AMUNDI RENDEMENT PLUS SELECT - P

REPORTING

Communication Publicitaire

31/05/2025

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

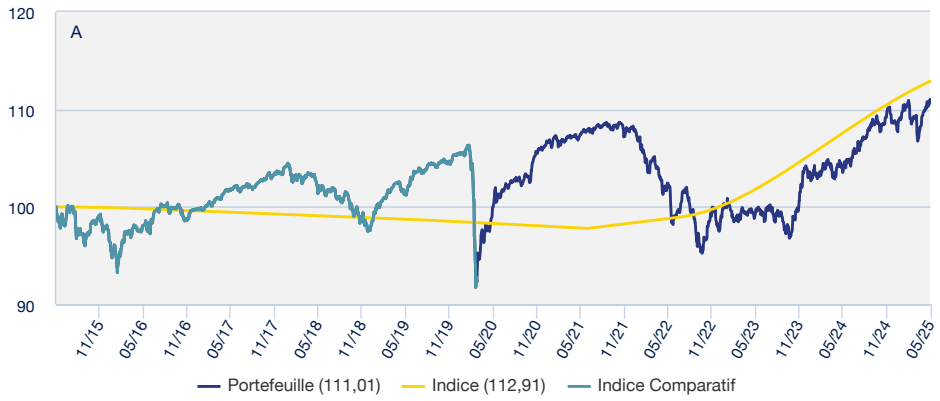
Valeur Liquidative (VL) : **134,86 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/05/2025**
Actif géré : **423,57 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0010820332**
Indice de référence :
100% ESTR CAPITALISE (OIS) +1.70% P.A.
Notation Morningstar "Overall" © : **3**
Catégorie Morningstar © :
EUR CAUTIOUS ALLOCATION
Date de notation : **30/04/2025**

Objectif d'investissement

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, à réaliser une performance supérieure à celle de l'€STR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum au travers d'une gestion discrétionnaire.
Pour y parvenir, l'équipe de gestion met en oeuvre une gestion diversifiée et réactive dans le but d'optimiser le couple rendement/risque du portefeuille. Aussi, pour sélectionner les valeurs éligibles au sein de l'univers d'investissement, l'équipe de gestion s'appuie sur une analyse financière (analyse macroéconomique et de suivi de la valorisation des classes d'actifs) combinée avec une analyse extra-financière.

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



A : Durant cette période l'indicateur de référence est l'Eonia capitalisé et l'objectif de gestion du fonds est EONIA capitalisé + 1,70% après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 30/04/2025	3 mois 28/02/2025	1 an 31/05/2024	3 ans 31/05/2022	5 ans 29/05/2020	10 ans 29/05/2015	Depuis le 23/11/2009
Portefeuille	2,10%	1,21%	0,07%	6,94%	8,50%	11,08%	10,80%	34,71%
Indice	1,77%	0,32%	1,02%	4,92%	14,27%	14,86%	12,91%	29,78%
Ecart	0,33%	0,89%	-0,95%	2,02%	-5,78%	-3,79%	-2,11%	4,93%
Indice Comparatif	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart Indice Comparatif	-	-	-	-	-	-	-	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	4,53%	6,70%	-9,80%	1,69%	0,95%	7,50%	-5,19%	3,67%	1,83%	0,30%
Indice	5,59%	5,05%	1,70%	0,34%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%
Ecart	-1,05%	1,64%	-11,50%	1,35%	1,42%	7,89%	-4,82%	4,03%	2,15%	0,41%
Indice Comparatif	-	-	-	-	-	7,50%	-5,19%	3,67%	1,83%	-
Ecart Indice Comparatif	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-

* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1 **2** 3 4 5 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 3 ans.
Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **23/11/2009**
Eligibilité : **Assurance-vie**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **1,00%**
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,13%
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**
Commission de surperformance : **Oui**

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	4,06%	4,98%	4,37%	4,91%
Volatilité de l'indice	0,08%	0,19%	0,33%	0,32%
Baisse maximale	-3,78%	-7,02%	-12,37%	-13,73%

* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

AMUNDI RENDEMENT PLUS SELECT - P

REPORTING

Communication Publicitaire
31/05/2025

DIVERSIFIÉ ■

Yannick Quenehen

Responsable de gestion stratégies diversifiées Paris - Gérant Principal du portefeuille

Amélie Derambure

Co-gérant du portefeuille

Commentaire de gestion

Revue de marché

Le mois de mai a été marqué par une poursuite du rebond des marchés actions amorcé mi-avril, soutenue par l'annonce d'un allègement partiel des tarifs douaniers et des publications de résultats d'entreprises solides. Les investisseurs ont révisé à la baisse la probabilité d'une éventuelle récession de l'économie américaine, améliorant ainsi le sentiment de marché. En revanche, les préoccupations des investisseurs se sont focalisées sur l'ampleur du déficit budgétaire américain et sur la nouvelle politique du "Big, beautiful, bill" que l'administration Trump échafaude. De ce fait, les taux longs sont nettement monté particulièrement aux Etats-Unis ainsi qu'au Japon.

Dans ce contexte, les marchés actions ont affiché des progressions, avec l'indice MSCI Monde Pays Développés qui enregistre un gain de +5,9%. Les marchés américains ont particulièrement bien performé, le S&P 500 enregistrant une hausse de +6,3%, porté par des publications de résultats d'entreprises et des données macroéconomiques rassurantes. Les valeurs technologiques ont connu un mois exceptionnel, le Nasdaq Composite grimpant de +9,6%. En Europe, les actions ont également bien performé, l'indice MSCI Europe progressant de +4,4%, soutenu par des mesures de relance budgétaire notamment en Allemagne et des perspectives de politique monétaire accommodante de la BCE. Le DAX allemand signe ainsi un nouveau plus haut avec une hausse de +6,7% sur le mois. Les marchés émergents ont également bénéficié de ce vent d'optimisme.

Du côté des marchés obligataires, les signaux contradictoires des deux côtés de l'Atlantique ont entraîné des réactions différentes sur les niveaux de taux. Ainsi, aux Etats-Unis en raison d'une inflation persistante, de préoccupations croissantes concernant la situation fiscale du pays, notamment après la dégradation de la note de crédit souveraine par Moody's, le taux des bons du Trésor à 10 ans a progressé de 4,17% à 4,40%, et le 30 ans a franchi les 5%. A l'inverse, en zone euro, on observe une stabilisation des taux sur le mois de mai, probablement expliquée par des attentes de poursuite de baisses des taux de la part de la BCE grâce à des statistiques confirmant le ralentissement de l'inflation.

Les marchés du crédit ont été mieux orientés, soutenus par une amélioration de l'appétit pour le risque. Ainsi, les spreads de crédit se sont resserrés de 14 points de base sur la catégorie « investment grade ».

Les matières premières ont connu des performances variées. Les prix de l'or sont restés stables, tandis que les prix du pétrole ont rebondi après un début de mois difficile, soutenus par des craintes de ralentissement mondial qui se sont atténuées.

Enfin, dans le marché des changes, après un cours rebond début mai, le dollar a repris sa tendance baissière, notamment contre la livre sterling et l'euro.

Performance du fonds

Dans ce contexte, le Fonds a réussi à délivrer une bonne performance sur le mois, profitant du rebond des marchés actions. Le principal contributeur à la performance est donc notre exposition aux actions, aux Etats-Unis suivi de l'Europe, des pays émergents puis de l'Asie. Ainsi, le renforcement de l'exposition actions notamment sur le S&P 500 dans la séquence de repli des marchés, aura de nouveau été bénéfique à la performance du portefeuille. Nos obligations contribuent également positivement au global sur le mois de mai grâce principalement à nos obligations d'entreprises « investment grade » qui ont profité du resserrement des spreads de crédit, de même que pour nos obligations de la catégorie « haut rendement ». Nos obligations d'états américaines ont elles performé négativement, alors que les obligations d'états européennes et asiatiques finissent en territoire légèrement positif. Enfin la dépréciation du dollar impacte à l'inverse légèrement à la baisse la performance globale du fonds.

Mouvements du portefeuille au cours du mois

Avec le rebond des marchés actions alimenté par la désescalade sur les droits de douanes, nous avons pris des profits partiels sur nos expositions actions de pays émergents et surtout celle aux Etats-Unis qui avait été renforcée dans la phase de correction d'avril et qui a donc bien performé par la suite, jusque rattraper les points les plus hauts du début d'année, malgré des révisions de croissances à la baisse.

A l'inverse, sur la partie obligataire qui a connu une forte volatilité au mois de mai avec une importante pentification des courbes, nous avons renforcé la sensibilité de façon tactique aux taux américains et japonais sur les segments long 30 et 40 ans considérant la reconstitution de la prime de risque et des niveaux de rendements attractifs.

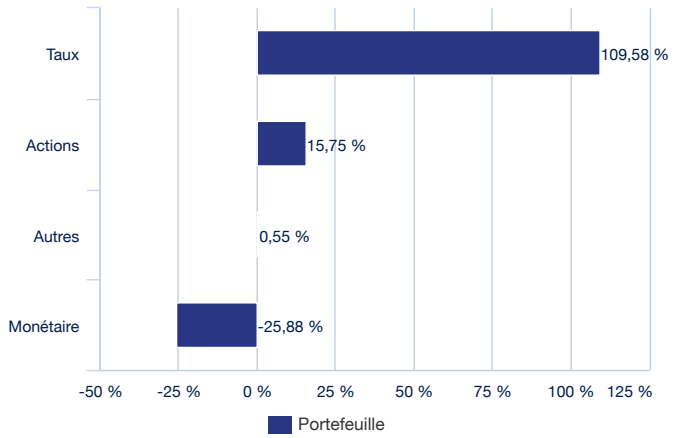
Enfin concernant nos stratégies optionnelles de couverture sur les marchés actions, nous avons conservé celles sur le marché américain, à laquelle nous en avons ajouté une sur la zone euro afin de protéger le portefeuille d'un risque de correction des marchés après le rallye observé depuis le début de l'année.

Perspectives

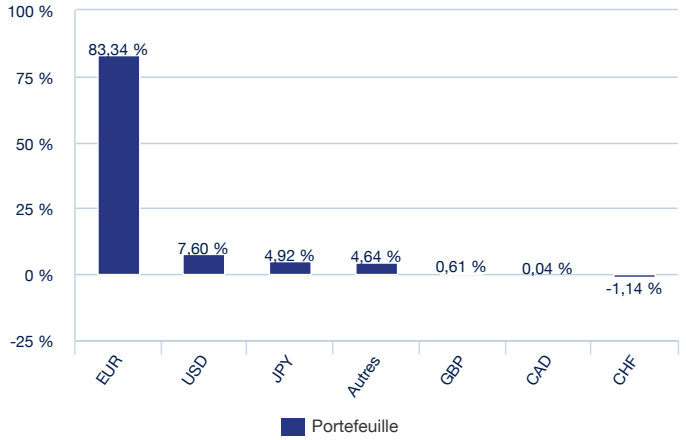
Bien que les publications macro et micro économiques récentes semblent avoir rassurées les investisseurs contre un risque de récession de l'économie américaine, il n'en demeure pas moins que les perspectives de croissance ont été revues à la baisse et que l'incertitude reste particulièrement élevée notamment sur le front de la politique commercial américaine. Dans ces conditions, il nous semble important de rester prudent, en favorisant la diversification des stratégies, et de conserver des marges de manœuvre afin de continuer à mettre à profits la volatilité à venir sur les marchés.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Répartition par devises *(Source : Groupe Amundi)*



Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	4,66
Nombre de lignes	358

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

DIVERSIFIÉ ■

Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille *
AM ULTRA S-T BOND RESPONSIBLE - I (C)	4,55%
BTPS 1.5% 04/45 34Y	2,34%
BTPS 4% 04/35 13Y	2,00%
SPAIN 1% 07/42	1,43%
EDF VAR PERP	1,24%
BTPS 4.05% 10/37 13Y	1,23%
SANTAN 2.125% 02/28 EMTN	1,17%
ISPIM 4.875% 05/30 EMTN	1,15%
ISPIM 4.75% 09/27 EMTN	1,08%
UCGIM 0.85% 01/31 EMTN	1,02%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf

DIVERSIFIÉ ■

Lexique ESG

Investissement Socialement Responsable (ISR)

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

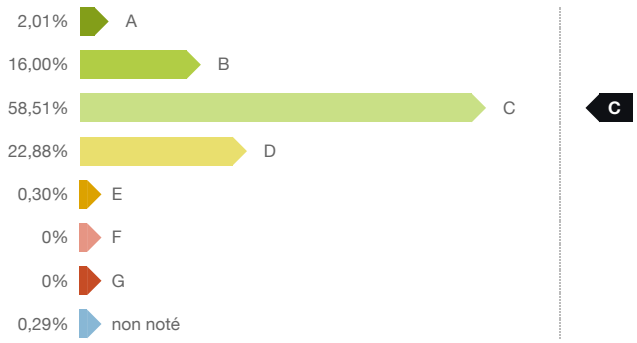
« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets…).
« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail…).
« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires …).

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers de référence ESG (Indice) : Le fonds est géré activement et n'a pas de contrainte par rapport à son univers de référence ESG en termes de construction de portefeuille. Afin d'évaluer l'alignement du fonds par rapport à ses engagements ESG, celui-ci est comparé à son univers de référence ESG. L'univers de référence ESG est défini comme suit : 15% MSCI World All Countries + 65% Barclays Global Aggregate + 10% ICE Bofa Global High Yield Index + 10% JPM EMBI Global Diversified.

Répartition du portefeuille par notation ESG[1]



Scores ESG (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Environnement	1,03	0,18
Social	0,84	0,39
Gouvernance	0,55	0,48
Score Global	**1,00**	**0,32**

	Portefeuille	Indice
Note Globale	C	D

Couverture de l'analyse ESG (Source : Amundi)

Nombre d'émetteurs	273
% du portefeuille noté ESG[2]	99,72%

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globle) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Date de notation : **30/04/2025**

Source Morningstar ©
Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.
© 2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.

[1] Appliqué aux investissements en titres vifs, hors liquidités.
[2] Appliqué aux investissements en titres vifs, hors liquidités.

AMUNDI RENDEMENT PLUS SELECT - P

REPORTING

Communication Publicitaire
31/05/2025

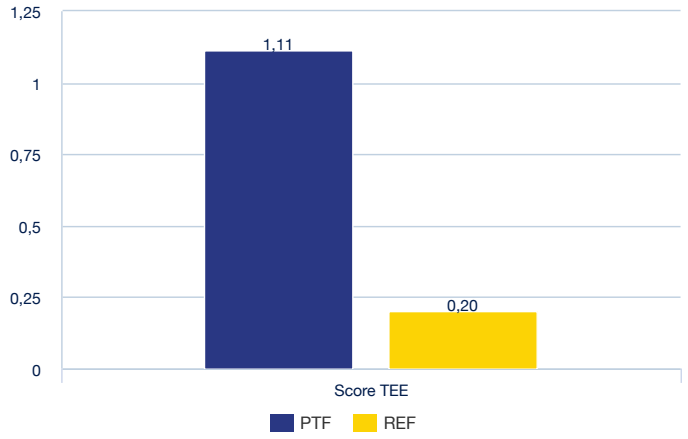
DIVERSIFIÉ ■

Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères.
Pour ces 4 Indicateurs, le total du portefeuille/de l'univers d'investissement est égal à la moyenne des indicateurs des entreprises pondérée par le poids des entreprises dans le portefeuille/l'univers d'investissement.

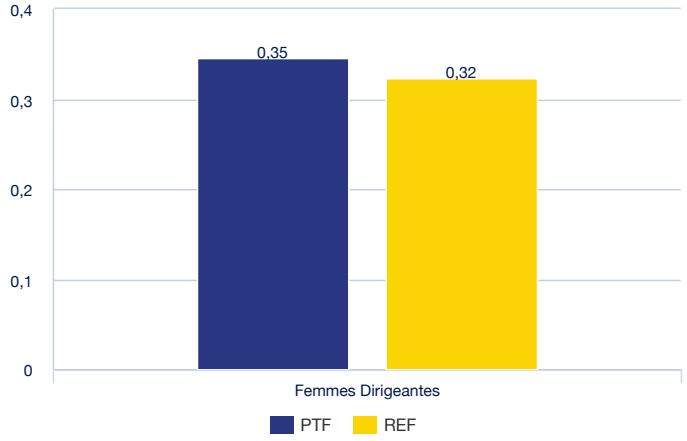
Univers de référence ESG (Indice) : Le fonds est géré activement et n'a pas de contrainte par rapport à son univers de référence ESG en termes de construction de portefeuille. Afin d'évaluer l'alignement du fonds par rapport à ses engagements ESG, celui-ci est comparé à son univers de référence ESG. L'univers de référence ESG est défini comme suit : 15% MSCI World All Countries + 65% Barclays Global Aggregate + 10% ICE Bofa Global High Yield Index + 10% JPM EMBI Global Diversified.

Environnement - Transition écologique et énergétique[1]



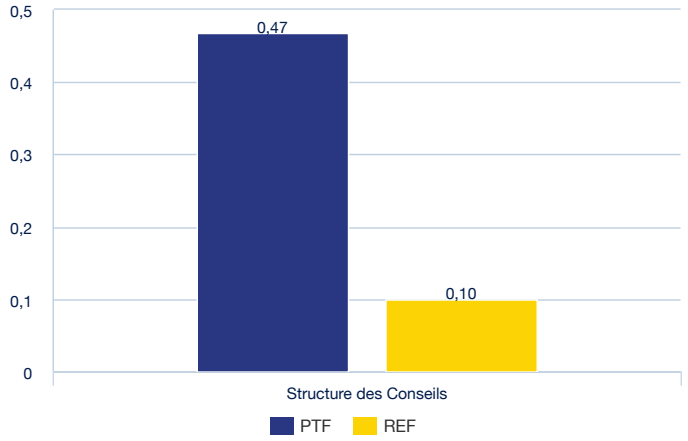
	PTF	REF
% Noté/Notable - Score TEE	87,63%	89,15%

Taux de Femmes Dirigeantes[2]



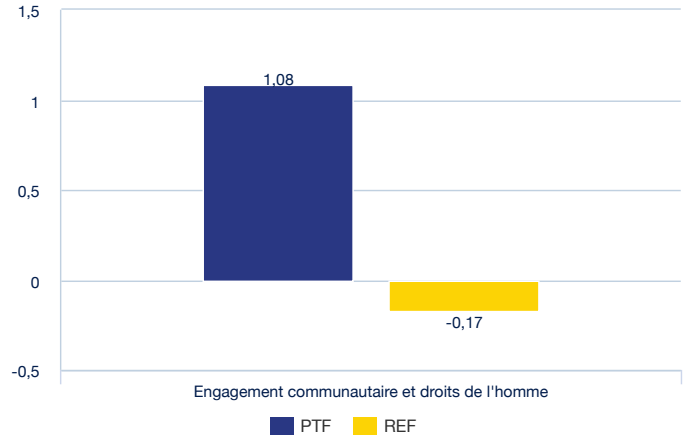
	PTF	REF
% Noté/Notable - Taux de Femmes Dirigeantes (%)	84,66%	73,74%

Gouvernance - Stucture du Conseil d'Administration[3]



	PTF	REF
% Noté/Notable - Stucture du Conseil d'Administration	96,54%	84,68%

Respect des droits humains - Engagement communautaire et droits de l'homme[4]



	PTF	REF
% Noté/Notable - Engagement communautaire et droits de l'homme	97,80%	89,44%

Sources et définitions

1. Indicateur Environnemental - Score de Transition Energétique et Ecologique : Cet indicateur fait référence à l'évaluation combinée du niveau d'émission et d'énergie utilisée ou l'impact direct de l'entreprise (consommation de ressources naturelles, émissions de gaz à effet de serre) et du niveau d'utilisation d'énergies renouvelables. Source: Amundi.

2. Indicateur Social - Score Taux de Femmes Dirigeantes : Pourcentage de femmes occupant un poste avec des responsabilités managériales comparé au nombre total de responsables de la société. S'il existe une répartition par catégorie tels que responsable dirigeants, stratégiques, opérationnels, juniors, alors le pourcentage de femmes responsables opérationnels est pris en compte. (source: Refinitiv)

3. Indicateur Gouvernance - Structure du Conseil d'Administration: Séparer les fonctions de décision et de contrôle (président-directeur général) et s'assurer que la société dispose d'organes de contrôle indépendants (conseil d'administration, comités d'audit, des rémunérations et des nominations). Source: Amundi.

4. Indicateur de Respect des Droits de l'Homme - Engagement communautaire et droits de l'homme : Promouvoir le développement des communautés locales. Participer à des groupes d'initiative de l'industrie en vue de promouvoir les meilleures pratiques en lien avec l'environnement direct de l'entreprise dans les pays développés et émergents. Et assurer le respect des droits humains fondamentaux, notamment le droit à la liberté individuelle (surtout dans les pays où cela n'est pas assuré). Interdire le travail obligatoire et la discrimination. Source : Amundi.

DIVERSIFIÉ ■

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. La durée du fonds est illimitée. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.