapport à l'actif net moyen

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 : 116 321 325,72**

- o Prêts de titres : 113 741 075,72
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions : 2 580 250,00

• **Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 493 929 522,27**

- o Change à terme : 67 818 265,21
- o Future : 407 768 671,84
- o Options : 18 342 585,22
- 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) BARCLAYS BANK IRELAND PLC BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID BNP ARBITRAGE PARIS BNP PARIBAS SECURITIES CREDIT AGRICOLE CIB GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE J.P.MORGAN AG FRANCFORT MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT NATIXIS SOCIETE GENERALE SA UNICREDIT BANK AG (HYPOVEREINSBANK) ZURCHER KANTONALBANK ZURICH	CACIB LONDON NATWEST MARKETS N.V. ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION) 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
Techniques de gestion efficace	
. Dépôts à terme	
. Actions	50 266 883,25
. Obligations	113 843 805,89
. OPCVM	
. Espèces (*)	36 221 676,67
Total	200 332 365,81
Instruments financiers dérivés	
. Dépôts à terme	
. Actions	
. Obligations	
. OPCVM	
. Espèces	300 000,00
Total	300 000,00

(*) 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 (*)	350 880,93
. Autres revenus	
Total des revenus	350 880,93
. Frais opérationnels directs	260 510,42
. Frais opérationnels indirects	
. Autres frais	
Total des frais	260 510,42

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

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	113 741 075,72			
% de l'Actif Net*	16,02%			

*% 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	113 741 075,72		2 570 339,57	
% de l'Actif Net	15,31%		0,35%	

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

REPUBLIQUE FRANCAISE PRESIDENCE FRANCE	84 525 259,75			
APPLE INC ETATS-UNIS	12 676 531,41			
ANHEUSER BUSCH INBEV SA BELGIQUE	11 037 572,16			
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT FRANCE	6 277 908,80			
RYANAIR HOLDINGS PLC IRLANDE	5 824 721,38			
BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT LUXEMBOURG	4 987 240,41			
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND ALLEMAGNE	4 730 085,23			
ADVANCED MICRO DEVICES INC ETATS-UNIS	4 707 646,66			
BUNDSOBLIGATION ALLEMAGNE	4 599 085,40			
NOVARTIS AG SUISSE	4 379 260,57			

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

J.P.MORGAN AG FRANCFORT ALLEMAGNE	47 650 755,52			
BNP PARIBAS SECURITIES FRANCE	27 597 710,56			
BNP ARBITRAGE PARIS FRANCE	9 659 493,84			
BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID ESPAGNE	9 567 273,57			
NATIXIS FRANCE	6 169 655,28			
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE SUISSE	4 195 086,65			
SOCIETE GENERALE SA FRANCE	3 526 084,71			
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT ALLEMAGNE	2 551 637,71			
ZURCHER KANTONALBANK ZURICH SUISSE	1 865 488,35			
BARCLAYS BANK IRELAND PLC SUISSE			1 864 650,89	

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type				
- Actions	50 266 883,25			
- Obligations	113 843 805,89			
- OPC				
- TCN				
- Cash	33 641 452,95		2 580 223,72	
Rating				
Monnaie de la garantie				
Livre Sterling	1 967 843,86			
Franc Suisse	6 700 735,08			
Euro	166 442 141,49		2 580 223,72	
Dollar Us	22 641 421,66			

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 mois à 1 an	1 016,53				
Plus d'1 an	93 926 622,26				
Ouvertes	70 183 050,35				

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					
1 à 3 mois			2 570 339,57		
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes	113 741 075,72				

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	164 110 689,14				
Cash	33 641 452,95				

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	261 912,89		88 737,01	
- Gestionnaire				
- Tiers				
Coûts				
- OPC	113 119,01		3 770,34	
- 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 26 janvier 2022 Modification Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 04000036 Siège social : 91-93, Boulevard Pasteur - 75015 Paris.

Le 26 janvier 2022 Modification CACEIS BANK, Société Anonyme Siège social : 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge, RCS Nanterre 692 024 722, RCS Nanterre 692 024 722 Activité principale : Banque et prestataire de services d'investissement agréé par le CECEI le 1er avril 2005.

Le 26 janvier 2022 Ajout Conformément à son objectif et à sa politique d'investissement, l'OPC promeut des caractéristiques environnementales au sens de l'article 6 du Règlement sur la Taxonomie. Il peut investir partiellement dans des activités économiques qui contribuent à un ou plusieurs objectif(s) environnemental(aux) prescrit(s) à l'article 9 du Règlement sur la Taxonomie. L'OPC ne prend toutefois actuellement aucun engagement quant à une proportion minimale.

Le 26 janvier 2022 Ajout Indice de référence applicable à l'objectif de gestion du fonds : L'administrateur de l'indice de référence est la BCE (Banque Centrale Européenne). En tant que banque centrale cet administrateur bénéficie de l'exemption de l'article 2.2 du règlement benchmark et à ce titre n'a pas à être inscrit sur le registre de l'ESMA. Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet de l'administrateur de l'indice de référence : https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.fr.html.

Le 26 janvier 2022 Ajout Règlement (UE) 2020/852 (dit « Règlement sur la Taxonomie ») sur la mise en place d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le Règlement Disclosure. La Taxonomie a pour objectif d'identifier les activités économiques considérées comme durables d'un point de vue environnemental. La Taxonomie identifie ces activités selon leur contribution à six grands objectifs environnementaux : (i) atténuation des changements climatiques, (ii) adaptation aux changements climatiques, (iii) utilisation durable et protection de l'eau et des ressources marines, (iv) transition vers l'économie circulaire (déchets, prévention et recyclage), (v) prévention et contrôle de la pollution, (vi) protection des écosystèmes sains. Afin d'établir le degré de durabilité environnementale d'un investissement, une activité économique est considérée comme durable sur le plan environnemental lorsqu'elle contribue de manière substantielle à un ou plusieurs des six objectifs environnementaux, qu'elle ne nuit pas de manière significative à un ou plusieurs des objectifs environnementaux (principe "do no significant harm" ou "DNSH"), qu'elle est réalisée dans le respect des garanties minimales prévues à l'article 18 du Règlement sur la Taxonomie et qu'elle respecte les critères d'examen technique qui ont été établis par la Commission européenne conformément au Règlement sur la Taxonomie. Conformément à l'état actuel du Règlement sur la Taxonomie, la Société de gestion s'assure actuellement que les investissements ne nuisent pas de manière significative à tout autre objectif environnemental en mettant en œuvre des politiques d'exclusion par rapport aux émetteurs dont les pratiques environnementales et/ou sociales et/ou de gouvernance sont controversées. Nonobstant ce qui précède, le principe "ne pas nuire de manière significative" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au compartiment qui prennent en compte les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce compartiment ne prennent pas en compte les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental. Bien que l'OPC puisse déjà détenir des investissements dans des activités économiques qualifiées d'activités durables sans être actuellement engagé à respecter une proportion minimale, la Société de gestion fait ses meilleurs efforts pour divulguer cette proportion d'investissements dans des activités durables dès que cela sera raisonnablement possible après l'entrée en vigueur des Normes techniques réglementaires en ce qui concerne le contenu et la présentation des divulgations conformément aux articles 8(4), 9(6) et 11(5) du Règlement « Disclosure » tel que modifié par le Règlement sur la Taxonomie. Cet engagement sera réalisé de manière progressive et continue, en intégrant les exigences du Règlement sur la Taxonomie dans le processus d'investissement dès que cela est raisonnablement possible. Cela conduira à un degré minimum d'alignement du portefeuille sur les activités durables qui sera mis à la disposition des investisseurs à ce moment-là. Dans l'intervalle, le degré d'alignement sur les activités durables ne sera pas mis à la disposition des investisseurs. A partir de la pleine disponibilité des données et de la finalisation des méthodologies de calcul pertinentes, la description de la mesure dans laquelle

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

les investissements sous-jacents sont réalisés dans des activités durables sera mise à la disposition des investisseurs. Ces informations, ainsi que celles relatives à la proportion d'activités habilitantes et transitoires, seront précisées dans une version ultérieure du prospectus.

Le 26 janvier 2022 Ajout Mécanisme du Swing Pricing.

Le 26 janvier 2022 Modification Date de mise à jour du prospectus : 26 janvier 2022.

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, 261 scénarios et va du 30/06/2021 au 30/06/2022.

- VAR 95 :
 - Maximum : 7,04%
 - Minimum : 3,15%
 - Moyenne : 4,08%

- VAR 99 :
 - Maximum : 13,72%
 - Minimum : 4,42%
 - Moyenne : 6,89%

- Effet de Levier – Fonds pour lesquels la méthode de calcul en risque est appliquée
Niveau de levier indicatif : 110,84%.

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.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Politique de Rémunérations

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.

De plus, la politique de rémunération est conforme au Règlement (UE) 2019/2088 (« SFDR »), intégrant le risque de développement durable et les critères ESG dans le plan de contrôle d'Amundi, avec des responsabilités réparties entre le premier niveau de contrôles effectué par les équipes de Gestion et le deuxième niveau de contrôles effectué par les équipes Risques, qui peuvent vérifier à tout moment le respect des objectifs et des contraintes ESG d'un fonds.

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 2 février 2021, celui-ci a vérifié l'application de la politique applicable au titre de l'exercice 2020 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V, et a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2021.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2021, d'une évaluation interne, centrale et indépendante, conduite par l'Audit Interne Amundi.

1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel

Sur l'exercice 2021, 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 1 400 collaborateurs au 31 décembre 2021) s'est élevé à 168 546 202 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 111 175 491 euros, soit 66% 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 : 57 370 712 euros, soit 34% 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 2021, 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, 20 947 570 euros concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (soit 29 collaborateurs au 31 décembre 2021), 14 896 957 euros concernaient les « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (soit 40 collaborateurs au 31 décembre 2021).

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.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

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.

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 et 5 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 de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales ;
- 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.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

A ce titre, notamment :

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

- Amundi produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de plus 13 000 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.

De plus, Amundi met en œuvre des exclusions sectorielles ciblées, spécifiques aux industries du charbon et du tabac. Ces exclusions sectorielles s'appliquent à toutes les stratégies de gestion active sur lesquelles Amundi a la discrétion entière de gestion de portefeuille.

Charbon

Le charbon étant le plus important contributeur individuel au changement climatique imputable à l'activité humaine, Amundi a mis en œuvre depuis 2016 une politique sectorielle spécifique au charbon thermique, générant l'exclusion de certaines entreprises et émetteurs. Chaque année depuis 2016, Amundi a progressivement renforcé sa politique d'exclusion charbon. Ces engagements découlent de la stratégie climat du groupe Crédit Agricole. Conformément aux Objectifs de développement durable des Nations unies et à l'Accord de Paris de 2015, cette stratégie s'appuie sur les recherches et les recommandations d'un Comité scientifique, qui prend en compte les scénarios énergétiques de l'AIE (Agence internationale de l'énergie), du Climate Analytics et des Science-Based Targets. En 2020, dans le cadre de la mise à jour de sa politique sur le secteur du charbon thermique, Amundi a étendu de nouveau sa politique d'exclusion à l'exploitation du charbon, qui se réfère désormais à toute entreprise développant ou prévoyant de développer de nouvelles capacités d'exploitation du charbon thermique.

Amundi exclut :

- Les entreprises développant ou projetant de développer de nouvelles capacités charbon thermique sur l'ensemble de la chaîne de valeur (producteurs, extracteurs, centrales, infrastructures de transport),
- Les entreprises réalisant plus de 25% de leur revenu de l'extraction du charbon thermique,
- Les entreprises réalisant une extraction de charbon thermique de 100 MT ou plus sans intention de réduction,
- Toutes les entreprises dont le revenu issu de l'extraction du charbon thermique et de la production d'électricité au charbon thermique est supérieur à 50% du revenu total sans analyse, toutes les entreprises de production d'électricité au charbon et d'extraction de charbon avec un seuil entre 25% et 50% et un score de transition énergétique détérioré.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Application en gestion passive :

• Fonds passifs ESG

Tous les ETF et fonds indiciels ESG appliquent chaque fois que possible la politique d'exclusion du secteur charbon d'Amundi (à l'exception des indices très concentrés).

• Fonds passifs non ESG

- Le devoir fiduciaire en gestion passive est de reproduire le plus fidèlement possible un indice.
- Le gestionnaire de portefeuille dispose ainsi d'une marge de manœuvre limitée et doit remplir les objectifs contractuels pour obtenir une exposition passive pleinement conforme à l'indice de référence demandé.
- Par conséquent, les fonds indiciels et ETF d'Amundi répliquant des indices de référence standards (non ESG) ne peuvent pas appliquer d'exclusions sectorielles systématiques.
- Cependant, dans le cadre des titres exclus de la « politique charbon thermique » sur l'univers d'investissement actif d'Amundi mais qui pourraient être présents dans des fonds passifs non ESG, Amundi a renforcé ses actions en matière de vote et d'engagement qui pourraient se traduire par un vote « contre » le management des entreprises concernées.

Tabac

Depuis 2018, AMUNDI limite les notes ESG des entreprises du secteur du tabac à E, sur une échelle de A à G (les entreprises notées G étant exclues) afin de prendre en compte les inquiétudes liées à la santé publique, mais également la violation des droits de l'homme, la pauvreté, les conséquences environnementales, et le coût économique considérable associé au tabac et applique les règles suivantes :

- Règles d'exclusion : sont exclues les entreprises fabriquant des produits complets du tabac (seuils d'application : revenus supérieurs à 5%).
- Règles de limite : sont limitées à une note ESG de E (s'étalonnant de A à G) les entreprises impliquées dans les activités de fabrication, de fourniture et de distribution de tabac (seuils d'application : revenus supérieurs à 10%).

En mai 2020, Amundi est devenu signataire du Tobacco-Free Finance Pledge, renforçant de fait sa politique d'exclusion au tabac.

Règlements SFDR et Taxonomie

Article 6

Le fonds ne promeut pas d'investissement durable dans sa stratégie de gestion.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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 2022

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 2022, 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 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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 28 octobre 2022

Paris La Défense, le 28 octobre 2022

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Stéphane COLLAS



Jean-Marc LECAT

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Comptes annuels

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Bilan Actif au 30/06/2022 en EUR

	30/06/2022	30/06/2021
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	863 883 411,77	924 446 235,72
Actions et valeurs assimilées	119 983 111,46	88 139 183,18
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	119 983 111,46	88 139 183,18
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	561 893 410,74	624 002 537,78
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	561 893 410,74	624 002 537,78
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif	58 474 659,83	93 307 072,13
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	53 864 184,24	89 871 572,45
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	4 502 106,61	3 325 305,66
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	108 368,98	110 194,02
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres	116 390 870,33	116 509 809,67
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés	113 820 530,76	107 893 504,63
Titres empruntés		
Titres donnés en pension	2 570 339,57	8 616 305,04
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	7 141 359,41	2 487 632,96
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	7 141 359,41	2 487 632,96
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	90 675 629,96	88 184 378,50
Opérations de change à terme de devises	67 818 265,21	76 002 740,71
Autres	22 857 364,75	12 181 637,79
COMPTES FINANCIERS	65 895 819,54	128 464 678,26
Liquidités	65 895 819,54	128 464 678,26
TOTAL DE L'ACTIF	1 020 454 861,27	1 141 095 292,48

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Bilan Passif au 30/06/2022 en EUR

	30/06/2022	30/06/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	721 194 774,54	892 006 198,94
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	16 895 163,60	36 045 521,56
Résultat de l'exercice (a, b)	4 782 972,75	-5 372 453,02
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	742 872 910,89	922 679 267,48
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	172 623 056,83	75 671 511,06
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres	166 690 913,11	73 183 686,37
Dettes représentatives de titres donnés en pension	2 580 223,72	8 583 132,17
Dettes représentatives de titres empruntés	0,25	
Autres opérations temporaires	164 110 689,14	64 600 554,20
Instruments financiers à terme	5 932 143,72	2 487 824,69
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 932 143,72	2 487 824,69
Autres opérations		
DETTES	104 958 893,55	142 744 513,94
Opérations de change à terme de devises	67 538 272,14	75 980 964,51
Autres	37 420 621,41	66 763 549,43
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	1 020 454 861,27	1 141 095 292,48

(a) Y compris comptes de régularisation

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

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Hors-Bilan au 30/06/2022 en EUR

	30/06/2022	30/06/2021
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
LIFFE LG GILT 0921		11 191 682,68
LIFFE LG GILT 0922	8 474 349,44	
XEUR FGBM BOB 0921		25 220 200,00
FGBL BUND 10A 0921		136 189 290,00
FGBL BUND 10A 0922	68 438 800,00	
US 10YR NOTE 0921		39 105 320,85
US 10YR NOTE 0922	60 090 451,48	
XEUR FGBX BUX 0921		7 113 400,00
SP 500 MINI 0922	13 592 830,84	
EURO STOXX 50 0921		58 601 975,00
EURO STOXX 50 0922	30 969 000,00	
FTSE 100 FUT 0921		2 439 454,83
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FV CBOT UST 5 0922	89 755 602,43	
XEUR FBTP BTP 0922	3 693 600,00	
EURO BOBL 0922	8 072 350,00	
TU CBOT UST 2 0922	44 194 784,54	
US 10Y ULT 0921		12 412 777,22
US 10Y ULT 0922	11 574 561,19	
CBOT USUL 30A 0922	9 448 562,82	
DJES BANKS 0921		18 700 000,00
DJES BANKS 0922	11 970 000,00	
SP 500 MINI 0921		26 218 357,37
MME MSCI EMER 0921		21 003 119,99
MME MSCI EMER 0922	17 503 730,45	
NK NIKKEI 225 0921		28 156 336,96
NK NIKKEI 225 0922	27 440 241,04	
SPI 200 FUT 0921		2 743 519,13
SPI 200 FUT 0922	2 549 807,61	
CN FTSE CHINA 0721		4 084 661,44
FTSE 250 I 0921		2 600 500,90
Options		
DJ EURO STOXX 50 12/2022 PUT 3600	8 377 114,50	
DJ EURO STOXX 50 12/2022 PUT 3300	5 295 699,00	

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Hors-Bilan au 30/06/2022 en EUR

	30/06/2022	30/06/2021
S&P 500 INDEX 07/2022 PUT 4410	3 819 766,70	
S&P 500 INDEX 07/2022 PUT 3800	850 005,02	
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Compte de Résultat au 30/06/2022 en EUR

	30/06/2022	30/06/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	771 518,66	513 176,77
Produits sur actions et valeurs assimilées	1 800 386,22	1 630 793,60
Produits sur obligations et valeurs assimilées	9 404 971,43	11 196 975,91
Produits sur titres de créances		13 352,32
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	350 880,93	279 248,67
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers	16 132,10	10 951,22
TOTAL (1)	12 343 889,34	13 644 498,49
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	260 510,42	294 517,92
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	232 005,15	209 009,00
Autres charges financières		
TOTAL (2)	492 515,57	503 526,92
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	11 851 373,77	13 140 971,57
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	6 382 382,74	18 760 527,41
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	5 468 991,03	-5 619 555,84
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-686 018,28	247 102,82
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	4 782 972,75	-5 372 453,02

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.

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) ;
- 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.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

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.

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.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

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 :

FR0011027283 - AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C : Taux de frais maximum de 0,20% TTC.

FR0010115295 - AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C : Taux de frais maximum de 0,40% 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.

FR0013289444 - AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C : Taux de frais maximum de 0,50% TTC.

FR0013289469 - AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C : Taux de frais maximum de 0,70% 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 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 P, l'actif de référence est égal à l'Eonia capitalisé +1,70%.

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

- Pour la part RETRAITE, 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.

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.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Mécanisme du Swing Pricing

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la valeur liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs ou actionnaires présents dans l'OPC, la Société de Gestion peut décider d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing à l'OPC avec seuil de déclenchement.

Ainsi dès lors que le solde de souscriptions-rachats de toutes les parts confondues est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde des souscriptions-rachats est positif (et respectivement négatif) ; l'objectif est de limiter l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative des porteurs présents dans l'OPC.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total de l'OPC.

Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion, et ils sont revus a minima sur un rythme trimestriel.

En raison de l'application du Swing Pricing, la volatilité de l'OPC peut ne pas provenir uniquement des actifs détenus en portefeuille.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement.

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, arrrages, 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 :

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

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C	Capitalisation	Capitalisation
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-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 30/06/2022 en EUR

	30/06/2022	30/06/2021
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	922 679 267,48	913 944 363,87
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	256 367 103,05	287 592 515,17
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-360 072 034,82	-341 752 362,84
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	195 018 466,82	19 553 338,52
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-194 140 994,51	-2 246 785,31
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	48 092 866,11	48 808 520,86
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-33 192 714,00	-27 283 571,35
Frais de transactions	-890 321,31	-668 611,59
Différences de change	14 442 235,12	-1 809 624,98
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-113 082 474,12	29 679 908,67
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-63 418 590,57</i>	<i>49 663 883,55</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-49 663 883,55</i>	<i>-19 983 974,88</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	806 089,32	2 481 132,30
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>137 689,08</i>	<i>-668 400,24</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>668 400,24</i>	<i>3 149 532,54</i>
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	5 468 991,03	-5 619 555,84
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	1 376 430,72 (*)	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	742 872 910,89	922 679 267,48

(*) N : Swing pricing.

3. Compléments d'information

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Mortgages négociés sur un marché réglementé ou assimilé	36 846 710,93	4,96
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	5 681 686,84	0,76
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	9 495 463,47	1,28
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	509 869 549,50	68,64
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	561 893 410,74	75,64
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Actions	44 561 830,84	6,00
Taux	137 003 600,92	18,44
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	181 565 431,76	24,44
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	77 806 364,32	10,47
Taux	166 739 460,98	22,45
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	244 545 825,30	32,92

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	512 903 417,47	69,04	1 058 991,07	0,14	42 249 315,36	5,69	5 681 686,84	0,76
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres	64 520 356,49	8,69					34 999 556,45	4,71
Comptes financiers							65 895 819,54	8,87
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	112 274 588,47	15,11	2 580 223,72	0,35	60 349,54	0,01	1 508 867,88	0,20
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	137 003 600,92	18,44						
Autres opérations	166 739 460,98	22,45						

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	%
ACTIF										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées			25 308 098,93	3,41	96 449 141,53	12,98	163 597 551,58	22,02	276 538 618,70	37,23
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres			4 223 804,96	0,57	9 637 096,45	1,30	18 022 469,99	2,43	67 636 541,54	9,10
Comptes financiers	65 895 819,54	8,87								
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	2 580 223,72	0,35	1 016,53		4 566 766,76	0,61	89 359 855,50	12,03	19 916 167,10	2,68
Comptes financiers										
HORS-BILAN										
Opérations de couverture									137 003 600,92	18,44
Autres opérations					44 194 784,54	5,95	97 827 952,43	13,17	24 716 724,01	3,33

(*) 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 JPY		Devise 3 AUD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	62 963 342,86	8,48					6 700 735,08	0,90
Obligations et valeurs assimilées	19 924 476,82	2,68			4 692 378,90	0,63	12 526 312,57	1,69
Titres de créances								
OPC	17 390 559,09	2,34						
Opérations temporaires sur titres	7 959 993,29	1,07					4,95	
Créances	8 065 393,13	1,09	28 156 986,80	3,79	235 840,43	0,03	5 128 446,04	0,69
Comptes financiers	2 082 866,13	0,28	1 412 050,88	0,19	539 645,55	0,07	5 054 782,10	0,68
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres	22 641 421,73	3,05					8 668 578,94	1,17
Dettes	22 373 309,15	3,01					10 918 931,36	1,47
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	73 683 282,32	9,92					8 474 349,44	1,14
Autres opérations	204 587 254,19	27,54			2 549 807,61	0,34		

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/06/2022
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	35 934 311,44
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	31 883 953,77
	Ventes à règlement différé	13 463 108,36
	Dépôts de garantie en espèces	7 667 218,92
	Coupons et dividendes en espèces	130 603,80
	Collatéraux	220 002,95
	Autres créances	1 376 430,72
TOTAL DES CRÉANCES		90 675 629,96
DETTES		
	Vente à terme de devise	31 854 417,50
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	35 683 854,64
	Achats à règlement différé	2 188 794,98
	Frais de gestion fixe	671 046,73
	Frais de gestion variable	10 622,18
	Collatéraux	33 941 452,95
	Autres dettes	608 704,57
TOTAL DES DETTES		104 958 893,55
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-14 283 263,59

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C		
Parts souscrites durant l'exercice	15,050	79 150 763,67
Parts rachetées durant l'exercice	-21,598	-112 252 779,68
Solde net des souscriptions/rachats	-6,548	-33 102 016,01
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11,193	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C		
Parts souscrites durant l'exercice	3 129,598	53 026 072,92
Parts rachetées durant l'exercice	-3 658,268	-61 957 221,57
Solde net des souscriptions/rachats	-528,670	-8 931 148,65
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	19 093,336	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C		
Parts souscrites durant l'exercice	25 015,790	2 761 157,59
Parts rachetées durant l'exercice	-62 971,298	-6 903 099,43
Solde net des souscriptions/rachats	-37 955,508	-4 141 941,84
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	153 824,755	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C		
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	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C		
Parts souscrites durant l'exercice	905 341,129	117 328 235,94
Parts rachetées durant l'exercice	-1 388 104,131	-172 296 575,19
Solde net des souscriptions/rachats	-482 763,002	-54 968 339,25
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	2 990 150,526	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C		
Parts souscrites durant l'exercice	38 432,153	4 100 872,93
Parts rachetées durant l'exercice	-63 781,528	-6 662 358,95
Solde net des souscriptions/rachats	-25 349,375	-2 561 486,02
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	94 522,759	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C		
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
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C 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

	30/06/2022
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	198 578,46 0,20
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	1 321 110,94 0,40 5 922,42
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	76 702,17 0,40 798,79
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/06/2022
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	4 715 214,88
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,00
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	3 386,46
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	60 153,59
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,47
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	514,51
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	0,52
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Rétrocessions des frais de gestion	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

	30/06/2022
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

	30/06/2022
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

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

	30/06/2022
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

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

	Code ISIN	Libellé	30/06/2022
Actions			
Obligations			9 506 012,39
	FR0014005J14	CA 0.5% 21-09-29 EMTN	3 082 183,82
	FR0012444750	CA ASSURANCES 4.25% PERP	1 493 158,87
	FR0013312154	CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	2 045 875,80
	XS1538284230	CASA LONDON 1.875% 20-12-26	1 813 997,10
	XS1204154410	CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	1 070 796,80
TCN			
OPC			53 972 553,22
	FR0007435920	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI I	408 976,78
	LU0907912579	AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND I EUR C	18 738 630,00
	LU1880387607	AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND I USD C	17 390 559,09
	LU1688575601	AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOEURHEDGC	108 368,98
	FR0013472503	AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD	11 576 469,97
	FR0013432663	AMUNDI VOLATILITY RISK PREMIA - O	3 813 264,00
	FR00140039F8	BFT FRANCE EMPLOI ISR Part MS-C	1 936 284,40
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			63 478 565,61

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	30/06/2022	30/06/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau		
Résultat	4 782 972,75	-5 372 453,02
Total	4 782 972,75	-5 372 453,02

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	652 056,28	-108 464,63
Total	652 056,28	-108 464,63

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	2 831 995,03	-1 026 601,36
Total	2 831 995,03	-1 026 601,36

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	148 095,13	-65 037,01
Total	148 095,13	-65 037,01

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1,18	1,38
Total	1,18	1,38

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1 070 611,80	-4 051 237,21
Total	1 070 611,80	-4 051 237,21

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	80 212,77	-121 113,49
Total	80 212,77	-121 113,49

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	0,56	-0,70
Total	0,56	-0,70

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

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

	30/06/2022	30/06/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	16 895 163,60	36 045 521,56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	16 895 163,60	36 045 521,56

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	1 286 778,77	3 784 199,36
Total	1 286 778,77	3 784 199,36

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	6 858 604,48	13 112 714,17
Total	6 858 604,48	13 112 714,17

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	358 737,82	832 032,05
Total	358 737,82	832 032,05

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	2,52	4,49
Total	2,52	4,49

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	8 179 566,63	17 817 145,47
Total	8 179 566,63	17 817 145,47

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	211 471,08	499 421,70
Total	211 471,08	499 421,70

	30/06/2022	30/06/2021
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	2,30	4,32
Total	2,30	4,32

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

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

	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Actif net Global en EUR	1 505 470 779,84	1 084 181 679,90	913 944 363,87	922 679 267,48	742 872 910,89
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C en EUR					
Actif net	253 789 043,70	170 633 791,67	92 930 703,85	97 077 495,33	56 616 411,03
Nombre de titres	50,613	33,218	18,291	17,741	11,193
Valeur liquidative unitaire	5 014 305,48	5 136 787,03	5 080 679,23	5 471 929,16	5 058 198,07
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	179 101,88	-141 989,84	-23 048,49	213 302,48	114 962,81
Capitalisation unitaire sur résultat	44 616,11	62 350,40	63 864,89	-6 113,78	58 255,72
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C en EUR					
Actif net	517 967 687,01	394 080 793,11	307 604 220,26	336 084 819,67	301 697 931,73
Nombre de titres	32 812,588	24 418,295	19 303,800	19 622,006	19 093,336
Valeur liquidative unitaire	15 785,63	16 138,75	15 934,90	17 127,95	15 801,21
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	564,91	-446,49	-72,41	668,26	359,21
Capitalisation unitaire sur résultat	108,33	164,42	172,69	-52,31	148,32
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C en EUR					
Actif net	22 124 653,66	21 400 965,62	25 051 250,12	21 326 119,31	15 776 746,74
Nombre de titres	215 704,167	204 124,491	242 146,140	191 780,263	153 824,755
Valeur liquidative unitaire	102,56	104,84	103,45	111,20	102,56
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	3,67	-2,90	-0,46	4,33	2,33
Capitalisation unitaire sur résultat	0,68	1,04	1,05	-0,33	0,96

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

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

	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C en EUR					
Actif net		104,87	104,45	113,30	105,08
Nombre de titres		1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire		104,87	104,45	113,30	105,08
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes		-1,47	-0,33	4,49	2,52
Capitalisation unitaire sur résultat		0,79	1,38	1,38	1,18
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C en EUR					
Actif net	644 947 045,42	468 952 796,34	467 157 662,28	455 394 497,41	359 482 164,27
Nombre de titres	5 241 400,476	3 749 786,717	3 806 577,648	3 472 913,528	2 990 150,526
Valeur liquidative unitaire	123,04	125,06	122,72	131,12	120,22
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	4,43	-3,46	-0,55	5,13	2,73
Capitalisation unitaire sur résultat	0,05	0,55	0,56	-1,16	0,35
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C en EUR					
Actif net	66 642 251,57	29 113 127,62	21 200 323,63	12 796 115,96	9 299 453,88
Nombre de titres	676 527,973	288 988,387	213 310,303	119 872,134	94 522,759
Valeur liquidative unitaire	98,50	100,74	99,38	106,74	98,38
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	0,08	-2,78	-0,45	4,16	2,23
Capitalisation unitaire sur résultat	0,53	1,06	0,96	-1,01	0,84

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

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

	29/06/2018	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C en EUR					
Actif net	98,48	100,67	99,28	106,50	98,16
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	98,48	100,67	99,28	106,50	98,16
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,07	-2,74	-0,32	4,32	2,30
Capitalisation unitaire sur résultat	0,29	0,66	0,75	-0,70	0,56

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ADIDAS NOM.	EUR	10	1 687,60	
ALLIANZ SE-REG	EUR	5 795	1 055 385,40	0,14
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	5 844	429 300,24	0,05
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	37	921,67	
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5 381	858 807,60	0,11
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	17 547	627 129,78	0,09
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	51 445	974 676,97	0,13
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAMEN	EUR	3 388	469 238,00	0,06
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	23 244	536 703,96	0,07
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	2 229	123 085,38	0,02
SAP SE	EUR	15 287	1 328 898,91	0,18
SIEMENS AG-REG	EUR	11 317	1 098 767,53	0,15
SIEMENS ENERGY AG	EUR	27 643	386 587,36	0,05
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	3 772	480 628,24	0,07
VONOVIA SE	EUR	4 862	142 942,80	0,02
TOTAL ALLEMAGNE			8 514 761,44	1,14
AUTRICHE				
VERBUND	EUR	4 771	445 372,85	0,06
TOTAL AUTRICHE			445 372,85	0,06
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	9 500	487 920,00	0,07
KBC GROUPE	EUR	7 299	390 788,46	0,05
UMICORE	EUR	10	333,20	
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	5 627	453 761,28	0,06
TOTAL BELGIQUE			1 332 802,94	0,18
ESPAGNE				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	9 269	492 740,04	0,07
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	333 406	896 195,33	0,12
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	10 768	194 200,88	0,03
IBERDROLA SA	EUR	72 019	712 700,02	0,09
INDITEX	EUR	24 141	521 204,19	0,07
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	24 348	438 872,70	0,06
REPSOL	EUR	38 597	542 287,85	0,07
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	EUR	26 146	529 456,50	0,07
TOTAL ESPAGNE			4 327 657,51	0,58
ETATS-UNIS				
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	5 221	542 600,46	0,07
ABBVIE	USD	5 757	843 409,17	0,11
ADOBE INC	USD	1 160	406 169,21	0,05

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	3 050	404 410,54	0,05
AMGEN	USD	641	149 175,28	0,02
ANALOG DEVICES INC	USD	2 496	348 788,22	0,05
APPLE INC	USD	26 746	3 497 740,80	0,47
APPLIED MATERIALS INC	USD	3 373	293 534,40	0,04
ARCHER DANIELS MID COM NPV	USD	3 581	265 804,77	0,04
ASSURANT INC	USD	2 180	360 431,39	0,05
AUTODESK	USD	1 216	200 012,78	0,03
AVANTOR INC	USD	2 503	74 459,13	0,01
BAKER HUGHES A GE CO	USD	5 983	165 219,96	0,02
BANK OF AMERICA CORP	USD	9 025	268 734,28	0,04
BECTON DICKINSON	USD	15	3 537,18	
BLACKROCK CL.A	USD	563	327 982,71	0,04
CATERPILLAR INC	USD	2 317	396 180,52	0,06
CISCO SYSTEMS	USD	10 639	433 925,07	0,06
CITIGROUP	USD	5 860	257 785,07	0,03
CONOCOPHILLIPS	USD	3 049	261 926,15	0,03
CUMMINS INC	USD	1 895	350 795,69	0,04
CVS HEALTH CORP	USD	7 389	654 899,56	0,09
DANAHER CORP	USD	1 820	441 347,17	0,06
DARDEN RESTAURANTS	USD	1 216	131 573,89	0,01
DEERE & CO	USD	1 448	414 780,77	0,06
DEVON ENERGY CORP	USD	66	3 479,13	
DEXCOM	USD	6 062	432 159,22	0,06
DIAMONDBACK ENERGY	USD	2 928	339 305,75	0,04
DUKE ENERGY CORP	USD	2 185	224 069,87	0,03
ELI LILLY & CO	USD	1 971	611 274,89	0,08
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	3 506	854 056,17	0,11
GENERAL ELECTRIC CO	USD	5 442	331 428,71	0,05
GENERAL MOTORS CO	USD	11 349	344 774,25	0,05
HARTFORD FINANCIAL	USD	8 116	507 943,83	0,07
HASBRO INC COM	USD	25	1 958,01	
HCA HEALTHCARE INC	USD	3 923	630 636,93	0,08
HERSHEY FOODS CORP	USD	1 072	220 624,15	0,03
HESS	USD	2 853	289 106,91	0,04
HILTON WORLDWIDE	USD	3 641	388 113,29	0,06
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	2 016	528 890,26	0,07
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2 111	350 961,70	0,04
HP ENTERPRISE	USD	36 427	462 023,07	0,06
IDEXX LABORATORIES INC	USD	1 413	474 036,53	0,06
INGERSOLL RAND INC	USD	8 053	324 138,16	0,04
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	5 083	457 224,47	0,06
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	8 035	211 586,92	0,03
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	260	53 964,70	0,01
JPMORGAN CHASE & CO	USD	4 037	434 842,96	0,06

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LKQ	USD	6 156	289 060,25	0,04
LOWE S COS INC COM	USD	92	15 371,03	
MARATHON	USD	2 378	186 996,39	0,02
MASTERCARD INC	USD	1 888	569 731,92	0,08
METLIFE INC	USD	9 692	582 104,05	0,07
MGM MIRAGE	USD	10 319	285 747,81	0,04
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	8 224	434 858,41	0,06
MICROSOFT CORP	USD	12 384	3 042 309,74	0,41
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	9 071	538 732,98	0,08
MORGAN STANLEY	USD	3 043	221 388,47	0,03
MOSAIC CO/THE	USD	6 567	296 675,51	0,04
NEWMONT CORP	USD	5 170	295 082,40	0,04
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	4 837	358 385,40	0,05
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	4 136	404 322,73	0,05
NVIDIA CORP	USD	2 752	399 039,34	0,06
PEPSICO INC	USD	3 136	499 924,20	0,07
PFIZER INC	USD	9 708	486 862,54	0,06
PROCTER & GAMBLE CO	USD	4 388	603 520,51	0,08
QUALCOMM INC	USD	5 295	646 978,14	0,09
SALESFORCE INC	USD	2 643	417 237,29	0,06
SCHLUMBERGER LTD	USD	6 770	231 570,33	0,03
STARBUCKS CORP	USD	4 848	354 238,58	0,04
SVB FINANCIAL GROUP	USD	1 126	425 423,25	0,06
SYSCO CORPORATION	USD	90	7 292,46	
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	4 575	536 204,27	0,07
TESLA INC	USD	1 388	894 071,41	0,12
THE COCA COLA COMPANY	USD	12 814	771 083,02	0,11
THE KRAFT HEINZ COMPANY	USD	6 766	246 836,52	0,03
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	725	376 754,51	0,05
THE WALT DISNEY	USD	4 308	388 995,36	0,06
TJX COMPANIES INC	USD	4 728	252 579,08	0,04
TWITTER INC	USD	11 105	397 164,81	0,06
UNION PACIFIC CORP	USD	1 554	317 028,19	0,05
UNITED PARCEL SERVICE CL B	USD	4 003	698 940,76	0,10
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	10 002	485 533,98	0,06
VF CORP	USD	7 113	300 522,46	0,04
VISA INC CLASS A	USD	868	163 470,77	0,02
WASTE MANAGEMENT INC	USD	1 658	242 614,03	0,03
WILLIAMS COMPANIES INC	USD	9 073	270 857,84	0,04
TOTAL ETATS-UNIS			37 907 334,79	5,10
FINLANDE				
NESTE OYJ	EUR	653	27 582,72	0,01
NOKIA (AB) OYJ	EUR	86 703	384 917,97	0,05
TOTAL FINLANDE			412 500,69	0,06

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
FRANCE				
ACCOR	EUR	103	2 660,49	0,01
AIR LIQUIDE	EUR	5 511	706 069,32	0,10
ARKEMA	EUR	3 090	262 402,80	0,03
BNP PARIBAS	EUR	10	453,65	
BOUYGUES	EUR	10	293,60	
CAPGEMINI SE	EUR	5 174	845 690,30	0,11
DANONE	EUR	15	798,90	0,01
EDENRED	EUR	5 914	265 952,58	0,04
ESSILORLUXOTTICA	EUR	422	60 303,80	0,01
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	15 907	300 880,91	0,04
KERING	EUR	1 209	592 530,90	0,08
L'OREAL	EUR	34	11 196,20	
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	380	221 046,00	0,03
MICHELIN (CGDE)	EUR	12 280	318 973,00	0,04
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	8 636	402 955,76	0,05
SAINT-GOBAIN	EUR	10 800	442 206,00	0,05
SANOFI	EUR	2 809	270 619,06	0,03
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	110	12 419,00	
SOCIETE GENERALE SA	EUR	14 009	292 648,01	0,04
TOTALENERGIES SE	EUR	19 366	975 465,42	0,13
VINCI (EX SGE)	EUR	93	7 901,28	
TOTAL FRANCE			5 993 466,98	0,80
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	1 574	418 022,00	0,06
CRH PLC	EUR	17 766	586 278,00	0,08
KERRY GROUP PLC-A	EUR	7 185	656 277,90	0,09
MEDTRONIC PLC	USD	5 107	438 426,75	0,05
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	9 119	292 537,52	0,04
TOTAL IRLANDE			2 391 542,17	0,32
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	12 265	358 751,25	0,05
INTESA SANPAOLO	EUR	968	1 723,04	
MEDIOBANCA SPA	EUR	85	701,93	
NEXI SPA	EUR	45 531	359 877,02	0,05
PRYSMIAN SPA	EUR	33	864,93	
SNAM	EUR	134 885	674 290,12	0,09
TOTAL ITALIE			1 396 208,29	0,19
JERSEY				
APTIV PLC	USD	5 626	479 322,61	0,07
TOTAL JERSEY			479 322,61	0,07
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL	EUR	10	215,10	
TOTAL LUXEMBOURG			215,10	

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
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL	EUR	4 918	307 965,16	0,04
ASML HOLDING NV	EUR	4 314	1 966 536,90	0,27
ASR NEDERLAND NV	EUR	11 495	443 362,15	0,06
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	26	286,52	
ING GROEP NV	EUR	73 099	689 396,67	0,09
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	19 257	478 729,02	0,06
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 910	6 495,91	
NXP SEMICONDUCTO	USD	2 731	386 694,66	0,06
PROSUS NV	EUR	53	3 311,44	
QIAGEN	EUR	6 013	268 781,10	0,04
ROYAL PHILIPS	EUR	17 946	368 880,03	0,05
STELLANTIS NV	EUR	39 693	467 662,93	0,06
TOTAL PAYS-BAS			5 388 102,49	0,73
PORTUGAL				
JERONIMO MARTINS	EUR	69	1 431,06	0,01
TOTAL PORTUGAL			1 431,06	0,01
ROYAUME-UNI				
LINDE PLC	EUR	1 582	433 388,90	0,06
TOTAL ROYAUME-UNI			433 388,90	0,06
SUISSE				
CHUBB LIMITED	USD	2 342	440 375,30	0,06
TE CONNECTIVITY LTD	USD	2 326	251 745,09	0,03
TOTAL SUISSE			692 120,39	0,09
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			69 716 228,21	9,39
TOTAL Actions et valeurs assimilées			69 716 228,21	9,39
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLEMAGNE 0.1% 15-04-26 IND	EUR	3 000 000	3 704 502,90	0,50
ALLIANZ SE 3.099% 06-07-47	EUR	3 900 000	3 891 415,22	0,52
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	1 200 000	1 203 581,41	0,17
CMZB FRANCFORT 0.75% 24-03-26	EUR	1 200 000	1 123 100,36	0,15
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	3 100 000	2 628 332,26	0,35
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	2 800 000	2 151 670,86	0,29
RED BLACK AUTO GERMANY 8 UG E1R+0.95% 15-09-30	EUR	900 000	875 050,56	0,12
RWE AG 0.5% 26-11-28 EMTN	EUR	4 800 000	4 076 563,27	0,55
VONOVIA SE 0.75% 01-09-32	EUR	2 700 000	1 861 320,25	0,25
TOTAL ALLEMAGNE			21 515 537,09	2,90
AUSTRALIE				
AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 0.5% 21-09-26	AUD	8 000 000	4 692 378,90	0,63
TOTAL AUSTRALIE			4 692 378,90	0,63

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 0.875% 15-11-32	EUR	4 100 000	3 391 312,17	0,46
FACT MASTER E1R+0.95% 20-07-28	EUR	700 000	679 413,39	0,09
TOTAL AUTRICHE			4 070 725,56	0,55
BELGIQUE				
AEDIFICA NV 0.75% 09-09-31	EUR	3 200 000	2 286 311,86	0,31
ANHEUSER INBEV SANV 2.125% 02-12-27	EUR	2 200 000	2 160 128,69	0,29
BUMPER BE NV E1R+0.0% 23-10-31	EUR	2 000 000	1 967 806,44	0,26
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	2 300 000	1 923 152,83	0,26
KBC GROUPE 0.75% 31-05-31 EMTN	EUR	5 500 000	4 325 796,80	0,59
VGP 1.625% 17-01-27	EUR	4 100 000	3 260 478,38	0,43
TOTAL BELGIQUE			15 923 675,00	2,14
BRESIL				
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 06-06-25	USD	1 400 000	1 269 416,36	0,17
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 13-01-28	USD	1 200 000	1 099 335,05	0,15
TOTAL BRESIL			2 368 751,41	0,32
CROATIE				
CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 1.5% 17-06-31	EUR	1 700 000	1 455 657,72	0,20
TOTAL CROATIE			1 455 657,72	0,20
DANEMARK				
DANSKE BK 2.5% 21-06-29 EMTN	EUR	2 000 000	1 948 908,74	0,26
SYDBANK AS 1.375% 18-09-23	EUR	1 600 000	1 610 597,47	0,22
TOTAL DANEMARK			3 559 506,21	0,48
ESPAGNE				
ABER INFR 1.375% 20-05-26	EUR	1 500 000	1 415 205,90	0,19
ABERTIS INFRA 2.375% 27-09-27	EUR	3 400 000	3 271 287,98	0,44
AUTONORIA SPAIN 2019 E1R+1.85% 25-12-35	EUR	400 000	192 573,75	0,03
AYT HIPOTECARIO TV M5 CL A 06/44	EUR	8 000 000	868 332,28	0,12
BANC 8 E3R+0.23% 25-10-37	EUR	1 400 000	1 354 640,00	0,19
BANCO NTANDER 1.125% 17-01-25	EUR	5 900 000	5 709 699,24	0,77
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	EUR	6 500 000	5 864 850,90	0,79
BANCO NTANDER 4.75% PERP	EUR	4 600 000	3 998 969,64	0,53
BANKIA 0.875% 25-03-24	EUR	100 000	98 434,58	0,02
BBVA 1.1% 20-07-31	EUR	1 000 000	933 017,14	0,13
BBVA 6.0% PERP	EUR	4 800 000	4 515 785,87	0,60
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	3 100 000	2 806 065,90	0,38
CAIXABANK 0.75% 18-04-23 EMTN	EUR	5 200 000	5 199 411,31	0,70
CAIXABANK 2.375% 01-02-24 EMTN	EUR	1 500 000	1 518 333,76	0,20
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	3 800 000	3 246 231,10	0,44
CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	EUR	4 000 000	4 054 030,62	0,54
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	3 400 000	2 665 935,00	0,36
CELLNEX FINANCE 2.0% 15-09-32	EUR	2 900 000	2 018 668,63	0,27
CELLNEX TELECOM 1.75% 23-10-30	EUR	400 000	290 656,23	0,04

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FTA SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 20211 E3R+0.7% 22-06-35	EUR	800 000	764 428,48	0,10
FTA UCI 14 Eurib3 20/06/43 A	EUR	5 000 000	682 590,38	0,09
FTA UCI 15 Eurib3 18/12/48 A	EUR	5 500 000	985 654,45	0,13
FT SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 20201 E3R+0.95% 20-03-33	EUR	500 000	281 434,35	0,04
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	100 000	98 509,54	0,01
SECRETARA GENERAL DEL TESORO 1.2% 31-10-40	EUR	1 451 000	1 118 541,31	0,15
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	1 100 000	800 616,09	0,11
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	2 000 000	1 959 059,45	0,26
TDA 29 E3R+0.2% 28-02-50	EUR	5 000 000	1 653 936,49	0,23
TOTAL ESPAGNE			58 366 900,37	7,86
ETATS-UNIS				
AT AND T INC E3R+0.85% 05-09-23	EUR	3 200 000	3 218 218,45	0,43
ATT 2.55% 01-12-33	USD	5 399 000	4 202 796,06	0,57
LIBE MUTU GRO 2.75% 04-05-26	EUR	2 900 000	2 906 942,17	0,39
MORG STA 1.75% 30-01-25 EMTN	EUR	12 000	11 855,97	
TIME WARNER 1.95% 15-09-23	EUR	1 117 000	1 136 725,43	0,15
TMO 1 3/8 09/12/28	EUR	2 750 000	2 586 649,12	0,35
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 15-11-49	USD	500 000	403 945,37	0,06
VERIZON COMMUNICATION 1.875% 26-10-29	EUR	3 700 000	3 500 773,30	0,47
TOTAL ETATS-UNIS			17 967 905,87	2,42
FINLANDE				
NORDEA BANK AB PUBL 3.5% PERP	EUR	200 000	186 548,84	0,02
TOTAL FINLANDE			186 548,84	0,02
FRANCE				
ADP 2.125% 02-10-26	EUR	2 900 000	2 910 594,33	0,39
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 0.125% 29-09-31	EUR	5 500 000	4 604 975,96	0,62
AIRBUS GROUP SE 2.375% 07-04-32	EUR	2 100 000	2 022 924,69	0,27
AIR FRANCEKLM 3.75% 12-10-22	EUR	4 000 000	4 097 385,43	0,55
ALTAREA 2.25% 05-07-24	EUR	2 400 000	2 378 008,37	0,32
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	2 300 000	1 852 240,89	0,25
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	4 995 000	5 018 820,61	0,68
BNP 1 1/8 10/10/23	EUR	3 277 000	3 272 634,49	0,44
BNP PAR 0.375% 14-10-27 EMTN	EUR	3 800 000	3 374 744,66	0,46
BNP PAR 1.0% 17-04-24 EMTN	EUR	6 700 000	6 589 742,77	0,89
BNP PAR 1.25% 19-03-25 EMTN	EUR	6 000 000	5 796 082,60	0,78
BNP PARIBAS 2.375% 17-02-25 EMTN	EUR	2 234 000	2 210 816,51	0,30
BPCE 4.625% 18/07/23	EUR	900 000	960 212,52	0,13
BPCEGP 1 3/8 03/23/26	EUR	700 000	662 413,75	0,09
BQ PO 3.0% 09-06-28 EMTN	EUR	1 600 000	1 457 153,15	0,20
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	3 700 000	3 596 991,47	0,49
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	3 700 000	3 082 183,82	0,41
CA ASSURANCES 4.25% PERP	EUR	1 500 000	1 493 158,87	0,20
CARR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	10 000	9 632,52	

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
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	2 300 000	2 045 875,80	0,28
CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	EUR	1 117 000	1 070 796,80	0,14
EDF 1.0% 13-10-26 EMTN	EUR	3 300 000	3 146 607,48	0,42
EDF 2.625% PERP	EUR	5 400 000	3 835 122,42	0,52
FAURECIA 2.625% 15-06-25	EUR	5 300 000	4 608 465,33	0,62
FAURECIA 3.125% 15-06-26	EUR	1 800 000	1 514 418,63	0,21
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-29	EUR	100 000	116 585,67	0,01
FRTR 0.1 03/01/28	EUR	300 000	351 730,39	0,05
GROUPE DANONE 1.75% PERP EMTN	EUR	1 000 000	970 689,68	0,13
ILIAD 1.875% 25-04-25	EUR	4 900 000	4 451 315,33	0,60
IMERYS 1.5% 15-01-27 EMTN	EUR	3 500 000	3 229 253,85	0,43
IPNFP 1 7/8 06/16/23	EUR	1 800 000	1 793 018,43	0,24
LA BANQUE POSTALE 2.75% TF/TV 19/11/27	EUR	1 200 000	1 223 850,97	0,17
LAGARDERE 2.125% 16-10-26	EUR	2 800 000	2 650 685,07	0,36
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	200 000	181 014,22	0,02
NORIA FCT E1R+0.8% 25-06-38	EUR	300 000	50 926,93	0,01
NORIA FCT E1R+1.25% 25-06-38	EUR	800 000	135 442,97	0,02
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	857 000	898 582,06	0,12
PERNOD RICARD 1.5% 18-05-26	EUR	1 700 000	1 652 980,05	0,22
PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS 1.25% 26-06-24	EUR	4 000 000	3 842 459,35	0,52
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 10-10-22	EUR	1 900 000	1 910 450,84	0,25
PSA BANQUE FRANCE 0.75% 19-04-23	EUR	4 000 000	3 989 521,61	0,54
RALLYE 0.0% 28-02-32 EMTN DEFAULT	EUR	800 000	112 842,67	0,01
RALLYE 0.0% 28-02-32 EMTN DEFAULT	EUR	900 000	139 166,05	0,02
RENAULT 1.0% 08-03-23 EMTN	EUR	341 000	338 976,97	0,04
RENAULT 1.0% 18-04-24 EMTN	EUR	2 400 000	2 255 187,67	0,30
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	3 500 000	3 016 588,42	0,41
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA E3R+0.58% 12-03-25	EUR	3 400 000	3 331 010,57	0,45
SANE STE DES 1.875% 16-03-26	EUR	500 000	480 131,59	0,07
SCOR 3.875% PERP	EUR	500 000	504 641,07	0,07
SG 0.875% 22-09-28	EUR	100 000	87 924,71	0,01
SOCIETE GENERALE	EUR	2 400 000	2 115 766,30	0,28
TOTALENERGIES SE 2.708% PERP	EUR	1 639 000	1 610 769,40	0,22
UNIBAIL RODAMCO SE 2.0% 29-06-32	EUR	300 000	223 758,11	0,03
VALEO 1.0% 03-08-28 EMTN	EUR	2 100 000	1 660 750,06	0,22
VEOL 1.59% 10-01-28 EMTN	EUR	1 100 000	1 040 290,98	0,14
WEND INVE 2.5% 09-02-27	EUR	1 000 000	962 703,83	0,13
WORLDLINE 1.625% 13-09-24	EUR	2 500 000	2 479 459,85	0,33
TOTAL FRANCE			119 420 479,54	16,08
INDONESIE				
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.1% 23-04-28	USD	3 600 000	3 423 079,06	0,46
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.0% 28-07-29	EUR	4 900 000	3 991 921,60	0,54
TOTAL INDONESIE			7 415 000,66	1,00

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	3 300 000	3 003 448,97	0,41
BRUEGEL 2021 1X A E3R+0.8% 22-05-31	EUR	700 000	666 272,19	0,09
GLENBEIGH 2 ISSUER 2021 2 DAC E3R+0.75% 24-06-50	EUR	606 000	542 894,54	0,08
LAST MILE LOGISTICS PAN EURO FINANCE DAC E3R+1.05% 17-08-33	EUR	700 000	671 865,06	0,09
MAGELLAN MORTGAGE TV 15/05/58	EUR	10 800 000	1 531 244,91	0,20
PRIMROSE RESIDENTIAL 20221 DAC E1R+1.0% 24-10-61	EUR	1 100 000	1 065 917,10	0,14
SCF RAHOITUSPALVELUT VII DAC 1.4% 25-11-27	EUR	1 000 000	173 600,67	0,02
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	23 000	18 433,71	
TOTAL IRLANDE			7 673 677,15	1,03
ITALIE				
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	925 000	873 358,17	0,11
ASSICURAZIONI GENERALI 4.125% 04/05/2026	EUR	300 000	302 570,99	0,04
AUTOFLORENCE 2 SRL E1R+0.75% 24-12-44	EUR	900 000	894 152,49	0,12
AUTOFLORENCE E1R+2.2% 30-04-34	EUR	600 000	219 721,19	0,03
BTPS 2.7 03/01/47	EUR	2 500 000	2 189 431,79	0,30
INTE 1.75% 20-03-28 EMTN	EUR	6 791 000	6 117 171,79	0,82
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	6 000	6 114,56	
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	1 936 000	1 910 655,76	0,26
INTE SP VITA SUB 4.75% PERP	EUR	500 000	499 731,07	0,07
ITALY 1.65% 01-03-32	EUR	9 000 000	7 924 278,13	1,07
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-08-26	EUR	4 000 000	3 658 780,00	0,49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	6 203 000	4 315 094,70	0,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8% 01-03-41	EUR	5 000 000	3 868 992,39	0,52
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	3 000 000	2 981 619,51	0,40
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	5 000 000	4 795 389,67	0,65
LANTERNA FINANCE SRL 0.4% 28-04-50	EUR	2 000 000	1 876 351,60	0,25
PIETRA NERA SRL E3R+1.75% 22-05-30 MIN 1.75%	EUR	800 000	737 943,27	0,10
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	1 603 000	1 128 383,61	0,15
QUARZO SRL E3R+0.7% 15-11-38	EUR	1 500 000	1 490 796,75	0,20
TITIM 3 09/30/25	EUR	2 309 000	2 205 388,42	0,30
UBIIM 0 3/4 10/17/22	EUR	5 300 000	5 331 915,19	0,72
UNICREDIT 0.85% 19-01-31 EMTN	EUR	5 900 000	4 387 174,00	0,59
UNICREDIT 1.625% 03-07-25 EMTN	EUR	2 600 000	2 540 699,07	0,34
TOTAL ITALIE			60 255 714,12	8,11
JAPON				
ASAHI BREWERIES 0.155% 23-10-24	EUR	1 300 000	1 243 841,66	0,17
NISSAN MOTOR 1.94% 15-09-23	EUR	900 000	909 726,96	0,12
NISSAN MOTOR 3.043% 15-09-23	USD	1 800 000	1 711 542,37	0,23
TOTAL JAPON			3 865 110,99	0,52
LUXEMBOURG				
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.334% 13-08-28	EUR	500 000	420 651,83	0,05
CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGES 5 E3R+0.65% 25-11-55	EUR	400 000	349 816,72	0,05

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DUTCH PROPERTY FINANCE 20202 BV E3R+0.79% 28-01-58	EUR	100 000	88 598,35	0,01
FINSBURY SQUARE SONIO+0.65% 16-12-67	GBP	1 000 000	1 058 991,07	0,15
HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.75% 03-06-27	EUR	4 100 000	3 102 119,86	0,41
PBD GERMANY AUTO LEASE MASTER SA 20211 E1R+1.5% 26-11-30	EUR	500 000	491 454,50	0,07
PROLOGIS INTL FUND II 1.625% 17-06-32	EUR	750 000	592 157,08	0,08
SOCIETE EUROPEENNE DES SATELLITES SA 5.625% PERP	EUR	1 490 000	1 479 526,26	0,20
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.125% 10-11-24	EUR	2 700 000	2 551 649,18	0,35
TWIN BRIDGES 20221 AUTRE V+0.77% 01-12-55	GBP	1 800 000	2 030 500,62	0,27
TOTAL LUXEMBOURG			12 165 465,47	1,64
MEXIQUE				
ETAT DU MEXI 3.6% 30-01-25	USD	2 979 000	2 881 718,39	0,39
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.35% 18-09-27	EUR	2 900 000	2 594 531,68	0,35
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.45% 25-10-33	EUR	1 100 000	764 463,76	0,10
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 17-04-28	EUR	3 400 000	2 960 443,28	0,40
TOTAL MEXIQUE			9 201 157,11	1,24
PAYS-BAS				
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	EUR	4 400 000	3 824 608,12	0,52
ABN AMRO BK 0.5% 23-09-29 EMTN	EUR	3 900 000	3 171 199,81	0,43
ABN AMRO BK 1.25% 28-05-25	EUR	2 800 000	2 698 537,74	0,36
ADENVX 1 1/2 11/22/22	EUR	1 564 000	1 581 423,99	0,21
CRH FU 1.875% 09-01-24 EMTN	EUR	820 000	826 084,16	0,11
DUTCH PROPERTY FINANCE 20201 E3R+1.0% 28-07-54	EUR	200 000	195 208,98	0,03
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.875% PERP	EUR	5 200 000	5 114 097,43	0,69
ING GROEP NV 1.625% 26-09-29	EUR	2 000 000	1 920 873,96	0,26
PRINSEN MORTGAGE FINANCE NO 1 BV E3R+0.65% 20-12-70	EUR	2 000 000	1 998 577,44	0,27
RABOBK 4.625% PERP	EUR	4 000 000	3 690 979,78	0,49
REN FIN 2.5% 12-02-25 EMTN	EUR	931 000	941 005,90	0,12
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5% 25-03-75	EUR	6 000 000	5 836 331,12	0,79
STELLANTIS NV 2.0% 20-03-25	EUR	5 000 000	4 858 740,56	0,65
STELLANTIS NV 2.0% 23-03-24	EUR	3 686 000	3 678 834,08	0,50
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	5 000 000	4 639 425,46	0,62
TENNET HOLDING BV 1.625% 17-11-26	EUR	2 200 000	2 147 069,37	0,29
TENNET HOLDING BV 2.995% PERP	EUR	2 979 000	2 883 805,34	0,39
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 0.875% 22-09-28	EUR	2 700 000	2 317 518,95	0,31
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 1.25% 23-09-32	EUR	2 500 000	2 005 063,50	0,27
TOTAL PAYS-BAS			54 329 385,69	7,31
PORTUGAL				
ARES LUSITANISTC SAPELICAN FINANCE 2 E1R+1.35% 25-01-35	EUR	700 000	580 127,93	0,08
BRI CONC 2.0% 22-03-23 EMTN	EUR	1 000 000	1 014 080,07	0,14
PORTUGAL REPUBLIQUE 4.1% 15-02-45	EUR	1 000 000	1 214 194,38	0,16
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES VOLTA VI 1.1% 13-02-23	EUR	300 000	50 898,56	
TOTAL PORTUGAL			2 859 300,94	0,38
ROYAUME-UNI				
ANGLO AMER CAP 1.625% 18-09-25	EUR	1 400 000	1 353 665,66	0,18

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BARCLAYS 1.375% 24-01-26 EMTN	EUR	6 600 000	6 321 741,65	0,85
CASA LONDON 1.875% 20-12-26	EUR	1 900 000	1 813 997,10	0,25
DELPHI AUTO 1.5% 10/03/25	EUR	1 452 000	1 401 588,20	0,19
FINSBURY SQUARE 20172 AUTRE R+0.8% 16-12-71	GBP	1 500 000	1 667 186,71	0,23
FINSBURY SQUARE 20172 SONI3R+1.25% 16-12-71	GBP	400 000	446 252,38	0,06
FINSBURY SQUARE 20172 SONI3R+1.4% 16-12-71	GBP	230 000	252 872,26	0,04
HSBC 0.875% 06-09-24	EUR	2 862 000	2 792 651,26	0,37
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	EUR	4 100 000	3 788 735,10	0,51
PARAGON MORTGAGES 12X B1B 11/38	EUR	1 300 000	838 051,65	0,11
PARAGON MORTGAGES NO12 PLC E3R+0.92% 15-11-38	EUR	500 000	321 299,54	0,04
PARAGON MORTGAGES NO25 L3RGBP+0.65% 15-05-50	GBP	3 000 000	2 329 138,58	0,31
PARAGON MORTGAGES PLC 12X A2B 11/38	EUR	11 000 000	2 964 086,08	0,40
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.375% 27-07-29	EUR	500 000	389 327,34	0,05
TOWD POINT MORTGAGE FUNDING 2019 GRANI AUTRE V+1.05% 20-10-5	GBP	1 549 000	1 759 783,21	0,24
TOWER BRIDGE FUNDING 20221 AUTRE V+0.72% 20-12-63	GBP	900 000	1 013 743,88	0,13
TOTAL ROYAUME-UNI			29 454 120,60	3,96
SUEDE				
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	4 600 000	4 101 801,60	0,55
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.7% 09-06-25	USD	5 200 000	4 932 644,16	0,67
TELEFON AB LM ERICSSON 1.0% 26-05-29	EUR	3 000 000	2 268 159,85	0,30
TOTAL SUEDE			11 302 605,61	1,52
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			448 049 604,85	60,31
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			448 049 604,85	60,31
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI I	EUR	1,9	408 976,78	0,06
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING - EUROPEAN HIGH YIELD	EUR	1 300	11 576 469,97	1,56
AMUNDI VOLATILITY RISK PREMIA - O	EUR	400	3 813 264,00	0,51
BFT FRANCE EMPLOI ISR Part MS-C	EUR	20	1 936 284,40	0,26
TOTAL FRANCE			17 734 995,15	2,39
LUXEMBOURG				
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND I EUR C	EUR	500	18 738 630,00	2,52
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND I USD C	USD	21 000	17 390 559,09	2,34
TOTAL LUXEMBOURG			36 129 189,09	4,86
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			53 864 184,24	7,25
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
FRANCE				
BUMPER FR 20221 E1R+0.7% 27-04-32	EUR	900 000	897 314,79	0,13
FCT PIXEL 2021 E3R+1.4% 25-02-38	EUR	900 000	877 380,57	0,11
HARMONY FRENCH HOME LOAN E3R+1.25% 27-05-62	EUR	700 000	691 160,56	0,09

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 20211 E3R+0.95% 27-05-61	EUR	900 000	890 610,93	0,12
NORIA 2021 E1R 25-10-49	EUR	1 100 000	1 063 305,72	0,15
TOTAL FRANCE			4 419 772,57	0,60
LUXEMBOURG				
ECAR 10FR D	EUR	3	82 334,04	0,01
TOTAL LUXEMBOURG			82 334,04	0,01
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés			4 502 106,61	0,61
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation non cotés				
LUXEMBOURG				
AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOREURHEDGC	EUR	11,303	108 368,98	0,01
TOTAL LUXEMBOURG			108 368,98	0,01
TOTAL Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisations non cotés			108 368,98	0,01
TOTAL Organismes de placement collectif			58 474 659,83	7,87
Titres reçus en garantie				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ACTIVISION BLIZZARD	USD	26 674	1 986 548,99	0,26
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	64 360	4 707 646,66	0,64
ALIBABA GROUP HOLDING LTD ADR	USD	20 202	2 196 722,33	0,30
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	214 906	11 037 572,16	1,48
APPLE INC	USD	96 933	12 676 531,41	1,71
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	1 035 384	2 783 112,19	0,38
NOVARTIS AG-REG	CHF	54 214	4 379 260,57	0,59
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	516 605	5 824 721,38	0,79
SES	EUR	153 359	1 279 320,78	0,17
SWISS RE AG	CHF	31 408	2 321 474,51	0,31
TWITTER INC	USD	30 029	1 073 972,27	0,14
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			50 266 883,25	6,77
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 0.25% 21-11-24	EUR	460 000	448 630,95	0,06
ANGLETERRE 2.50% 17/07/2024 INDEXEE	GBP	342 949,19	1 508 867,88	0,20
BANQ EURO DIN 1.0% 14-04-32	EUR	5 443 000	4 925 874,34	0,66
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT AUTRE V+1.0% 18-01-27	GBP	50 000	60 349,54	0,01
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-31	EUR	5 305 909	4 730 085,23	0,64
BUNDSOBLIGATION 0.0% 09-10-26	EUR	4 787 921	4 599 085,40	0,62
DEXIA MUN 0.125% 15-02-36	EUR	1 000 000	727 472,33	0,09
DEXIA MUN 1.125% 12-06-28	EUR	2 900 000	2 768 571,40	0,38
E.ETAT 6%94-25 OAT	EUR	42 973 722	51 645 265,73	6,95
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2% 14/04/2023	EUR	1 000	1 016,53	

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
EUROPEAN UNION 0.0% 04-10-28	EUR	16 158	14 524,80	
EUROPEAN UNION 0.7% 06-07-51	EUR	1 087	712,95	
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-29	EUR	3 849	3 592,40	
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	6 705 194	6 274 316,40	0,85
FRENCH REP 1.0% 25-11-25	EUR	32 799 301	32 879 994,02	4,42
KFW 0.0% 04-07-24 EMTN	EUR	3 000	2 945,60	
NATLENERLANDEN BANK NV 0.05% 24-09-35	EUR	100 000	72 390,81	0,01
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-27	EUR	176 000	175 160,81	0,02
SPGB 3.8 04/30/24	EUR	2 464 000	2 606 322,33	0,35
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-12-40	GBP	276 144,72	398 626,44	0,06
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			113 843 805,89	15,32
TOTAL Titres reçus en garantie			164 110 689,14	22,09
Dettes représentatives des titres reçus en garantie			-164 110 689,14	-22,09
Créance représentative de titres prêtés				
ALLEMAGNE				
ADIDAS NOM.	EUR	2 535	427 806,60	0,05
ALLEMAGNE 0.1% 15-04-26 IND	EUR	10 000 000	12 348 343,01	1,66
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	1 000	73 460,00	0,01
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	12 896	321 239,36	0,04
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	1 000 000	847 849,12	0,12
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	5 030	277 756,60	0,04
RWE AG 0.5% 26-11-28 EMTN	EUR	1 100 000	934 212,41	0,13
TOTAL ALLEMAGNE			15 230 667,10	2,05
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	18	924,48	
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	2 100 000	1 755 922,15	0,24
KBC GROUPE 0.75% 31-05-31 EMTN	EUR	500 000	393 254,25	0,05
UMICORE	EUR	6 787	226 142,84	0,03
TOTAL BELGIQUE			2 376 243,72	0,32
ESPAGNE				
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	EUR	1 200 000	1 082 741,70	0,15
BANKIA 0.875% 25-03-24	EUR	1 000 000	984 345,81	0,13
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	1 000 000	854 271,34	0,11
CELLNEX TELECOM 1.75% 23-10-30	EUR	2 000 000	1 453 281,16	0,20
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	500 000	492 547,72	0,07
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	10 000 000	9 795 297,26	1,31
TOTAL ESPAGNE			14 662 484,99	1,97
ETATS-UNIS				
ASSURANT INC	USD	1 200	198 402,60	0,03
BANK OF AMERICA CORP	USD	5 000	148 883,26	0,02
BECTON DICKINSON	USD	2 314	545 669,73	0,07
DEVON ENERGY CORP	USD	5 017	264 466,85	0,04
HASBRO INC COM	USD	3 016	236 214,15	0,03
LIBE MUTU GRO 2.75% 04-05-26	EUR	100 000	100 239,39	0,01

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
LOWE S COS INC COM	USD	2 419	404 157,76	0,06
MORG STA 1.75% 30-01-25 EMTN	EUR	1 180 000	1 165 836,60	0,15
SYSCO CORPORATION	USD	3 227	261 475,13	0,04
TMO 1 3/8 09/12/28	EUR	250 000	235 149,92	0,03
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-48	USD	3 000 000	3 221 030,47	0,43
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 15-11-49	USD	2 500 000	2 019 726,86	0,27
VERIZON COMMUNICATION 1.875% 26-10-29	EUR	1 000 000	946 154,95	0,13
VISA INC CLASS A	USD	2 451	461 597,77	0,07
TOTAL ETATS-UNIS			10 209 005,44	1,38
FINLANDE				
NESTE OYJ	EUR	7 000	295 680,00	0,04
NORDEA BANK AB PUBL 3.5% PERP	EUR	2 000 000	1 865 488,35	0,25
TOTAL FINLANDE			2 161 168,35	0,29
FRANCE				
ACCOR	EUR	8 441	218 031,03	0,03
AIR LIQUIDE	EUR	14	1 793,68	
ALTAREA 2.25% 05-07-24	EUR	2 900 000	2 873 426,78	0,39
BNP PAR 0.375% 14-10-27 EMTN	EUR	1 500 000	1 332 136,05	0,18
BNP PARIBAS	EUR	17 471	792 571,92	0,11
BOUYGUES	EUR	15 756	462 596,16	0,06
BPCEGP 1 3/8 03/23/26	EUR	1 300 000	1 230 196,97	0,16
CARR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	958 000	922 795,74	0,13
DANONE	EUR	7 473	398 011,98	0,06
EDF 1.0% 13-10-26 EMTN	EUR	600 000	572 110,45	0,07
ESSILORLUXOTTICA	EUR	5 118	731 362,20	0,10
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	4 000 000	3 848 418,90	0,52
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-29	EUR	4 900 000	5 712 697,84	0,77
FRTR 0.1 03/01/28	EUR	11 700 000	13 717 485,13	1,85
ILIAD 1.875% 25-04-25	EUR	300 000	272 529,51	0,04
L'OREAL	EUR	3 500	1 152 550,00	0,16
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	900 000	814 564,00	0,11
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	3 000	1 745 100,00	0,23
PERNOD RICARD 1.5% 18-05-26	EUR	200 000	194 468,24	0,03
RENAULT 1.0% 08-03-23 EMTN	EUR	3 743 000	3 720 794,09	0,50
RENAULT 1.0% 18-04-24 EMTN	EUR	2 700 000	2 537 086,13	0,34
SANE STE DES 1.875% 16-03-26	EUR	1 000 000	960 263,17	0,13
SANOFI	EUR	12 800	1 233 152,00	0,16
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	8 366	944 521,40	0,12
SG 0.875% 22-09-28	EUR	1 400 000	1 230 945,91	0,16
TOTALENERGIES SE	EUR	13 198	664 783,26	0,09
VALEO 1.0% 03-08-28 EMTN	EUR	1 100 000	869 916,70	0,11
VINCI (EX SGE)	EUR	11 400	968 544,00	0,13
WORLDLINE 1.625% 13-09-24	EUR	200 000	198 356,79	0,03
TOTAL FRANCE			50 321 210,03	6,77

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
IRLANDE				
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	2 277 000	1 824 937,52	0,24
TOTAL IRLANDE			1 824 937,52	0,24
ITALIE				
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	1 575 000	1 487 069,32	0,20
INTE 1.75% 20-03-28 EMTN	EUR	1 209 000	1 089 038,53	0,15
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	553 000	563 558,86	0,08
INTESA SANPAOLO	EUR	187 707	334 118,46	0,04
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	9 797 000	6 815 247,91	0,92
MEDIOBANCA SPA	EUR	46 281	382 188,50	0,05
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	1 397 000	983 376,11	0,13
PRYSMIAN SPA	EUR	18 588	487 191,48	0,06
UBIIM 0 3/4 10/17/22	EUR	500 000	503 010,87	0,07
UNICREDIT 0.85% 19-01-31 EMTN	EUR	200 000	148 717,76	0,02
UNICREDIT 1.625% 03-07-25 EMTN	EUR	400 000	390 876,78	0,05
TOTAL ITALIE			13 184 394,58	1,77
JAPON				
NISSAN MOTOR 3.043% 15-09-23	USD	200 000	190 171,37	0,03
TOTAL JAPON			190 171,37	0,03
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL	EUR	11 477	246 870,27	0,04
TOTAL LUXEMBOURG			246 870,27	0,04
PAYS-BAS				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	37 479	413 018,58	0,06
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.875% PERP	EUR	100 000	98 348,03	0,01
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	216 300	735 636,30	0,10
PROSUS NV	EUR	5 000	312 400,00	0,04
STELLANTIS NV	EUR	3 000	35 346,00	
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 0.875% 22-09-28	EUR	200 000	171 668,07	0,02
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 1.25% 23-09-32	EUR	500 000	401 012,70	0,06
TOTAL PAYS-BAS			2 167 429,68	0,29
PORTUGAL				
JERONIMO MARTINS	EUR	18 700	387 838,00	0,05
TOTAL PORTUGAL			387 838,00	0,05
ROYAUME-UNI				
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.375% 27-07-29	EUR	1 000 000	778 654,67	0,11
TOTAL ROYAUME-UNI			778 654,67	0,11
TOTAL Créance représentative de titres prêtés			113 741 075,72	15,31
Indemnités sur titres prêtés			79 455,04	0,01
Indemnités sur titres empruntés			-0,25	
Titres donnés en pension				
ESPAGNE				
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	900 000	705 688,68	0,09
TOTAL ESPAGNE			705 688,68	0,09

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
FRANCE				
UNIBAIL RODAMCO SE 2.0% 29-06-32	EUR	2 500 000	1 864 650,89	0,26
TOTAL FRANCE			1 864 650,89	0,26
TOTAL Titres donnés en pension			2 570 339,57	0,35
Dettes représentatives des titres données en pension			-2 580 250,00	-0,35
Indemnités sur titres données en pension			26,28	
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CBOT USUL 30A 0922	USD	64	102 826,53	0,01
DJES BANKS 0922	EUR	3 000	-375 000,00	-0,05
EURO BOBL 0922	EUR	65	-68 900,00	-0,01
EURO STOXX 50 0922	EUR	-900	252 250,00	0,03
FGBL BUND 10A 0922	EUR	-460	1 076 400,00	0,14
FV CBOT UST 5 0922	USD	836	-837 139,51	-0,11
LIFFE LG GILT 0922	GBP	-64	289 962,83	0,04
MME MSCI EMER 0922	USD	365	-455 529,92	-0,07
NK NIKKEI 225 0922	USD	217	-1 665 718,11	-0,22
SP 500 MINI 0922	USD	-75	726 634,46	0,10
SPI 200 FUT 0922	AUD	24	-42 260,01	
TU CBOT UST 2 0922	USD	220	-147 962,60	-0,02
US 10YR NOTE 0922	USD	-530	777 528,52	0,10
US 10Y ULT 0922	USD	95	-211 556,63	-0,02
XEUR FBTP BTP 0922	EUR	30	72 900,00	0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-505 564,44	-0,07
TOTAL Engagements à terme fermes			-505 564,44	-0,07
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
DJ EURO STOXX 50 12/2022 PUT 3300	EUR	-450	-837 900,00	-0,11
DJ EURO STOXX 50 12/2022 PUT 3600	EUR	450	1 425 600,00	0,19
S&P 500 INDEX 07/2022 PUT 3800	USD	-5	-42 374,10	-0,01
S&P 500 INDEX 07/2022 PUT 4410	USD	11	664 082,45	0,09
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			1 209 408,35	0,16
TOTAL Engagements à terme conditionnels			1 209 408,35	0,16
TOTAL Instruments financier à terme			703 843,91	0,09
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	AUD	64 250	42 260,01	0,01
APPEL MARGE CACEIS	USD	1 788 675,68	1 710 914,61	0,23
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-957 840,01	-957 840,01	-0,13
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-249 600	-289 962,83	-0,04
TOTAL Appel de marge			505 371,78	0,07
Créances			90 675 629,96	12,21

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
Dettes			-104 958 893,55	-14,13
Comptes financiers			65 895 819,54	8,87
Actif net			742 872 910,89	100,00

Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C	EUR	1,000	105,08
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C	EUR	19 093,336	15 801,21
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C	EUR	94 522,759	98,38
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C	EUR	153 824,755	102,56
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C	EUR	1,000	98,16
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C	EUR	2 990 150,526	120,22
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C	EUR	11,193	5 058 198,07

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 : 91-93 boulevard Pasteur - 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris - www.amundi.com

Amundi
ASSET MANAGEMENT