

AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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 & ASSOCIÉS

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Sommaire

	Pages
Caractéristiques de l'OPC	3
Compte rendu d'activité	7
Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue	28
Informations spécifiques	29
Informations réglementaires	30
Certification du Commissaire aux comptes	36
Comptes annuels	41
Bilan Actif	42
Bilan Passif	43
Hors-Bilan	44
Compte de Résultat	46
Annexes aux comptes annuels	47
Règles et méthodes comptables	48
Evolution de l'Actif net	53
Compléments d'information	54
Tableau des résultats au cours des cinq derniers exercices	67
Inventaire	70
Annexe(s)	86
Information SFDR	87
Loi Energie Climat (LEC)	99

Caractéristiques de l'OPC

Classification

Non applicable.

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 la part 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.

Stratégie d'investissement

Stratégies utilisées :

L'OPC est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »). Des informations sur les caractéristiques environnementales et sociales sont disponibles en annexe de ce prospectus.

Les principales incidences négatives des décisions d'investissement (au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure ») sont les effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants, sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par ou directement liés aux décisions d'investissement. L'Annexe 1 du règlement délégué au Règlement Disclosure dresse la liste des indicateurs des principales incidences négatives.

Les principales incidences négatives obligatoires de l'Annexe 1 du règlement délégué sont prises en compte dans la stratégie d'investissement via une combinaison d'exclusions (normatives et sectorielles), d'intégration de la notation ESG dans le process d'investissement, d'engagement et de vote.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Des informations plus détaillées sur les principales incidences négatives sont incluses dans la déclaration réglementaire ESG de la société de gestion disponible sur son site internet : www.amundi.com.

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.

Profil de risque

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

Risque de perte en capital :

L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et peut donc ne pas lui être restitué.

Risque de taux :

Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations de taux d'intérêt. Il est mesuré par la sensibilité. En période de hausse (en cas de sensibilité positive) ou de baisse (en cas de sensibilité négative) des taux d'intérêt, la valeur liquidative pourra baisser de manière sensible.

Risque de crédit :

Il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur privé ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance dans lesquels est investi l'OPCVM peut baisser entraînant une baisse de la valeur liquidative.

Risque actions :

Il s'agit du risque de dépréciation des actions ou des indices auxquels le portefeuille est exposé. Si les actions ou les indices, auxquels le portefeuille est exposé baissent la valeur liquidative du fonds pourra baisser.

Risque de change :

Il s'agit du risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. En fonction du sens des opérations de l'OPC, la baisse (en cas d'achat) ou la hausse (en cas de vente) d'une devise par rapport à l'euro, pourra entraîner la baisse de la valeur liquidative.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Risque discrétionnaire :

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et/ou sur la sélection d'OPC. Il existe un risque que l'OPC ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants ou les OPC les plus performants. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du fonds peut en outre avoir une performance négative.

Risque lié aux titres émis dans les pays émergents :

Les titres des pays émergents offrent une liquidité plus restreinte que les grandes capitalisations des pays développés ; ainsi certains titres de ces pays peuvent être difficilement négociables ou même ne plus être négociables momentanément, du fait notamment de l'absence d'échanges sur le marché ou de restrictions réglementaires ; en conséquence, la détention éventuelle de ces titres peut entraîner des dérogations au fonctionnement normal du fonds conformément au règlement de celui-ci. Les mouvements de baisse de marché pouvant être plus marqués et plus rapides que dans les pays développés, la valeur liquidative pourra baisser plus fortement et plus rapidement.

Risque lié à la capitalisation des sociétés :

Sur les marchés des sociétés de petites et moyennes capitalisations, le volume des titres cotés en Bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative de l'OPC peut donc baisser rapidement et fortement.

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

Cet OPC doit être considéré comme en partie spéculatif et s'adressant plus particulièrement à des investisseurs conscients des risques inhérents aux investissements dans des titres dont la notation est basse ou inexistante. Ainsi, l'utilisation de titres « haut rendement / High Yield » pourra entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.

Risque lié à la sur-exposition :

L'OPC peut avoir recours à des instruments financiers à terme (dérivés) afin de générer une sur-exposition et ainsi porter l'exposition de l'OPC au-delà de l'actif net. En fonction du sens des opérations de l'OPC, l'effet de la baisse (en cas d'achat d'exposition) ou de la hausse du sous-jacent du dérivé (en cas de vente d'exposition) peut être amplifié et ainsi accroître la baisse de la valeur liquidative de l'OPC.

Risque de liquidité :

Dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.

Risque lié aux obligations convertibles :

Il s'agit du risque de baisse des obligations convertibles lié aux variations de taux d'intérêt, aux variations des actions sous-jacentes, aux risques de crédit ainsi qu'aux variations de la volatilité. En cas de hausse des taux d'intérêt, de baisse de la volatilité implicite des obligations convertibles, de baisse des actions sous-jacentes et/ou de la dégradation du crédit des émetteurs des obligations convertibles détenues par l'OPCVM, la valeur liquidative pourra baisser.

Risque lié à l'utilisation d'obligations subordonnées privées :

Il s'agit du risque lié aux caractéristiques de paiement du titre en cas de défaut de l'émetteur : l'OPCVM qui s'expose à un titre subordonné ne sera pas prioritaire et le remboursement du capital ainsi que le paiement des coupons seront "subordonnés" à ceux des autres créanciers détenteurs d'obligations de rang supérieur; ainsi, le remboursement de son titre peut être partiel ou nul. L'utilisation d'obligations subordonnées peut entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus importante que celui lié aux autres obligations de l'émetteur.

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

Il s'agit notamment des risques liés aux caractéristiques de ces titres: annulation du coupon, réduction partielle ou totale de la valeur du titre, conversion de l'obligation en action. Ces conditions peuvent être déclenchées, en tout ou partie, soit en raison des ratios financiers de l'émetteur, soit par décision de ce dernier ou de l'autorité de tutelle compétente. La réalisation de l'un de ces risques peut entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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

Pour les ABS (Asset Backed Securities), MBS (Mortgage Backed Securities) et Collateralised Loan Obligations (CLO), le risque de crédit repose principalement sur la qualité des actifs sous-jacents, qui peuvent être de natures diverses (créances bancaires, titres de créances...). Ces instruments résultent de montages complexes pouvant comporter des risques juridiques et des risques spécifiques tenant aux caractéristiques des actifs sous-jacents. La réalisation de ces risques peut entraîner la baisse de la valeur liquidative de l'OPC.

Risque de contrepartie :

L'OPCVM a recours à des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et/ou à des dérivés négociés de gré à gré dont les contrats d'échange sur rendement global. Ces opérations, conclues avec une contrepartie, exposent l'OPCVM à un risque de défaillance et/ou de non-exécution du contrat d'échange de la part de celle-ci, qui pourront avoir un impact significatif sur la valeur liquidative de l'OPCVM. Ce risque pourrait ne pas être, le cas échéant, compensé par les garanties financières reçues.

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

L'OPCVM peut être exposé à des difficultés de négociation ou une impossibilité momentanée de négociation de certains titres dans lesquels l'OPCVM investit ou de ceux reçus en garantie, en cas de défaillance d'une contrepartie d'opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titre et/ou de contrats d'échange sur rendement global (TRS).

Risque juridique :

L'utilisation des acquisitions et cessions temporaires de titres et/ou contrats d'échange sur rendement global (TRS) peut entraîner un risque juridique, notamment relatif aux contrats.

Risque lié aux actions et obligations non cotées (accessoire) :

Ces titres présentent d'une part, un risque de liquidité en raison de l'absence de marché actif et de la nature des émetteurs qui n'ont pas vocation à racheter leurs titres avant l'échéance; d'autre part, ces titres présentent un risque de valorisation en l'absence de cotations et de références de marchés permettant de les encadrer précisément. Ainsi, le fait de ne pouvoir céder ces titres dans les délais et aux prix initialement envisagés pourra impacter négativement la valeur liquidative de l'OPC.

Risque en matière de durabilité :

Il s'agit du risque lié à un évènement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Pour toutes informations complémentaires, se référer au prospectus en vigueur.

Compte rendu d'activité

Juillet 2022

Revue de marchés et performances : Le mois de juillet s'est illustré par un revirement de tendance sur les marchés, avec un rebond de la majorité des classes d'actifs, dans un contexte de détente des taux longs reflétant les craintes des investisseurs sur la croissance d'une part, et une saison de publication des résultats d'entreprises meilleures qu'attendues d'autre part. Au sein des marchés actions, les pays développés ont délivré une performance positive sur le mois à la différence des marchés émergents, puisque l'indice MSCI Monde en USD a terminé le mois à +7.9% alors que l'indice MSCI Emergent a expérimenté une baisse de -0.2% en USD. D'un point de vue géographique, les Etats-Unis ont délivré la meilleure performance, avec l'indice S&P500 qui s'est apprécié de +9.2%, suivi par l'Europe où l'indice EuroStoxx50 a clôturé le mois à +7.4%, et le Japon, avec une performance de 3.7% pour l'indice Topix. Au sein des pays émergents, la performance de la Chine a globalement pesé sur l'ensemble, avec les -7.8% de l'indice Hong Kong Hang Seng, alors que l'Amérique Latine a délivré les meilleures performances. Au sein des marchés obligataires, malgré la hausse des taux directeurs emmenée par la Fed et la BCE sur le mois, les rendements obligataires ont globalement baissé, en particulier sur les maturités de moyen terme. Le taux américain à 10 ans a clôturé le mois à +2.65% et son homologue allemand a terminé à +0.81%. L'écart entre le taux allemand à 10 ans et le taux italien à 10 ans a continué de s'accroître en juillet, sur fonds de crise politique avec la démission du premier ministre Mario Draghi. Le marché des obligations d'entreprises, sur les segments Investment Grade et à Haut Rendement, a quant à lui profité de la baisse des rendements obligataires et du changement de sentiment sur les marchés pour délivrer une performance significative. Sur le marché des devises, le Dollar US a continué sa progression (+1.2%) malgré une certaine faiblesse face au Yen Japonais et aux devises liées aux matières premières (CAD et AUD), et a même atteint au cours du mois la parité avec l'Euro pour la première fois en 20 ans. Au sein des matières premières, le pétrole et les métaux précieux comme industriels ont globalement délivré une performance négative. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance positive sur le mois, principalement lié à son exposition aux obligations d'entreprises et aux marchés actions américains et japonais alors que les stratégies de protection face à une hausse des taux, mises en œuvre sur l'Europe, ont contribué négativement, de même que les stratégies optionnelles de couverture partielle sur les actions américaines et européennes. Les stratégies de diversification sur les obligations indexées à l'inflation, la dette sécurisée et la dette émergente ont également contribué positivement sur la période. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte d'inflation persistante et de risque de récession, nous avons globalement conservé un positionnement prudent et réajusté l'exposition sectoriel au sein de l'allocation action. Sur la partie actions, l'exposition est désormais plus favorable aux Etats-Unis, suivis par l'Europe. Nous avons maintenu la 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 et tiltées Value en prévision du ralentissement économique pour favoriser des titres offrant une croissance stable et des valeurs de qualité au sein du secteur des technologies médicales. Nous avons également réduit l'exposition au secteur bancaire et favorisé celui des technologies de l'information. Par ailleurs, nous avons recalibré notre stratégie d'options sur les actions américaines et 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. Nous avons maintenu notre exposition sur la dette émergente et la dette périphérique, de même que sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée. 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 : Avec les révisions à la hausse de l'inflation couplées aux anticipations de baisse de la croissance, la principale problématique réside dans l'impact sur les bénéfices d'une part et sur le pouvoir d'achat des consommateurs d'autre part. Nous estimons qu'une partie des nouvelles négatives est déjà intégré dans les valorisations, permettant d'expérimenter des rebonds temporaires. Pour autant, nous ne sommes pas encore positifs sur une réexposition directionnelle aux actifs risqués, en raison de l'environnement économique et par conséquent de la trajectoire des politiques monétaires. Dans ce contexte, nous demeurons légèrement défensifs sur les marchés actions, avec une préférence pour les Etats-Unis, jugés plus résilients en cas de retournement. Sur les marchés émergents, nous restons positifs sur les actions chinoises axées sur la croissance interne, notamment grâce à la mise en œuvre d'une politique de soutien économique. En termes de sensibilité aux taux, nous maintenons une approche dynamique, en raison des pressions inflationnistes persistantes et des prévisions de croissance en baisse dans de nombreux pays. Nous conservons notre exposition à la dette souveraine italienne tout en suivant de près les évolutions politiques. Nous sommes neutres sur la dette émergente qui pourrait être impacté par le resserrement monétaire américain.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Au sein des obligations d'entreprises, les valorisations semblent plus attractives et nous continuons à penser que sur ces niveaux de rendement, le segment Investment Grade offre des opportunités, particulièrement aux Etats-Unis.

Août 2022

Revue de marchés et performances : Le mois d'août s'est caractérisé par un changement brutal de dynamique, après une première partie du mois relativement positive pour les actifs risqués et un niveau d'inflation aux Etats-Unis moins élevé qu'attendu, la Fed a refroidi les espoirs de voir le rythme de normalisation monétaire ralentir, délivrant un message plutôt direct en faveur du durcissement de sa politique monétaire. Globalement, le ralentissement des indicateurs d'activité économique couplé à l'engagement des banques centrales de ramener l'inflation sous contrôle, malgré les risques potentiels sur les perspectives de croissance, ont affecté à la fois les actifs risqués et les marchés obligataires qui ont délivré une performance négative sur le mois. Au sein des marchés actions, le décrochage a été plutôt généralisé bien que les marchés émergents aient mieux résisté. L'indice MSCI Monde en USD s'est déprécié de -4.2% alors que l'indice MSCI Marchés Emergents en USD a terminé le mois à +0.4%. D'un point de vue géographique, le Japon a délivré une performance positive, avec l'indice Topix réalisant une performance de 1.2%, suivi par les Etats-Unis et l'Europe qui ont terminé en territoire négatif avec respectivement -4.1% pour l'indice S&P500 et -5.1% pour l'indice Euro Stoxx 50. Les principales places asiatiques ont délivré une performance positive, à l'exception de la Chine, impactée le ralentissement des données économiques et le nombre de cas de Covid relativement élevé. Au sein des pays émergents, la performance aura principalement été portée par la Turquie, la Russie, le Brésil ou encore l'Inde. Au sein des marchés obligataires, la tonalité haussière des banques centrales a engendré une baisse significative des obligations souveraines. Dans ce contexte, les obligations souveraines américaines se sont montrées plus résilientes en raison de meilleures perspectives relatives à l'inflation par rapport à l'Europe. Le taux américain à 10 ans a clôturé le mois à +3.20% et son homologue allemand a terminé à +1.54%. L'écart entre le taux allemand à 10 ans et le taux italien à 10 ans a continué de s'accroître en août, dans l'expectative des prochaines élections italiennes. Le marché des obligations d'entreprises a également souffert de l'écartement des primes par rapport aux obligations d'états, impacté par la hausse des taux et des perspectives fondamentales plus faibles, particulièrement en Europe. Sur le marché des devises, le Dollar US a continué de s'apprécier contre les principales devises, dont l'Euro qui a cassé la parité. Au sein des matières premières, le pétrole et les métaux précieux comme industriels ont globalement délivré une performance négative. Dans ce contexte, le fonds a délivré une performance négative sur le mois, principalement impacté par le mouvement de remontée des taux qui a affecté la valorisation des obligations d'entreprises et dans une moindre mesure des obligations souveraines. L'exposition actions a également pesé sur la performance mais plus marginalement, aidé par une large diversification en dehors de la zone euro. Les stratégies de protection mises en place sur les taux d'intérêts et les actions ont néanmoins permis de limiter la baisse. Les diversifications sur les obligations indexées à l'inflation, la dette sécurisée et la dette émergente ont délivré une contribution neutre à légèrement négative. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte de marché très volatil, caractérisé par une forte remontée des taux, des niveaux d'inflation toujours élevés et un risque persistant de récession, nous avons réalisé des arbitrages au sein de notre exposition aux obligations d'entreprises et réajusté les stratégies de protection face au risque de hausse de taux. Sur la partie actions, l'exposition est restée stable et favorable aux Etats-Unis, suivis par l'Europe. Nous avons maintenu la diversification sur le Japon et les marchés émergents. Au niveau de la sélection de titres, nous avons conservé une faible exposition aux cycliques et sous-valorisées dans le contexte actuel de ralentissement de la croissance économique, privilégiant des titres offrant une croissance stable et des valeurs de qualité au sein des secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire. Nous avons par ailleurs maintenu notre stratégie d'options sur les actions américaines et les actions de la Zone Euro. Sur la partie obligataire, nous avons conservé notre allocation en faveur des actifs obligataires à prime, comme les obligations d'entreprises, au sein desquelles nous avons réalisé quelques arbitrages en faveur d'émetteurs dans la sphère financière au détriment de l'industrie, bénéficiant de perspectives moins attractives. Nous avons maintenu notre exposition sur la dette émergente et la dette périphérique, de même que sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée. 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 ajustées à la baisse suite à la hausse significative des taux sur le mois. Perspectives : La détérioration des perspectives macroéconomiques, couplée aux tensions géopolitiques et au cycle de resserrement des banques centrales milite en faveur du maintien d'un positionnement prudent sur les actifs risqués. Dans ce contexte, nous demeurons défensifs sur les marchés actions, avec une allocation favorable aux Etats-Unis, jugés plus résilients en cas de retournement. Sur les marchés émergents, nous restons positifs sur les actions chinoises dans une moindre mesure, considérant les relais de volatilité liés aux cas de Covid et à la faiblesse

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

du secteur immobilier. En termes de sensibilité aux taux, nous maintenons une approche dynamique en raison des niveaux de rendement très attractifs sur les obligations souveraines dans un contexte de risque de récession élevé, où les marchés seront influencés à la fois par les perspectives d'inflation et de croissance. Nous conservons une exposition à la dette souveraine italienne tout en suivant de près les évolutions politiques. Au sein des obligations d'entreprises, nous conservons une préférence pour le segment Investment Grade et sommes prudent sur le segment Haut Rendement.

Septembre 2022

Revue de marchés et performances : Le mois de septembre inscrit à nouveau une forte baisse pour la plupart des actifs financiers, alimentée par la détermination des banques centrales à combattre l'inflation au risque d'une entrée en récession pleinement assumée, au travers de nouveaux durcissements des conditions monétaires, tandis que les premiers signes de ralentissements économiques apparaissent. Ainsi, les marchés actions développés comme émergents ont fortement reculé. L'indice MSCI Monde en USD s'est déprécié de 9.3% et l'indice MSCI Marchés Émergents de 11.7% en USD. D'un point de vue géographique, les Etats-Unis signent la plus forte baisse avec -9.2% pour l'indice S&P500, suivis du Japon et de l'Europe qui enregistrent des baisses de -5.6% pour l'indice Topix et l'indice Euro Stoxx. Du côté des marchés émergents, ce sont les places asiatiques qui enregistrent les plus fortes baisses, notamment la Corée et Taiwan. Sur les marchés obligataires, la réaffirmation des banquiers centraux à tout faire pour lutter contre l'inflation a entraîné une nouvelle hausse des taux d'intérêts, entraînant une performance négative de l'ensemble des courbes sur le mois, en particulier celle du Royaume-Uni, fortement sanctionné par l'annonce d'un budget de relance massif, sans financement clair. Le taux américain à 10 ans a clôturé le mois à +3.83% et son homologue allemand a terminé à +2.11. L'écart entre le taux allemand à 10 ans et le taux italien à 10 ans a continué de s'accroître, intégrant une prime de risque supplémentaire en raison des élections italiennes. Le marché des obligations d'entreprises a également souffert de l'écartement des primes par rapport aux obligations d'états, dans une moindre mesure pour le segment Investment Grade par rapport au segment à haut rendement. Sur le marché des devises, le Dollar US a continué de s'apprécier contre les principales devises, soutenu par la hausse de l'aversion au risque alors que l'Euro a connu un mois plus mitigé, s'appréciant principalement face au Pound britannique. Au sein des matières premières, le pétrole et les métaux précieux comme industriels ont continué à souffrir sur le mois de septembre, principalement impactés par les perspectives de ralentissement de la croissance mondiale, le risque de récession en Europe et la remontée des taux. Dans cet environnement, le fonds a délivré une performance négative sur le mois, principalement impacté par la hausse des taux affectant la valorisation des obligations d'entreprises et dans une moindre mesure des obligations souveraines. L'exposition actions a également pesé sur la performance mais plus marginalement. Les stratégies de protection mises en place sur les taux d'intérêts et les actions ont néanmoins permis de limiter la baisse, de même que la diversification sur la dette sécurisée qui a contribué positivement. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte de marché, fragilisé par la poursuite du resserrement monétaire des banques centrales, et d'un risque de récession plus important, la stratégie d'investissement a été ajustée principalement sur la partie obligataire au travers d'une augmentation graduelle de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille considérant que ces politiques monétaires étaient dorénavant bien intégrées par les marchés financiers et commençaient à porter leurs fruits en termes de ralentissement de l'économie notamment sur le secteur immobilier et industriel. Sur la partie actions, l'exposition globale est restée modérée et favorable aux Etats-Unis, suivis par l'Europe. Nous avons maintenu la diversification sur le Japon et les marchés émergents. Au niveau de la sélection de titres, nous avons renforcé notre exposition au secteur bancaire, qui bénéficie de la hausse des taux et pris nos profits sur les valeurs défensives au sein des secteurs de la santé et de la télécommunication, ayant délivré une surperformance. Nous avons par ailleurs maintenu notre stratégie d'options sur les actions américaines et les actions de la Zone Euro. Sur la partie obligataire, nous avons conservé notre allocation en faveur des actifs obligataires à prime, comme les obligations d'entreprises, qui offrent aujourd'hui un rendement moyen supérieur à 5%. Quelques arbitrages de signature ont été opérés en faveur d'obligations vertes que ce soit sur des emprunts d'état ou privés. Enfin, nous avons réduit notre exposition à la dette souveraine mexicaine et maintenu nos positions sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée. Enfin, les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, via la vente de futures sur les obligations d'états, ont été réduites sur les Etats-Unis et le Royaume-Uni, suite à la hausse significative des taux sur le mois. Perspectives : La volatilité des marchés reste élevée en raison des inquiétudes liées à la croissance impactant les valorisations, particulièrement en Europe, région la plus affectée par les craintes de récession et l'inflation élevée, aggravé par la crise énergétique. En conséquence, nous restons prudents sur les marchés actions dans un contexte de tensions géopolitiques et de resserrement monétaire des principales banques centrales. Cependant, nous essayons de tirer parti des divergences régionales, en favorisant les Etats-Unis par rapport à la Zone Euro, considérant le risque de baisse potentiel

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

lié au rationnement du gaz et aux prix plus élevés dans la région. Nous maintenons un positionnement relativement constructif en termes de sensibilité aux taux et devrions continuer à augmenter graduellement nos positions, notamment sur les segments offrant une bonne qualité de crédit et sur les obligations vertes émises par des états ou des entreprises, en cas d'opportunités.

Octobre 2022

Revue de marchés et performances : Le mois d'octobre se termine sur une tendance positive pour les actifs risqués avec des marchés actions qui enregistrent un beau rebond soutenu par l'anticipation d'une politique de resserrement monétaire moins agressive à l'avenir de la part de la banque centrale américaine et de publications de résultats pour le 3^{ème} trimestre rassurantes à ce stade. Au sein des marchés actions, les pays développés ont délivré une performance positive avec une appréciation de +7.2% pour l'indice MSCI Monde en Dollar US alors que les pays émergents sont restés dans le rouge, l'indice MSCI Marchés Emergents délivrant une performance de -3.1% en Dollar US. D'un point de vue géographique, l'Europe a signé la meilleure performance avec l'indice Euro Stoxx, qui a clôturé le mois à +9.1%, suivie par les Etats-Unis avec +8.1% pour l'indice S&P500 en Dollar US et le Japon qui enregistre une progression de 5.1% pour l'indice japonais Topix. Côté Emergent, la contreperformance est uniquement liée à la composante asiatique en particulier la Chine qui affiche un repli -12% pour l'indice China A50. Sur les marchés obligataires, l'inflation persistante et le resserrement des politiques monétaires a entraîné un nouveau mois négatif pour les obligations souveraines avec toutefois le sentiment que les taux d'intérêts ont trouvé un niveau d'équilibre en toute fin de mois, après le violent mouvement de hausse observé depuis le début de l'année. Le taux américain à 10 ans a clôturé le mois à +4.05% alors que son homologue allemand est resté plus stable pour terminer à +2.14. L'écart entre le taux allemand à 10 ans et le taux italien à 10 ans s'est resserré au cours de la période pour atteindre +216 points de base. Les obligations d'entreprises Investment Grade en Europe ont délivré une performance positive grâce à l'amélioration du sentiment des investisseurs et des signaux plus équilibrés de la part des banques centrales. Au sein du segment à Haut Rendement, le marché américain a réalisé une meilleure performance que son homologue européen. Sur le marché des devises, la hausse du Dollar US a marqué une pause puisque la baisse de l'aversion aux risques a réduit la demande en termes d'actifs refuges et ce dernier s'est déprécié de -0.5% sur le mois. De son côté, l'Euro s'est apprécié contre le Dollar US, le Franc Suisse et le Yen Japonais. Au sein des matières premières, les performances ont été globalement positives, tirées par les matières premières liées à l'énergie comme le pétrole, alors que les métaux industriels et précieux sont restés en retrait sur le mois. Dans cet environnement, le fonds a délivré une performance positive sur le mois, profitant principalement de son exposition globale aux marchés actions, en particulier aux Etats-Unis et au Japon mais également de ses investissements dans la sphère obligataire, notamment sur les obligations d'entreprises de qualité et à haut rendement et la dette souveraine italienne. La diversification sur les obligations indexées en Europe a contribué positivement et permis de contrebalancer partiellement la performance négative de l'exposition sur les dettes émergentes et la dette souveraine américaine. Dans ce contexte de baisse de l'aversion aux risques, les stratégies de protection mises en œuvre ont légèrement pesé sur la performance. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte de marché volatil, oscillant entre aversion aux risques et phase de rebond, nous avons maintenu un positionnement prudent sur les actifs risqués et relativement stable en termes de sensibilité aux taux. Sur les marchés actions, l'exposition globale est restée modérée et favorable aux Etats-Unis et l'Europe. Nous avons maintenu la diversification sur le Japon et les marchés émergents. Au niveau de la sélection de titres, nous avons renforcé notre exposition au secteur de l'énergie et réduit l'allocation sur les entreprises plus défensives dont les valorisations nous semblent moins attractives. Nous avons également augmenté nos positions sur le secteur financier, industriel et la consommation discrétionnaire. Nous avons par ailleurs maintenu notre stratégie d'options sur les actions américaines et reconduit celle sur les actions de la Zone Euro. Sur la partie obligataire, nous avons conservé notre allocation en faveur des actifs obligataires à prime, comme les obligations d'entreprises, et avons initié une nouvelle position sur une obligation verte émise par une entreprise opérant dans le secteur des services aux collectivités. L'exposition aux obligations souveraines est restée stable sur la période, de même que les diversifications sur la dette émergente, les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée. Enfin, les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, via la vente de futures sur les obligations d'états, ont été maintenues sur les Etats-Unis et la Zone Euro. Perspectives : Les dernières publications du niveau d'inflation core confirme le possible maintien par la Fed de sa trajectoire de resserrement monétaire malgré la détérioration du contexte macroéconomique, qui ne semble d'ailleurs intégrée que partiellement dans la valorisation des actifs. De ce fait, nous demeurons prudents et patients s'agissant des actifs risqués, et attendons une amélioration de la croissance des bénéfices avant d'accroître le niveau de risque en portefeuille. Nous continuons de favoriser les Etats-Unis par rapport à la Zone Euro, qui est plus exposée à un épisode de Stagflation. Nous conservons un positionnement relativement constructif en termes de

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

sensibilité aux taux et sommes prêts à réajuster nos vues en cas de signes relatifs à un possible pivot baissier de la Fed. En Europe, nous maintenons une légère préférence pour la dette souveraine italienne par rapport à la dette souveraine allemande tout en monitorant les éventuels signes de faiblesse. Au sein des obligations d'entreprises, nous estimons que le segment Investment Grade en Zone Euro devrait délivrer une meilleure performance que le segment à Haut Rendement.

Novembre 2022

Revue de marchés et performances : Le mois de novembre se caractérise par une belle performance de l'ensemble des marchés financiers que ce soit actions ou obligataires, alimentée par la publication de l'inflation aux Etats-Unis inférieure aux attentes, permettant d'envisager un ralentissement du cycle de durcissement monétaire par la banque centrale américaine. Les marchés actions ont également bénéficié des annonces d'un assouplissement de la stratégie zéro Covid en Chine, laissant entrevoir un rebond de l'activité. Au sein des marchés actions, le mois a été positif tant pour les marchés développés que pour les marchés émergents : l'indice MSCI Monde a enregistré une hausse de +7,0 % en Dollar US et l'indice MSCI Marchés Emergents a délivré +14,8 % en Dollar US. D'un point de vue géographique, les marchés émergents étaient en tête du classement tandis que parmi les pays développés, l'Europe ouvrait la voie, suivie par les États-Unis et le Japon. Aux États-Unis, l'indice S&P500 s'est apprécié de +5,6%. Dans l'ensemble, les indices actions européens ont affiché des rendements positifs, le MSCI Europe affichant +7,0 %. Parmi les principaux indices asiatiques développés, le marché japonais a connu un mois positif, l'indice Topix progressant de 2,9 % en termes de rendement total. Sur les marchés obligataires, l'espoir d'avoir atteint le pic de l'inflation a entraîné un mouvement de détente des taux d'intérêt. Les bons du Trésor américain enregistrant ainsi leur meilleure performance depuis mars 2020. Le rendement du taux américain à 10 ans a terminé le mois à +3,61 % et le rendement du taux allemand 10 ans à +1,93%. L'écart entre le taux allemand à 10 ans et le taux italien à 10 ans s'est resserré passant de +216 points de base à fin octobre à +195 points de base à fin novembre, soutenu par l'assurance du nouveau gouvernement italien qu'il poursuivra sur la voie de la discipline budgétaire. Dans l'ensemble, les primes des obligations d'entreprises ont continué de se resserrer au cours du mois, stimulées par un sentiment de risque positif et une volatilité implicite des actions plus faible. Sur le marché des devises, le dollar américain s'est à nouveau déprécié face aux principales devises, dans l'anticipation d'une inflexion de la politique monétaire de la Fed. L'euro enregistre ainsi un rebond de 5% face au dollar américain. Les matières premières ont connu un mois positif en raison de la bonne performance des métaux industriels et précieux, tandis que le pétrole a reculé sur la période en raison du ralentissement économique mondial. Dans cet environnement, le fonds a délivré une performance positive sur le mois, bénéficiant principalement de son exposition aux actifs obligataires, en particulier sur les obligations d'entreprises de qualité et à haut rendement de même que sur les obligations souveraines. L'exposition sur les marchés actions a également contribué positivement, notamment sur les marchés émergents et en Europe, tout comme la diversification sur les obligations indexées en Europe et aux États-Unis, les obligations des pays émergents et la dette sécurisée. Dans ce contexte de baisse de l'aversion aux risques, les stratégies de protection mises en œuvre ont légèrement pesé sur la performance. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte de marché porté par un possible ralentissement du resserrement monétaire, mais toujours empreint d'incertitudes, nous avons maintenu un positionnement prudent sur les actifs risqués en réduisant certaines expositions géographiques ou sectorielles tout en augmentant graduellement la sensibilité aux taux via des arbitrages en faveur d'obligations vertes. Sur les marchés actions, l'exposition globale est restée modérée et favorable aux États-Unis et à l'Europe. Nous avons légèrement réduit notre exposition sur la zone euro, via des allègements sur le secteur bancaire, et sur le Japon. La diversification sur les marchés émergents a été maintenue. Au niveau de la sélection de titres, nous avons progressivement réduit notre exposition aux valeurs technologiques et au secteur financier après le rebond significatif expérimenté. Nous conservons une préférence pour les valeurs industrielles et liées à l'énergie. Nous avons par ailleurs ajusté notre stratégie optionnelle de couverture sur les actions américaines et européennes au regard du rebond réalisé sur le mois. Sur la partie obligataire, nous avons conservé notre allocation en faveur des actifs obligataires à prime, comme les obligations d'entreprises, et avons initié de nouvelles positions sur des obligations vertes émises par une agence supranationale et une entreprise opérant dans le secteur des services aux collectivités. Nous avons légèrement renforcé notre exposition aux obligations souveraines, notamment sur l'Italie et les États-Unis tout en conservant une allocation stable sur les diversifications relatives aux dettes émergentes, aux obligations indexées à l'inflation et à la dette sécurisée. Enfin, les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, via la vente de futures sur les obligations d'états, ont été ajustées sur les États-Unis et la Zone Euro. Perspectives : La récession des bénéfices, le resserrement des banques centrales et une inflation toujours élevée sont les principales préoccupations du marché. La modération de l'inflation américaine a été positive ces derniers temps, néanmoins cette décélération devra

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

s'inscrire dans la durée pour entraîner un changement de position de la Fed. Ce dernier élément est un paramètre clé pour que nous devenions constructifs sur les actifs à risque. Pour l'instant, le flux d'informations liées au Covid en Chine, les tensions géopolitiques et les craintes sur les bénéfices ne nous permettent pas de modifier notre conviction. Sur les actions, nous conservons donc un positionnement relativement prudent. Alors que l'Europe fait face à des risques stagflationnistes plus élevés, nous conservons notre préférence pour les États-Unis par rapport à l'Europe. Sur les actifs obligataires, à moyen terme, nous restons constructifs considérant que l'essentiel du mouvement de normalisation des taux d'intérêts est déjà bien intégré dans les rendements actuels. Cependant, la volatilité court terme devrait perdurer et implique une gestion active de la sensibilité aux taux d'intérêts du portefeuille. Nous maintenons notre allocation en faveur des obligations d'entreprises de bonne qualité et adoptons un message plus prudent sur le segment des obligations Haut Rendement.

Décembre 2022

Revue de marchés et performances : Au cours du mois de décembre, les chiffres économiques ont montré une poursuite de la dégradation dans les économies avancées, quoi qu'à un rythme légèrement moindre qu'attendu. De part et d'autre de l'Atlantique, les banques centrales ont continué de relever leurs taux directeurs et à maintenir une tonalité ferme en matière de lutte contre l'inflation, entraînant une nouvelle remontée des rendements obligataires et une interruption du rebond des marchés actions. La Chine a annoncé un net assouplissement des restrictions anti-covid permettant une réouverture graduelle de son économie. Au sein des marchés actions, les marchés développés et émergents ont terminé le mois en territoire négatif : l'indice MSCI Monde a enregistré une perte de -4,2 % en Dollar US et l'indice MSCI Marchés Emergents a affiché -1,4 % en Dollar US. D'un point de vue géographique, les marchés émergents ont surperformé les marchés développés, les États-Unis enregistrant la pire performance en base relative. Aux États-Unis, l'indice S&P500 s'est déprécié de -5,8 % en Dollar US. En Europe, les marchés ont baissé sur le mois, le MSCI Europe affichant -2,7% et l'indice Euro Stoxx 50 clôturant le mois en baisse de -4,3%. En Asie, les marchés ont évolué en ordre dispersé : l'indice Hang Seng de Hong Kong a été le plus performant de la région avec un gain mensuel de 6,4% tandis que l'indice Kospi coréen, orienté sur les exportations, a terminé à -9,6%. Parmi les principaux indices asiatiques développés, le marché japonais a connu un mois négatif avec l'indice Topix, en baisse de -4,6%. Sur les marchés obligataires, l'espoir d'avoir atteint le pic de l'inflation a soutenu les obligations souveraines américaines, qui ont moins souffert que obligations souveraines européennes. Le taux d'intérêt 10 ans américain et allemand terminent le mois respectivement à +3,90% et à +2,57%. L'écart entre le taux allemand à 10 ans et le taux italien à 10 ans s'est légèrement creusé, passant de +195 points de base à fin novembre à +215 points de base à fin décembre, dans un marché peu liquide et marqué par un rebond de l'aversion au risque. Les spreads de crédit européens sont en revanche restés relativement stables au cours du mois. Sur les marchés des devises, le dollar américain s'est à nouveau déprécié en raison du pic d'inflation dépassé et d'une faible croissance aux États-Unis qui augmentent la probabilité d'un pivot de la Fed en 2023. L'indice du dollar américain a baissé de -2,3 % et s'est affaibli face aux principales devises, en particulier contre l'euro (+2,8 %). Les matières premières ont connu un mois mitigé en raison de la mauvaise performance du pétrole alors que les métaux industriels et précieux ont délivré des performances positives sur la période. Dans cet environnement, marqué par une faible liquidité de fin d'année, le fonds a délivré une performance négative sur le mois, principalement impacté par son exposition aux actifs obligataires, en particulier sur les obligations souveraines de la Zone Euro ainsi que les obligations d'entreprises de qualité et à haut rendement. L'exposition sur les marchés actions a également contribué négativement, notamment sur les marchés américain et japonais. Les diversifications sur les obligations émergentes ont été plus résilientes et ont contribué positivement en terme de performance. Avec le retour de l'aversion aux risques, les stratégies de protection mises en œuvre sur les marchés actions et obligataires ont permis de limiter l'impact de la baisse générale sur la performance du portefeuille. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte de marché, impacté par les effets d'annonces des banques centrales au regard des niveaux d'inflation, nous avons maintenu un positionnement prudent sur les actifs risqués comme les actions tout en réduisant graduellement notre stratégie de protection face à la hausse des taux considérant que l'essentiel du mouvement haussier des taux d'intérêts était derrière nous. Sur les marchés actions, l'exposition globale est restée modérée et favorable aux États-Unis et à l'Europe. Nous avons maintenu notre exposition stable sur l'ensemble des zones géographiques au cours du mois. Au niveau de la sélection de titres, nous avons progressivement réduit notre exposition aux valeurs technologiques et cycliques pour favoriser des secteurs plus sensibles à la réouverture de la Chine comme le luxe, la consommation courante ou encore l'énergie. Nous avons par ailleurs ajusté notre stratégie optionnelle de couverture sur les actions américaines et conservé le positionnement sur la partie européenne. Sur la partie obligataire, nous avons conservé notre allocation en faveur des actifs obligataires à prime, comme les obligations d'entreprises, tout en intégrant

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

parallèlement des stratégies de protection sur les segments Investment Grade et Haut Rendement de la Zone Euro. Nous avons globalement maintenu notre positionnement sur les obligations souveraines américaines et de la Zone Euro, de même que nos diversifications relatives aux dettes émergentes, aux obligations indexées à l'inflation et à la dette sécurisée. Enfin, les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, via la vente de futures sur les obligations d'états, ont été ajustées à la baisse sur les Etats-Unis et la Zone Euro en raison du mouvement de hausse significatif expérimenté sur le mois. Perspectives 2023 s'ouvre sous des auspices moroses avec en de toile de fond macroéconomique le ralentissement attendu de l'activité mondiale et la persistance d'une inflation élevée. Le ton sera donc à la prudence en termes de stratégie d'investissement pour ce début d'année. Néanmoins, l'inflation devrait continuer de refluer en raison du resserrement monétaire historique des banques centrales opéré sur 2022, et de la normalisation de nombreuses chaînes d'approvisionnement. Ceci conduira les banques centrales à modérer leurs actions et ainsi soulagera la pression exercée sur les marchés financiers. Par ailleurs, la remontée des taux d'intérêts a permis de reconstituer des opportunités en termes de valorisation sur l'ensemble des actifs financiers, en particulier sur les segments obligataires. Par conséquent, nous amorçons ce début d'année avec une allocation qui privilégie les stratégies de rendement obligataire, et une allocation certes prudente sur les marchés actions mais sans excès de pessimisme. La diversification internationale sera largement favorisée notamment sur les émergents pour exploiter les décalages cycliques entre grandes zones.

Janvier 2023

Revue de marchés et performances 2023 s'ouvre finalement sous de meilleurs auspices sur les marchés financiers corrigeant sans doute un excès de pessimisme généralisé qui a dominé fin 2022. En toile de fond, plusieurs nouvelles positives comme la poursuite du reflux des pressions inflationnistes entraînée par la baisse des prix de l'énergie favorisant de meilleures prévisions macroéconomiques pour 2023 (en particulier en Europe) et faisant renaître l'espoir que les banques centrales pourraient approcher de la fin de leur cycle actuel de hausses de taux. L'appétit pour le risque a également été soutenu par l'assouplissement des restrictions liées au Covid en Chine. S'agissant des marchés actions, le mois a été positif tant pour les marchés développés que pour les marchés émergents avec des progressions respectives de 7.1% pour l'indice MSCI Actions Monde et +7.9% pour l'indice MSCI Actions Emergentes, en dollars américains. D'un point de vue géographique, parmi les pays développés, la zone Euro a pris la tête du peloton, avec une progression de +9.9% pour l'indice Euro Stoxx 50, suivis par les États-Unis avec une performance de +6.3% pour l'indice S&P500, et le Japon avec l'indice Topix qui s'est apprécié de +4.4%. En Asie, la performance a été globalement positive : l'indice Hong Kong Hang Seng a été le plus performant de la région avec un gain mensuel de +10,4% tandis que l'indice Indien Nifty 50 s'est déprécié de -2,4%. Concernant les obligations souveraines, après une mauvaise performance en 2022, cette classe d'actifs a connu un bon début d'année avec un mouvement généralisé de détente des taux d'intérêts, en particulier des bons du Trésor américain et des obligations souveraines européennes. Le marché des obligations d'entreprises a également délivré une performance positive, soutenu par la baisse de l'aversion aux risques et malgré un afflux d'émissions primaires. Ainsi, l'indice obligataire agrégé toute maturité zone euro affiche une progression de 2.2%. Sur le marché des devises, le billet vert s'est à nouveau affaibli face aux principales devises, alimenté par la conviction que le cycle de hausse des taux aux Etats-Unis allait s'infléchir avec la confirmation du ralentissement de l'inflation et la décélération de la croissance. Ainsi, le dollar s'est déprécié face à l'euro de 1.5%. Les matières premières ont expérimenté un mois légèrement positif au cours duquel la contribution des métaux précieux comme industriels a permis de compenser les pertes liées à l'énergie et aux matières premières agricoles. Dans cet environnement, le fonds a délivré une performance positive sur le mois, profitant principalement de son exposition aux actifs obligataires, en particulier sur les obligations souveraines de la Zone Euro et des Etats-Unis ainsi que les obligations d'entreprises de qualité et à haut rendement. L'exposition sur les marchés actions a également contribué positivement, notamment sur les marchés européens et émergents. Les diversifications sur les obligations émergentes et les obligations indexées à l'inflation ont généré des contributions positives. Avec le reflux de l'aversion aux risques, les stratégies de protection mises en œuvre sur les marchés actions et obligataires ont légèrement pesé la performance du portefeuille. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte de marché, caractérisé par le rebond des principales classes d'actifs, nous avons pris des profits partiels au sein de notre exposition aux actifs risqués comme les actions et les obligations à haut rendement tout en continuant à réduire graduellement notre stratégie de protection face à la hausse des taux considérant que l'essentiel du mouvement haussier des taux d'intérêts était derrière nous. Sur les marchés actions, l'exposition globale a été légèrement réduite, notamment sur la Zone Euro, le Japon et les Etats-Unis tout en conservant un biais favorable aux Etats-Unis. Au niveau de la sélection de titres, nous avons pris des profits partiels dans le secteur des matériaux à la suite du rallye significatif expérimenté sur le mois tout en continuant de favoriser

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

des secteurs plus sensibles à la réouverture de la Chine comme la consommation courante ou encore le secteur financier. Nous avons par ailleurs maintenu notre stratégie optionnelle de couverture sur les actions américaines et européennes. Sur la partie obligataire, nous avons conservé notre allocation en faveur des actifs obligataires à prime, comme les obligations d'entreprises tout en réduisant notre exposition sur la partie Haut Rendement qui nous semble plus fragile dans le contexte actuel. Par ailleurs, nous avons maintenu nos stratégies de protection sur les segments Investment Grade et Haut Rendement de la Zone Euro. Nous avons globalement conservé notre positionnement sur les obligations souveraines américaines et légèrement réduit notre positionnement sur la dette souveraine italienne. Nous avons également initié de nouvelles positions sur les obligations vertes au sein de notre exposition aux obligations souveraines et aux obligations d'entreprises. Les diversifications relatives aux dettes émergentes, aux obligations indexées à l'inflation et à la dette sécurisée ont été conservées. Enfin, les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux, via la vente de futures sur les obligations d'états, ont été ajustées à la hausse sur les Etats-Unis, la Zone Euro et le Japon en raison du mouvement de baisse significatif expérimenté sur le mois. Perspectives 2023 Sans sombrer maintenant dans l'excès d'optimisme qui anime les marchés sur ce premier mois de l'année, les incertitudes pesant sur les perspectives macroéconomiques, notamment le risque de récessions sévères en fin d'année, sont en partie levées, grâce à la confirmation du revirement de la politique sanitaire et économique chinoise et une meilleure tenue de l'économie européenne imputable entre autre à la baisse des prix de l'énergie. 2023 devrait certes se caractériser par un ralentissement de l'activité mondiale mais de nature modérée et normative après un cycle macro-économique atypique (crise du Covid et régime d'hyperinflation). Le grand thème de l'année 2023 sera le mouvement de désinflation, déjà bien amorcé aux Etats-Unis et l'éventuel « pivot » de la Réserve Fédérale américaine après un mouvement de remontée des taux totalement inédit dans un contexte de surchauffe inflationniste. La politique de relèvement des taux d'intérêts de la banque centrale américaine devrait donc s'infléchir et viser dorénavant à ancrer une stabilisation des taux pour accompagner le processus de transition vers un régime toujours inflationniste mais relativement normalisé. Après la reconstitution des primes de risques sur la sphère obligataire observée en 2022, nous estimons que cette configuration de marché devrait être favorable aux fonds diversifiés privilégiant les stratégies de rendements obligataires comme axe stratégique d'investissement, comme c'est le cas du fonds Amundi Rendement Plus ISR. Par ailleurs, les rendements historiquement élevés des marchés obligataires constituent un amortisseur en cas de persistance de la volatilité sur les marchés financiers et limite le risque de moins-value en capital sur le moyen terme. Si l'année 2023 s'ouvre sous de meilleurs auspices, il est toutefois peu probable que la tendance de début d'année soit tenable en partie sur les marchés actions qui ont déjà bénéficié d'une conjonction de facteurs favorables, désormais bien intégré par les marchés. La flexibilité du pilotage actions sera donc clé pour amortir un retour probable de la volatilité.

Février 2023

Revue de marchés et performances : Après un bon début d'année favorisé par les espoirs d'une baisse de l'inflation, les marchés ont fait marche arrière en février. Les récentes publications d'indicateurs ont montré que l'inflation et l'économie américaine dans son ensemble sont plus résistantes que prévu. Des données solides sur le marché du travail, et plusieurs indicateurs affichant un rebond par rapport aux niveaux de l'an dernier ont conduit à de nouvelles révisions en hausse du niveau auquel la Réserve fédérale portera les taux d'intérêt et sur la durée de maintien à ce niveau. En Europe, l'inflation sous-jacente a atteint un nouveau sommet et le chômage est resté à un niveau historiquement bas. Dans l'ensemble, les attentes accrues en matière de taux ont fait grimper les rendements obligataires et exercé une pression sur les actions, mettant fin au rallye observé depuis le début de l'année. S'agissant des marchés actions, le mois a été négatif tant pour une grande partie des marchés développés ainsi que pour les marchés émergents avec des baisses respectives de -2,4% pour l'indice MSCI Actions Monde et -6,5% pour l'indice MSCI Actions Emergentes, en dollars américains. D'un point de vue géographique, parmi les pays développés, la zone Euro reste en tête du peloton, avec une progression de +1,9% pour l'indice Euro Stoxx 50, suivie par le Japon avec l'indice Topix qui s'est apprécié de +0,9% et les États-Unis avec une baisse de -2,4% pour l'indice S&P500. En Asie, la performance a été globalement mitigée : l'indice Hong Kong Hang Seng a été le moins performant de la région avec une baisse mensuelle de -9,4% tandis que l'indice taiwanais TWSE s'est apprécié de +1,6%. S'agissant des obligations souveraines, la perspective d'une inflation plus élevée et de nouvelles hausses de taux a impacté négativement les bons du Trésor américain et les obligations souveraines européennes qui abandonnent la plupart de leurs gains de janvier. Le taux 10 ans US a terminé le mois à +3,92% et le taux 10 ans allemand à +2,65%. L'écart entre les Bunds allemands à 10 ans et les BTP italiens à 10 ans s'est resserré, passant de +187 points de base fin janvier à +183 points de base fin janvier. Les obligations privées ont été également impactées par ce mouvement généralisé des taux d'intérêts mais dans une moindre ampleur, soutenues par une forte demande des investisseurs à la recherche de rendements attractifs. Sur le

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

marché des devises, le dollar américain s'est apprécié : l'indice du dollar américain a ainsi progressé de +2,7 %, le billet vert se renforçant face aux principales devises (+2,7 % contre l'euro, +2,5 % contre la livre sterling, + 4,7 % contre le yen japonais, +2,6 % contre le dollar canadien et +4,8 % contre le dollar australien). Les matières premières, incluant le pétrole, les métaux industriels et précieux, ont expérimenté un mois négatif, impacté par le resserrement monétaire et le renforcement du Dollar US. Dans cet environnement, le fonds a délivré une performance négative sur le mois, principalement impacté par son exposition aux actifs obligataires, en particulier sur les obligations souveraines des Etats-Unis ainsi que les obligations d'entreprises de qualité. Dans une moindre mesure, l'exposition sur les marchés actions a également contribué négativement, notamment sur les marchés émergents. Les diversifications sur les obligations indexées à l'inflation ont généré des contributions positives, à la différence des obligations souveraines émergentes. Avec le retour de l'aversion aux risques, les stratégies de protection mises en œuvre sur les marchés actions et obligataires ont globalement permis de limiter l'impact sur la performance du portefeuille. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte de marché, caractérisé par une augmentation de la volatilité, nous avons pris des profits partiels au sein de notre exposition aux marchés actions et augmenté la sensibilité au taux du portefeuille, notamment sur des obligations souveraines de courtes maturités, considérant des rendements attractifs et que l'essentiel du mouvement haussier des taux d'intérêts était derrière nous. Sur les marchés actions, l'exposition globale a été légèrement réduite, notamment sur la Zone Euro, le Japon et les Etats-Unis tout en augmentant notre allocation sur les actions chinoises. Au niveau de la sélection de titres, nous avons pris des profits partiels dans le secteur financier tout en continuant de favoriser des secteurs plus sensibles à la réouverture de la Chine comme les loisirs ou encore des secteurs ayant fortement sous-performé comme le secteur de la santé. Nous avons par ailleurs maintenu notre stratégie optionnelle de couverture sur les actions américaines et européennes. Sur la partie obligataire, nous avons maintenu une allocation favorable aux actifs obligataires à prime, comme les obligations d'entreprises. Par ailleurs, nous avons maintenu nos stratégies de protection sur les segments Investment Grade et Haut Rendement de la Zone Euro. Nous avons globalement renforcé notre positionnement sur les obligations souveraines américaines et conservé l'exposition sur la dette souveraine italienne. Les diversifications relatives aux dettes émergentes, aux obligations indexées à l'inflation et à la dette sécurisée sont restées stables. Enfin, les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux ont été ajustées sur les Etats-Unis en raison du mouvement de hausse significatif expérimenté sur le mois. Perspectives : La persistance de l'inflation suscite beaucoup d'incertitudes sur le point terminal du cycle de remontée des taux des banquiers centraux, poussant ces derniers à maintenir leurs durcissements des conditions monétaires pour les entreprises et par voie de conséquence pour les ménages, ce qui pourrait affecter la croissance. Cet environnement nous conduit donc à renforcer notre vue prudente sur les actions des marchés développés (Etats-Unis, zone euro, Japon), dans l'anticipation d'une nouvelle détérioration de la dynamique des bénéfices dans un contexte de valorisations élevées. En ce qui concerne les actions des marchés émergents, nous maintenons notre vue positive sur la Chine en raison d'une amélioration des perspectives de croissance et de valorisations relatives bon marché. En ce qui concerne les flux et le positionnement des investisseurs, la Chine a encore de la marge pour récupérer les flux de capitaux, étant donné que beaucoup d'argent s'est éloigné du pays l'année dernière. Sur les obligations, nous restons constructifs sur la classe d'actifs au regard du processus de normalisation des taux d'intérêt déjà bien intégré dans les rendements actuels et l'anticipation d'une inflexion à venir des politiques monétaires. Par ailleurs, la réouverture économique de la Chine et la baisse des prix de l'énergie devraient aider l'économie italienne, soutenir les finances publiques et les obligations souveraines. Sur le crédit, nous devenons plus prudents car nous estimons que le rallye du crédit est allé trop loin et n'est pas conforme à notre scénario de risque.

Mars 2023

Revue de marchés et performances : Le mois de mars a été marqué par de fortes tensions dans le secteur bancaire, pénalisé par l'effondrement de certaines banques régionales aux Etats-Unis, puis de Crédit Suisse en Europe. Cet épisode a été largement perçu comme susceptible de peser sur l'offre de crédit au cours des prochains mois. Dans un contexte de ralentissement économique, restant pour l'heure modéré, et de persistance de l'inflation, les grandes banques centrales ont tout de même relevé leurs taux directeurs, mais adopté un ton plus prudent pour la suite. Les rendements obligataires ont fortement baissé. Les actions ont connu une forte volatilité mais, en fin de mois, faisaient preuve d'une bonne résistance suite aux différents plans de soutiens menés par les banques centrales pour protéger le système bancaire. Sur les marchés actions, les marchés développés mondiaux et émergents terminent le mois pour la plupart d'entre eux en territoire positif, avec des progressions de +3% pour les indices MSCI Actions Monde et MSCI Actions Emergents, en USD. D'un point de vue géographique, parmi les pays développés, les États-Unis étaient en tête de peloton, avec l'indice S&P500 en hausse de +3,7 %, suivis du Japon avec +1.5% pour l'indice Topix,

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

et de l'Europe avec +0.1% pour l'indice MSCI Europe. Le bilan a été plus mitigé en Asie, l'indice Hang Seng de Hong Kong a été le plus performant de la région avec un gain mensuel de +3,1% tandis que l'indice malaisien FTSE KLCI s'est déprécié de 3,6% sur le mois. Le marché des obligations souveraines a bénéficié d'un mouvement de fuite vers les actifs refuges, aidé par une inflexion du discours de la banque centrale américaine. Le taux 10 ans US a terminé le mois en nette baisse à 3,47% et le taux 10 ans allemand à 2,29%. L'écart entre les obligations allemandes à 10 ans et les obligations italiennes à 10 ans est resté relativement stable autour de 180 points de base. En revanche, le marché des obligations privées a souffert de la restructuration de la dette de Crédit Suisse, provoquant un élargissement des primes sur le crédit, à la fois sur le segment IG et HY. Sur les marchés des devises, le dollar américain s'est déprécié : en mars, l'indice du dollar américain a affiché une baisse de -2,3 %, le billet vert s'affaiblissant face aux principales devises (-2,4 % contre l'euro, -2,5 % contre la livre sterling, -2,4 % contre le yen japonais). Les matières premières ont connu un mois mixte, puisque les matières premières énergétiques et les métaux industriels ont globalement enregistré une baisse alors que les métaux précieux ont délivré une performance positive sur la période, bénéficiant du mouvement de fuite vers les actifs refuges. Dans cet environnement, le fonds a délivré une performance positive sur le mois, soutenu par son exposition aux actifs obligataires, en particulier sur les obligations souveraines des États-Unis et les obligations d'entreprises de qualité. Les investissements sur les marchés actions ont eu une contribution marginale. A contrario, avec l'inflexion du discours des banques centrales, les stratégies de protection mises en œuvre sur les marchés actions et obligataires ont contribué négativement. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Dans ce contexte de marché, caractérisé par un mouvement de remontée ponctuelle de l'aversion aux risques, nous avons maintenu une allocation défensive. Sur les marchés actions, l'exposition globale est restée stable, privilégiant une large diversification internationale. Au niveau de la sélection de titres, nous avons continué à réduire l'exposition au secteur financier tout en favorisant des secteurs moins cycliques comme la santé, les services aux collectivités et la communication. Nous avons par ailleurs maintenu notre stratégie optionnelle de couverture sur les actions américaines et soldé les positions sur la Zone Euro. Sur la partie obligataire, nous avons maintenu une allocation favorable aux actifs obligataires à prime, comme les obligations d'entreprises. Nous avons conservé un positionnement stable sur les obligations souveraines américaines et italiennes. Les diversifications relatives aux dettes émergentes ont été réduites tout en maintenant l'allocation sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée. Par ailleurs, nous avons augmenté nos stratégies de protection sur les segments Investment Grade et Haut Rendement de la Zone Euro, et ajusté les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux sur le mois. Perspectives : Nous conservons un positionnement défensif et estimons qu'il ne faut pas se laisser emporter par le rallye des actifs risqués de début de l'année dans un contexte de plus en plus perceptible de fragilité de l'environnement macro et micro économique. Une correction attendue des marges, des valorisations élevées et le rééquilibrage potentiel des grands fonds de pension en dehors des marchés actions appellent à plus de prudence sur les actions des pays développés. Nous anticipons que le marché va rester très volatil au gré des ajustements des anticipations de taux terminaux aux États-Unis et en L'Europe. Dans la sphère obligataire, nous sommes globalement plus constructifs sur les bons du Trésor américain, qui devraient profiter de la fuite vers la qualité, dans un contexte de risques accrus de récession et de craintes sur la stabilité financière. Nous sommes également légèrement positifs sur le spread BTP-Bund 10 ans, mais prudent sur les obligations d'état japonaises en raison du potentiel changement de stratégie de la Banque du Japon. Concernant les obligations privées, nous adoptons une stratégie plus prudente en particulier sur le segment haut rendement.

Avril 2023

Revue de marché et performance : Le mois d'avril se caractérise par une forme de résilience à la fois au niveau économique mais également des marchés financiers. Les nouvelles tensions dans le secteur bancaire américain ont finalement été relativement bien absorbées par les marchés financiers, sans doute soutenus par l'activisme des autorités américaines, une saison de publication de résultats meilleurs qu'attendus et des données d'activités au-dessus des attentes sur fond d'inflation persistante. Du côté des actions, l'indice MSCI Actions Monde a ainsi enregistré une performance de +1,8 %, le S&P 500 sous-performant légèrement et progressant de +1,6 %, en dollar US. L'Europe a égalé les États-Unis avec un gain de +1,6 %. Les gagnants d'avril ont été le Royaume-Uni, qui a augmenté de +3,4 % et l'indice Topix japonais, qui s'est apprécié de +2,7%. L'indice MSCI Actions Emergentes marque le pas avec une baisse de -1,1 %, pénalisé par les tensions géopolitiques autour de la Chine. L'indice Hang Seng de Hong Kong a également chuté de -2,5 % en avril. En ce qui concerne les marchés obligataires, les taux américains ont sensiblement baissé tandis que leurs homologues européens se tendaient légèrement pendant le mois. Après une inflation plus élevée que prévu, les marchés obligataires britanniques ont inversé la surperformance de mars et nettement sous-performé en avril, chutant de -1,8 %. Les marchés émergents ont également connu des difficultés, l'indice JP Morgan EM

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Bond Index se dépréciant de -1,1 %. Les obligations privées se sont mieux comportées avec une petite progression des indices de la catégorie investissement et haut rendement. Concernant les devises, le dollar américain s'est déprécié de 0.8% contre son panier de devises internationales, chutant de -1,7 % par rapport à l'euro. Le yen japonais a été le grand perdant, se dépréciant de -4,2 % face à l'euro et de -2,6 % face au dollar américain. Enfin, du côté des matières premières, malgré la hausse du prix du pétrole WTI de +1,5 %, et de l'or +1.1%, l'indice global Bloomberg Commodity a chuté de -0,8 %, principalement en raison de la mauvaise performance des composantes métaux industriels et matières premières agricoles qui reculent de -3%. Sur le mois, le fonds a délivré une performance légèrement positive, bénéficiant de ses investissements sur les obligations d'entreprises de qualité et haut rendement, mais également de son allocation sur les marchés actions, notamment sur l'Europe. En revanche, les obligations d'état ont souffert du mouvement de remontée des taux d'intérêts. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Sur le mois, nous avons maintenu notre allocation globalement inchangée avec un biais prudent : les anticipations des marchés sur les actions nous semblent trop optimistes compte tenu du ralentissement à venir mais la poursuite du mouvement de désinflation, les attentes de pause prochaine des banques centrales, et le positionnement prudent des investisseurs soutiennent le marché. Nous attendons des signes plus fermes de ralentissement pour réduire notre exposition. Nous avons néanmoins renforcé nos stratégies de protection sur le marché US. Sur les marchés obligataires, nous continuons d'augmenter graduellement notre exposition sur le marché américain, en particulier sur la partie courte. Par ailleurs, de nouveaux arbitrages de positions ont été réalisés au sein de la poche obligataire en faveur d'obligations finançant des projets environnementaux et sociaux en cohérence avec la politique d'investissement responsable visé sur le fonds. Perspectives : Les marchés d'actions au sens large semblent avoir digéré les turbulences du mois de mars, mais le secteur bancaire régional américain continue d'être sous pression. Les marchés obligataires commencent à évaluer la probabilité d'une récession aux États-Unis ainsi que la possibilité que la Réserve Fédérale américaine baisse ses taux dans le courant de l'année, étant donné la décélération des tensions inflationnistes. En revanche, sur le front des bénéfiques, les attentes du marché restent trop optimistes, ce qui dénote un décalage entre les risques de récession pris en compte par les obligations et les valorisations actuelles des actions. Dans ce contexte de signaux contradictoires, nous continuons de privilégier une approche prudente. Les tensions géopolitiques entre les États-Unis et la Chine, les épisodes de stress des marchés financiers et la confiance des ménages sont d'autres éléments clés à surveiller. Nous prévoyons des perspectives de croissance mondiale faible, avec une récession aux États-Unis, des perspectives médiocres en Europe et un rebond en Asie grâce à la réouverture de la Chine.

Mai 2023

Revue de marché et performance : Mai a été un mois mouvementé pour les marchés financiers avec de nouvelles inquiétudes concernant les banques régionales américaines, des hausses de taux de la part de la Fed et de la BCE, les négociations sur le plafond de la dette américaine, des données économiques mitigées et des échos de plus en plus forts sur le potentiel de l'intelligence artificielle. À la fin du mois, les marchés actions terminent en ordre dispersé avec un essoufflement du momentum haussier observé depuis le début de l'année, tandis que les marchés obligataires restent sous la pression d'une tonalité toujours restrictive dans le discours des banquiers centraux. Du côté des actions, l'indice américain S&P 500 progresse de +0,4%, tiré par quelques valeurs du secteur technologique. L'Europe a sous-performé et a chuté de -2,2% tandis que le vainqueur du mois de mai a été l'indice japonais Topix, qui s'est apprécié de +3,6%. L'indice MSCI Actions Monde affiche une baisse de -1% en Dollar américain, expliqué principalement par la dépréciation des principales devises face au dollar. L'indice MSCI Actions Emergentes enregistre une baisse de -1,7%, tiré vers le bas par la contre-performance des actions chinoises dans un contexte de tensions avec les États-Unis et de doutes sur la vigueur de la reprise. L'indice Hang Seng de Hong Kong a chuté de -7,8% sur la période. En ce qui concerne les marchés obligataires, les hausses importantes des rendements américains se sont traduites par une performance négative pour les obligations d'État américaines, en baisse de -1,2%. Les obligations de la Zone Euro ont fait un peu mieux, en progressant de +0,4% sur le mois. Les marchés émergents ont également connu des difficultés, se dépréciant de -1,3%. Du côté du crédit, les écarts de prime avec les obligations souveraines sont restés pratiquement inchangés, mais les mouvements sous-jacents des rendements ont été les principaux moteurs des performances en mai. Le marché du crédit européen Investment Grade et à Haut Rendement a été globalement plus résilient que son homologue américain. En ce qui concerne les devises, le dollar américain s'est apprécié en mai, progressant de +3% par rapport à l'euro et, dans l'ensemble, l'indice du dollar américain a gagné +2,6%, tandis que la livre sterling a également poursuivi sa récente appréciation, gagnant +2,1% par rapport à l'euro. L'euro a donc été le perdant du mois, se dépréciant également de -0,7% face au yen japonais et de -1,2% face au franc suisse. Enfin, du côté des matières premières, les prix du pétrole ont accusé une forte baisse de -11,3% en mai, et l'or a également

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

connu des difficultés, en baisse de -1,4%. En conséquence, l'indice global des matières premières a chuté de -5,6%, principalement en raison de la mauvaise performance des composantes des métaux industriels et de l'agriculture, qui ont respectivement baissé de -6,8 % et -2,2 %. Sur le mois, le fonds a délivré une performance légèrement positive, bénéficiant de la bonne résilience de nos investissements en obligations privées. La diversification sur les actions Japonaises a également contribué positivement. En revanche, notre allocation sur les marchés actions de la zone euro et des pays émergents, en particulier en Chine, a été pénalisante, ainsi que notre exposition aux obligations américaines qui ont souffert du mouvement de tension obligataire. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Sur le mois, nous avons conservé un positionnement prudent en termes de stratégie d'investissement en particulier sur les marchés actions en raison de valorisations tendues. Les principaux mouvements se sont portés sur des stratégies d'arbitrage en faveur d'obligations finançant des investissements durables, portant notamment les investissements en obligations vertes au-delà de 20% de l'encours du portefeuille. Nous conservons une allocation inférieure à 12% sur les actions, complétée par une stratégie optionnelle de protection contre une chute marquée des marchés actions d'ici la fin de l'année. Il nous semble que les hypothèses du marché sont trop optimistes : en l'absence de récession et même avec un mouvement de désinflation important, il semble peu probable de voir la réserve fédérale américaine baisser les taux, ce qui conduirait mécaniquement à un nouveau durcissement des conditions financières défavorable aux actions. Dans le cadre d'une récession modeste d'ici la fin de l'année (notre scénario), le pivot est possible mais engendrerait un probable atterrissage des attentes de résultats et, partant des marchés actions. Nous attendons des épisodes de volatilité pour changer notre allocation. Côté obligataire, le signal du renforcement des positions viendra de mauvais chiffres d'emploi. En attendant, nous continuons de renforcer graduellement la sensibilité aux taux d'intérêts, notamment au travers d'achat de futures sur obligations 2 ans américaines, ainsi que le rendement dans le portefeuille en participant à des émissions primaires d'émetteurs de bonne qualité. Perspectives : La croissance économique devrait continuer de ralentir, en raison des effets décalés du resserrement monétaire et de la modération attendue des dépenses de consommation aux États-Unis et en Europe. Cela devrait engendrer des impacts négatifs sur les marges et les bénéfices des entreprises que les valorisations actuelles des actifs risqués, en particulier les actions, ne reflètent pas. Par conséquent, nous maintenons notre position défensive sur les marchés développés et nos investissements sur les marchés émergents, en particulier en Asie, qui seront probablement plus résilients car plus dépendants de la reprise chinoise que des États-Unis et de l'Europe. Nous restons également actifs sur les courbes de taux dans toutes les zones géographiques. Nous pensons que les obligations américaines offrent de la valeur à moyen terme, dans un contexte de risque de récession et de désinflation. La courbe des taux américaine devrait se pentifier dès lors que le scénario de récession sera jugé inévitable. Sur les marchés émergents, le pic d'inflation et la possible pause de la Fed participent à l'amélioration du sentiment de marché. Ainsi, nous pensons que certaines obligations émergentes sont intéressantes (portage attractif, taux élevés). En revanche, nous maintenons notre position prudente sur les obligations privées à haut rendement, en raison d'un risque de hausse du taux de défaut des entreprises et de niveaux de valorisations élevés.

Juin 2023

Revue de marchés et performances : Le mois de juin s'est caractérisé par une nouvelle hausse des marchés actions malgré la fermeté affichée des banques centrales face à l'inflation. La bonne tenue de l'activité économique aux États-Unis et l'attrait autour du thème de l'intelligence artificielle auront soutenu la hausse des cours notamment des valeurs technologiques. Sur le front macro-économique, l'Europe et la Chine montrent en revanche une dynamique de croissance plus faible qu'anticipée. Concernant l'inflation, le reflux très marqué sur les indices généraux dans les grandes économies avancées, a été beaucoup moins net sur les indices sous-jacents. Les marchés actions mondiaux affichent donc de belles progressions sur ce mois, ainsi les États-Unis (+6,5% pour le S&P 500) ont surperformé les marchés européens (+3,6% pour le MSCI EMU). Le marché nippon (+7,6%) ressort en tête des marchés développés en juin. Le MSCI pays émergents sous-performe (+2,9%) malgré la forte progression des marchés sud-américains (+5,8%) et du marché chinois (+3,7%). En Europe au niveau sectoriel, tous les secteurs sont en hausse sauf la santé (-0,8%) et les services de communications (-2,6%). En tête, le secteur bancaire (+7,2%) et la consommation discrétionnaire (+5,7%). Du côté des marchés de taux, la tonalité est différente dans un contexte de hausse des rendements obligataires, en particulier sur les maturités courtes, sous pression d'anticipation de hausse des taux supplémentaires des grandes banques centrales pour lutter contre la persistance de l'inflation sous-jacente. Sintra a ainsi été l'occasion pour elles de réaffirmer la politique restrictive dans laquelle elles se sont engagées. Ainsi, les indices obligataires de dettes souveraines des pays développés affichent des performances négatives sur le mois, principalement impactés par la tension observée sur la partie courte des courbes, entraînant une performance négative du segment des obligations privées de bonne qualité malgré la détente

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

de la prime de risque. Le segment des obligations haut rendement ainsi que celui des dettes émergentes, moins sensibles à la hausse des taux nominaux sous-jacents, affiche des performances positives bénéficiant d'une révision du scénario de croissance mondiale vers une moindre décélération de l'activité. Sur le mois, le fonds a délivré une performance en léger retrait, pénalisé principalement par l'impact négatif du mouvement de remontée des taux d'intérêt sur nos investissements en emprunts d'états et privés. En revanche, notre exposition aux marchés actions a été bénéfique, avec une contribution positive de toutes les zones, et une performance particulièrement marquée sur le Japon. Nos investissements sur les obligations haut rendement et nos stratégies de couverture du risque de taux ont également été favorables mais de manière plus marginale. Enfin, côté devises, notre position sur le yen japonais a pesé sur la performance. Mouvements du portefeuille au cours du mois : Sur le mois, le principal mouvement a consisté à renforcer la sensibilité aux taux d'intérêt du portefeuille considérant que le récent mouvement de remonté des taux intégrait dorénavant correctement les derniers relèvements attendus des taux directeurs des grandes banques centrales, avec comme toile de fonds une décélération de l'activité économique sur les prochains trimestres. Du côté des actions, nous avons maintenu notre allocation actions en faveur des Etats-Unis, suivis par la zone euro, le Japon et les émergents. Nous conservons une allocation actions défensive proche de 12% de l'encours du fonds. Nous avons modifié les niveaux de protections de notre position optionnelle sur les marchés actions américains. Sur la partie obligataire, nous avons poursuivi le repositionnement sur des émissions durables au travers de participation à plusieurs émissions primaires sur le crédit de bonne qualité en euro et d'arbitrages de titres. Perspectives : La croissance économique a surpris à la hausse récemment, en particulier aux Etats-Unis grâce à la bonne tenue du marché du travail, la résistance de la consommation des ménages et du secteur des services en général. Nous pensons que le ralentissement devrait se matérialiser plus fortement dans les prochains mois, en raison des effets décalés du resserrement monétaire et de la modération attendue des dépenses de consommation aux États-Unis et en Europe. Nous ne pensons pas que les entreprises pourront continuer de compenser la hausse des coûts du travail et le tassement des volumes par une hausse des prix généralisée, les marges devraient être affectées. Par conséquent, nous maintenons notre position défensive sur les marchés actions développés. La résistance de la croissance américaine, le maintien d'une inflation élevée dans les services et les discours des banques centrales maintiennent la pression sur les taux d'intérêt. Nous pensons cependant que les obligations américaines sont attractives dans un contexte de risque de récession en fin d'année et de désinflation qui devrait se poursuivre. L'inversion de la courbe des taux devrait se modérer dès que les signes de fléchissement de l'économie seront plus marqués. En revanche, nous maintenons notre position prudente sur les obligations privées à haut rendement, en raison d'un risque de hausse du taux de défaut des entreprises et de niveaux de valorisations élevés.

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

- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR - I (C) en devise EUR : 0,96% / 4,03% avec une Tracking Error de 5,36%,
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR - I2 (C) en devise EUR : 1,17% / 4,24% avec une Tracking Error de 5,35%,
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR - M (C) en devise EUR : 0,97% / 4,03% avec une Tracking Error de 5,36%,
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR - O (C) en devise EUR : 1,74% / 4,30% avec une Tracking Error de 5,67%,
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR - P (C) en devise EUR : 0,35% / 3,38% avec une Tracking Error de 5,36%,
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR - R (C) en devise EUR : 0,87% / 3,93% avec une Tracking Error de 5,37%,
- Part AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR - RETRAITE (C) en devise EUR : 0,86% / 3,72% avec une Tracking Error de 5,35%.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	21 469 968,00	10 734 643,73
AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI IC	21 620 194,19	
AMUNDI FDS EMG MKT HARD CURR BD J2 EUR	18 636 750,00	1 980 650,00
AMUNDI FUNDS EMG MKT LOC CURRE BD J2 USD	18 018 994,35	2 417 506,82
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY		18 636 750,00
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL		18 018 994,63
ITALY 1.65% 01-03-32	4 231 793,00	11 698 150,40
ALLEMAGNE 0.1% 15-04-26 IND		15 778 775,33
IRELAND GOVERNMENT BOND 3.0% 18-10-43	5 904 240,00	5 957 424,66
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING EUROPEAN HIGH		11 331 983,44

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Information sur les commissions de surperformance (En EUR)

	30/06/2023
Part 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)	
Part 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)	7 977,47 0,003
Part 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)	1 799,24 0,012
Part 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)	
Part 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)	26 942,63 0,007
Part 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)	1 807,79 0,024
Part 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 ISR

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 : 106 051 973,91

- o Prêts de titres : 100 818 356,11
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions : 5 233 617,80

• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 543 988 931,97

- o Change à terme : 81 280 164,00
- o Future : 460 249 025,41
- o Options : 2 459 742,56
- 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 ARG MADRID	HSBC FRANCE EX CCF
BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID	MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT
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 PAR	
UBS EUROPE SE	
UNICREDIT BANK AG (HYPOVEREINSBANK)	
MUENCHEN	

(*) Sauf les dérivés listés.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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	10 379 807,80
. Obligations	67 474 963,26
. OPCVM	6 295 884,51
. Espèces (*)	31 217 491,00
Total	115 368 146,57
Instruments financiers dérivés	
. Dépôts à terme	
. Actions	
. Obligations	
. OPCVM	
. Espèces	20 000,00
Total	20 000,00

(*) 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 (*)	368 444,37
. Autres revenus	
Total des revenus	368 444,37
. Frais opérationnels directs (**)	162 434,43
. Frais opérationnels indirects	
. Autres frais	
Total des frais	162 434,43

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

(**) dont 108 502,15 euros rétrocédés à Amundi Intermédiation et/ou le Gestionnaire financier.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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	100 818 356,11			
% de l'Actif Net*	15,16%			

*% 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	100 818 356,11		5 233 617,80	
% de l'Actif Net	14,21%		0,74%	

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

REPUBLIQUE FRANCAISE PRESIDENCE FRANCE	40 043 734,81			
AMUNDI MSCI USA MINIM VOLATILITY FACTOR LUXEMBOURG	6 295 884,51			
VALLOUREC FRANCE	4 176 317,48			
AUSTRIA GOVERNMENT BOND AUTRICHE	3 233 589,34			
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND ALLEMAGNE	2 426 668,91			
BANQUE EUROPEENNE D'INVESTISSEMENT LUXEMBOURG	2 277 202,02			
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND ETATS-UNIS	2 212 527,26			
RYANAIR HOLDINGS PLC IRLANDE	2 186 287,79			
UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED ROYAUME-UNI	2 142 247,69			
EUROPEAN UNION BELGIQUE	1 903 650,48			

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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	33 250 685,87			
BNP PARIBAS SECURITIES FRANCE	18 836 409,02			
BCO SANTANDER CENTRAL HIS MADRID ESPAGNE	14 368 183,61			
SOCIETE GENERALE PAR FRANCE	8 965 030,23			
GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE ALLEMAGNE	7 481 716,97			
BNP ARBITRAGE PARIS FRANCE	6 614 934,64			
NATIXIS FRANCE	5 495 901,23			
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG MADRID ESPAGNE			5 233 617,80	
CREDIT AGRICOLE CIB FRANCE	2 350 062,24			
MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT ALLEMAGNE	2 308 124,32			

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type				
- Actions	10 379 807,80			
- Obligations	67 474 963,26			
- OPC	6 295 884,51			
- TCN				
- Cash	25 973 990,95		5 243 500,05	
Rating				
Monnaie de la garantie				
Couronne Danoise	198 357,95			
Livre Sterling	3 087 942,77			
Euro	92 964 010,32		5 243 500,05	
Dollar Us	13 874 335,48			

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

	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	407 411,31				
Plus d'1 an	49 261 033,91				
Ouvertes	34 482 210,35				

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			5 233 617,80		
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an					
Ouvertes	100 818 356,11				

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	84 150 655,57				
Cash	25 973 990,95				

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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	303 199,18		65 245,19	
- Gestionnaire				
- Tiers				
Coûts				
- OPC	111 862,06		50 572,37	
- 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 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.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue

Néant.

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, 258 scénarios et va du 30/06/2022 au 30/06/2023.

- VAR 95 :
 - Maximum : 8,57%
 - Minimum : 6,23%
 - Moyenne : 7,64%

- VAR 99 :
 - Maximum : 14,35%
 - Minimum : 11,54%
 - Moyenne : 13,13%

- Effet de Levier – Fonds pour lesquels la méthode de calcul en risque est appliquée.
Niveau de levier indicatif : 74,99%.

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 ISR

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 1er février 2022, celui-ci a vérifié l'application de la politique applicable au titre de l'exercice 2021 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V, et a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2022.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2022, d'une évaluation interne, centrale et indépendante, conduite par l'Audit Interne Amundi.

1.1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel

Au cours de l'année 2022, les effectifs d'Amundi Asset Management ont augmenté du fait de l'intégration de collaborateurs issus de la société Lyxor.

Sur l'exercice 2022, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variables différées et non différées) versées par Amundi Asset Management à l'ensemble de son personnel (1 673 collaborateurs au 31 décembre 2022) s'est élevé à 202 172 869 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Amundi Asset Management sur l'exercice : 134 493 396 euros, soit 67% 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 : 67 679 473 euros, soit 33% 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 2022, 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, 19 393 477 euros concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (31 collaborateurs au 31 décembre 2022), 16 540 119 euros concernaient les « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (50 collaborateurs au 31 décembre 2022).

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

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

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

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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 quantitatifs que qualitatifs, 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 quantitatifs :

- RI/Sharpe sur 1, 3 et 5 ans
- Performance brute/absolue/relative des stratégies d'investissement (basées sur des composites GIPS) sur 1, 3, 5 ans, perspective principalement axée sur 1 an, ajustée sur le long terme (3,5 ans)
- Performance en fonction du risque basée sur RI/Sharpe sur 1, 3 et 5 ans
- Classements concurrentiels à travers les classements Morningstar
- Collecte nette / demande de soumission, mandats réussis
- Performance fees
- Quand cela est pertinent, évaluation ESG des fonds selon différentes agences de notation (Morningstar, CDP...)
- Respect de l'approche ESG « Beat the benchmark », de la politique d'exclusion ESG et de l'index de transition climatique.

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Qualité du management
- Innovation/développement produit
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Engagement commercial incluant la composante ESG dans les actions commerciales
- ESG :
 - Respect de la politique ESG et participation à l'offre Net-zero
 - Intégration de l'ESG dans les processus d'investissement
 - Capacité à promouvoir et diffuser la connaissance ESG en interne et en externe
 - Participer à l'élargissement de l'offre et à l'innovation en matière ESG
 - Aptitude à concilier la combinaison entre risque et ESG (le risque et le retour ajusté de l'ESG).

2. Fonctions commerciales

Critères quantitatifs :

- Collecte nette, notamment en matière d'ESG et de produits à impact
- Recettes
- Collecte brute
- Développement et fidélisation de la clientèle ; gamme de produits
- Nombre d'actions commerciales par an, notamment en matière de prospection,
- Nombre de clients contactés sur leur stratégie Net-zero.

Critères qualitatifs :

- Respect des règles de risque, de conformité, et de la politique ESG, et des règles légales
- Prise en compte conjointe des intérêts d'Amundi et des intérêts du client
- Sécurisation/ développement de l'activité
- Satisfaction client
- Qualité du management
- Transversalité et partage des meilleures pratiques
- Esprit d'entreprise
- Aptitude à expliquer et promouvoir les politiques ESG ainsi que les solutions d'Amundi.

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.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Les critères habituellement pris en compte sont les suivants :

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

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

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

A ce titre, notamment :

- 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)

Amundi applique des règles d'exclusion ciblées qui constituent le socle de sa responsabilité fiduciaire. Elles sont appliquées dans toutes ses stratégies de gestion active et consistent à exclure les entreprises qui ne sont conformes ni à notre politique ESG, ni aux conventions internationales et aux cadres reconnus sur le plan international, ni aux cadres de régulations nationales. Ces exclusions ciblées sont appliquées sous réserve de conformité aux lois et règlements applicables et sauf dispositions contractuelles contraires pour les produits ou services dédiés.

C'est ainsi qu'Amundi exclut les activités suivantes :

Tout investissement direct dans les entreprises impliquées dans la fabrication, le commerce, le stockage ou les services pour les mines antipersonnel, les bombes à sous-munitions, en conformité avec les conventions d'Ottawa et d'Oslo.

Les entreprises produisant, stockant, commercialisant des armes chimiques, des armes biologiques et des armes à l'uranium appauvri.

Les entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial, sans mesures correctives crédibles.

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.

Politique Charbon

Amundi exclut :

- Les entreprises développant ou projetant de développer de nouvelles capacités en charbon thermique dans l'ensemble de la chaîne de valeur (producteurs, extracteurs, centrales, infrastructures de transport). Les entreprises dont plus de 25% du chiffre d'affaires provient de l'extraction de charbon thermique.
- Les entreprises dont l'extraction annuelle de charbon thermique est de 100 MT ou plus sans intention de réduction.
- Toutes les entreprises dont le chiffre d'affaires lié à l'extraction de charbon thermique et à la production d'électricité à partir de charbon thermique est supérieur à 50% de leur chiffre d'affaires 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 ISR

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.

Politique sur le 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, estimé à plus de 1 000 milliards de dollars par an dans le monde, selon les estimations de l'Organisation mondiale de la santé. Cette limite a pour but de pénaliser l'investissement dans ce type d'entreprises, ce qui doit être compensé par des investissements dans des entreprises plus vertueuses. La politique d'Amundi s'applique au secteur du tabac dans son entièreté, notamment les fournisseurs, les fabricants de cigarettes et les distributeurs.

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

Des informations complémentaires sur les modalités de prise en compte des critères ESG par Amundi sont disponibles sur son site Internet : <https://legroupe.amundi.com>

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

Loi de transition énergétique pour la croissance verte

Les informations répondant aux dispositions du Décret d'application n°2021-663 du 27 mai 2021 de l'article 29 de la Loi Energie-Climat sont disponibles en annexe du présent rapport.

Règlements SFDR et Taxonomie

Article 8 – au titre de la Taxonomie

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 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 du changement climatique, (ii) adaptation au changement climatique, (iii)

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines, (iv) transition vers une économie circulaire (déchets, prévention et recyclage), (v) prévention et réduction de la pollution, (vi) protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

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 du « *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 » (DNSH) s'applique uniquement aux investissements sous-jacents qui prennent en compte les critères de l'Union européenne pour les activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'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 fera tout son possible pour communiquer cette proportion d'investissements dans des activités durables dès que cela sera raisonnablement possible après l'entrée en vigueur des normes techniques réglementaires (« RTS ») en ce qui concerne le contenu et la présentation des communications 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, information qui sera mise 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.

Dès que la totalité des données sera disponible et que les méthodologies de calcul pertinentes seront finalisées, la description de la mesure dans laquelle 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.

Article 8 – au titre du SFDR

Au titre de l'article 50 du règlement délégué de niveau 2 SFDR, des informations sur la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont disponibles en annexe du présent rapport.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
Amundi Asset Management

91-93, boulevard Pasteur
75015 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2023

Aux porteurs de parts du FCP AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR,

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 ISR constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2023, 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 2022 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 portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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 06 février 2024

Paris La Défense, le 06 février 2024

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Stéphane Collas
Stéphane COLLAS

Jean Marc LECAT

Jean-Marc LECAT

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Comptes annuels

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Bilan Actif au 30/06/2023 en EUR

	30/06/2023	30/06/2022
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	775 228 041,24	863 883 411,77
Actions et valeurs assimilées	101 647 161,19	119 983 111,46
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	101 647 161,19	119 983 111,46
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	491 502 390,54	561 893 410,74
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	491 502 390,54	561 893 410,74
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	70 765 122,43	58 474 659,83
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	68 667 427,68	53 864 184,24
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	1 987 470,47	4 502 106,61
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	110 224,28	108 368,98
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres	106 134 220,50	116 390 870,33
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés	100 900 602,70	113 820 530,76
Titres empruntés		
Titres donnés en pension	5 233 617,80	2 570 339,57
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	5 179 146,58	7 141 359,41
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 179 146,58	7 141 359,41
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	90 092 836,14	90 675 629,96
Opérations de change à terme de devises	81 280 164,00	67 818 265,21
Autres	8 812 672,14	22 857 364,75
COMPTES FINANCIERS	48 201 825,48	65 895 819,54
Liquidités	48 201 825,48	65 895 819,54
TOTAL DE L'ACTIF	913 522 702,86	1 020 454 861,27

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Bilan Passif au 30/06/2023 en EUR

	30/06/2023	30/06/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	726 948 504,85	721 194 774,54
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-25 059 647,22	16 895 163,60
Résultat de l'exercice (a,b)	7 512 859,64	4 782 972,75
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	709 401 717,27	742 872 910,89
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	94 487 539,41	172 623 056,83
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres	89 394 397,88	166 690 913,11
Dettes représentatives de titres donnés en pension	5 243 500,05	2 580 223,72
Dettes représentatives de titres empruntés	242,26	0,25
Autres opérations temporaires	84 150 655,57	164 110 689,14
Instruments financiers à terme	5 093 141,53	5 932 143,72
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	5 093 141,53	5 932 143,72
Autres opérations		
DETTES	109 633 446,18	104 958 893,55
Opérations de change à terme de devises	81 642 159,97	67 538 272,14
Autres	27 991 286,21	37 420 621,41
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	913 522 702,86	1 020 454 861,27

(a) Y compris comptes de régularisation

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

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Hors-Bilan au 30/06/2023 en EUR

	30/06/2023	30/06/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
LIFFE LG GILT 0922		8 474 349,44
JAP GOVT 10 0923	18 841 038,33	
FGBL BUND 10A 0922		68 438 800,00
EURO BUND 0923	31 295 160,00	
US 10YR NOTE 0922		60 090 451,48
US 10YR NOTE 0923	8 643 732,81	
SP 500 MINI 0922		13 592 830,84
SP 500 MINI 0923	18 512 488,54	
NQ USA NASDAQ 0923	2 530 394,13	
EURO STOXX 50 0922		30 969 000,00
EURO STOXX 50 0923	40 507 050,00	
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO SCHATZ 0923	44 141 850,00	
FV CBOT UST 5 0922		89 755 602,43
FV CBOT UST 5 0923	95 995 403,04	
XEUR FBTP BTP 0922		3 693 600,00
EURO BOBL 0922		8 072 350,00
EURO BOBL 0923	28 927 500,00	
TU CBOT UST 2 0922		44 194 784,54
TU CBOT UST 2 0923	102 324 215,17	
XEUR FGBX BUX 0923	3 490 000,00	
US 10Y ULT 0922		11 574 561,19
US 10Y ULT 0923	13 027 039,41	
CBOT USUL 30A 0922		9 448 562,82
CBOT USUL 30A 0923	7 990 834,10	
NK NIKKEI 225 0923	18 423 464,71	
DJES BANKS 0922		11 970 000,00
DJES BANKS 0923	4 596 375,00	
MME MSCI EMER 0922		17 503 730,45
MME MSCI EMER 0923	16 692 644,36	
MSCI CHINA 0923	1 688 359,30	
NK NIKKEI 225 0922		27 440 241,04
SPI 200 FUT 0922		2 549 807,61
SPI 200 FUT 0923	2 621 476,51	

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Hors-Bilan au 30/06/2023 en EUR

	30/06/2023	30/06/2022
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
S&P 500 INDEX 07/2022 PUT 4410		3 819 766,70
S&P 500 INDEX 07/2022 PUT 3800		850 005,02
S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3400	575 163,68	
S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 4000	1 884 578,88	
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Compte de Résultat au 30/06/2023 en EUR

	30/06/2023	30/06/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	1 496 131,51	771 518,66
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 185 779,16	1 800 386,22
Produits sur obligations et valeurs assimilées	9 497 509,63	9 404 971,43
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	375 810,66	350 880,93
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		16 132,10
TOTAL (1)	13 555 230,96	12 343 889,34
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	424 148,85	260 510,42
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières		232 005,15
Autres charges financières		
TOTAL (2)	424 148,85	492 515,57
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	13 131 082,11	11 851 373,77
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	5 286 468,25	6 382 382,74
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	7 844 613,86	5 468 991,03
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-331 754,22	-686 018,28
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	7 512 859,64	4 782 972,75

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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 ISR

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.

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

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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

FR0013340981 - Part AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C : Taux de frais maximum de 0,15% TTC.
FR0013289469 - Part AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C : Taux de frais maximum de 0,70% TTC.
FR0013289444 - Part AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C : Taux de frais maximum de 0,50% TTC.
FR0012518397 - Part AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C : Taux de frais maximum de 0,40% TTC.
FR0011027283 - Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C : Taux de frais maximum de 0,20% TTC.
FR0010820332 - Part AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C : Taux de frais maximum de 1% TTC.
FR0010115295 - Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C : Taux de frais maximum de 0,40% 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 (ci-après la « Comparaison ») entre :

-L'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et
-L'actif de référence (ci-après « l'Actif de Référence ») qui représente et réplique l'actif net calculé au niveau 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'indicateur de référence (€STR capitalisé).

- Pour la part I, l'actif de référence est égal à l'€STR capitalisé + 2,30%.
- Pour la part I2-C, l'actif de référence est égal à l'€STR capitalisé + 2,50%.
- Pour la part M, l'actif de référence est égal à l'€STR capitalisé + 2,30%.
- Pour la part P, l'actif de référence est égal à l'€STR capitalisé + 1,70%.
- Pour la part R, l'actif de référence est égal à l'€STR capitalisé + 2,20%.
- Pour la part RETRAITE, l'actif de référence est égal à l'€STR capitalisé + 2,00%.

Ainsi, à compter du 1er juillet 2022, la Comparaison est effectuée sur une période d'observation de cinq années maximum, dont la date anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois de juin.

Toutes les périodes d'observations qui s'ouvrent à compter du 1er juillet 2022 intègrent les nouvelles modalités ci-dessous.

Au cours de la vie de la part, une nouvelle période d'observation de 5 années maximum s'ouvre :

- en cas de versement de la provision annuelle à une date anniversaire ;
- en cas de sous-performance cumulée constatée à l'issue d'une période de 5 ans.

Dans ce cas, toute sous-performance supérieure à 5 ans ne sera plus prise en compte au cours de la nouvelle période d'observation ; à l'inverse toute sous-performance générée sur les 5 dernières années continuera à être prise en compte.

La commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre l'actif net calculé au niveau de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et l'Actif de Référence si les conditions cumulatives suivantes sont remplies :

- cet écart est positif ;
- la performance relative, depuis le début de la période d'observation telle que définie ci-dessus, de la part par rapport à l'actif de référence est positive ou nulle. Les sous-performances passées sur les 5 dernières années doivent ainsi être compensées avant qu'une provision puisse à nouveau être enregistrée.

Cette commission fera l'objet d'une provision lors du calcul de la Valeur Liquidative.

En cas de rachat au cours de la période d'observation, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de part rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion. Celle-ci peut être versée à la société de gestion à chaque date anniversaire.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Si, au cours de la période d'observation, l'actif net calculé 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.

Sur la période d'observation, toutes provisions telles que définies ci-dessus deviennent exigible à date d'anniversaire et seront payées à la Société de Gestion.

La commission de surperformance est perçue par la société de gestion même si la performance de la part sur la période d'observation est négative, tout en restant supérieure à la performance de l'Actif de Référence.

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, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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

2. Évolution de l'actif net au 30/06/2023 en EUR

	30/06/2023	30/06/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	742 872 910,89	922 679 267,48
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	173 125 332,71	256 367 103,05
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-211 369 733,18	-360 072 034,82
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	6 672 879,36	195 018 466,82
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-27 233 237,00	-194 140 994,51
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	29 061 235,06	48 092 866,11
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-39 695 224,29	-33 192 714,00
Frais de transactions	-603 976,18	-890 321,31
Différences de change	-6 770 442,12	14 442 235,12
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	40 274 270,27	-113 082 474,12
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-23 144 320,30	-63 418 590,57
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	63 418 590,57	-49 663 883,55
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-3 400 481,38	806 089,32
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-3 262 792,30	137 689,08
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-137 689,08	668 400,24
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	7 844 613,86	5 468 991,03
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	-1 376 430,73 (**)	1 376 430,72 (*)
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	709 401 717,27	742 872 910,89

(*) 30/06/2022 : Swing pricing

(**) 30/06/2023 : 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	29 163 800,99	4,11
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	11 868 412,16	1,67
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	10 604 423,49	1,50
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	439 865 753,90	62,00
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	491 502 390,54	69,28
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	61 549 932,67	8,68
Taux	58 779 931,14	8,28
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	120 329 863,81	16,96
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	46 482 062,44	6,55
Taux	295 896 841,72	41,71
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	342 378 904,16	48,26

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	441 977 542,35	62,30	1 571 945,70	0,22	36 084 490,33	5,09	11 868 412,16	1,67
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres	80 910 435,49	11,41			199 061,30	0,03	13 301 704,28	1,88
Comptes financiers							48 201 825,48	6,79
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	64 138 009,48	9,04	4 315 485,11	0,61	1 493 602,78	0,21	2 771 365,94	0,39
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	58 779 931,14	8,29						
Autres opérations	295 896 841,72	41,71						

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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	10 992 751,62	1,55	22 973 330,38	3,24	102 554 080,95	14,46	120 474 504,30	16,98	234 507 723,29	33,06
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres			1 674 958,72	0,24	5 350 581,27	0,75	27 248 737,72	3,84	60 136 923,36	8,48
Comptes financiers	48 201 825,48	6,79								
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	5 243 500,05	0,74	407 411,31	0,06	26 772 030,35	3,77	22 489 003,56	3,17	17 806 518,04	2,51
Comptes financiers										
HORS-BILAN										
Opérations de couverture									58 779 931,14	8,29
Autres opérations					146 466 065,17	20,65	124 922 903,04	17,61	24 507 873,51	3,45

(*) 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			47 675 353,56	6,72			198 357,95	0,03
Obligations et valeurs assimilées			27 390 050,08	3,86			8 940 782,70	1,26
Titres de créances								
OPC			22 066 643,14	3,11				
Opérations temporaires sur titres			9 410 341,05	1,33			32,74	
Créances			5 162 536,57	0,73	36 065 274,35	5,08	284 397,80	0,04
Comptes financiers			199 499,33	0,03	329 775,40	0,05	5 276 429,08	0,74
5 769 267,63								0,81
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres			14 802 350,45	2,09			3 286 300,72	0,46
Dettes			36 535 845,35	5,15			8 945 613,53	1,26
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture			29 686 615,48	4,18	18 841 038,33	2,66		
Autres opérations			258 601 702,65	36,45			2 621 476,51	0,37

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/06/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	35 778 378,16
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	45 501 785,84
	Dépôts de garantie en espèces	8 140 276,94
	Coupons et dividendes en espèces	372 392,25
	Collatéraux	300 002,95
TOTAL DES CRÉANCES		90 092 836,14
DETTES		
	Vente à terme de devise	45 480 194,66
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	36 161 965,31
	Achats à règlement différé	1 231 761,00
	Frais de gestion fixe	466 722,79
	Frais de gestion variable	38 527,13
	Collatéraux	25 993 990,95
	Autres dettes	260 284,34
TOTAL DES DETTES		109 633 446,18
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-19 540 610,04

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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	12,000	61 199 333,88
Parts rachetées durant l'exercice	-13,998	-71 485 750,21
Solde net des souscriptions/rachats	-1,998	-10 286 416,33
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	9,195	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C		
Parts souscrites durant l'exercice	898,424	14 194 132,33
Parts rachetées durant l'exercice	-3 726,078	-59 014 109,45
Solde net des souscriptions/rachats	-2 827,654	-44 819 977,12
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	16 265,682	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C		
Parts souscrites durant l'exercice	27 295,415	2 810 476,99
Parts rachetées durant l'exercice	-31 044,112	-3 197 187,09
Solde net des souscriptions/rachats	-3 748,697	-386 710,10
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	150 076,058	
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	788 436,140	94 918 065,27
Parts rachetées durant l'exercice	-596 153,245	-71 690 569,99
Solde net des souscriptions/rachats	192 282,895	23 227 495,28
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 182 433,421	
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C		
Parts souscrites durant l'exercice	33,518	3 324,24
Parts rachetées durant l'exercice	-60 370,784	-5 982 116,44
Solde net des souscriptions/rachats	-60 337,266	-5 978 792,20
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	34 185,493	
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 ISR

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 ISR

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/06/2023
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	105 653,18 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	1 153 224,21 0,40 7 977,47
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	60 954,67 0,40 1 799,24 0,01
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 ISR

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/06/2023
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	3 892 220,09
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	26 942,63
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	
Parts AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	35 888,45
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,49
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	1 807,79
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
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	0,53
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

	30/06/2023
Garanties reçues par l'OPC - dont garanties de capital	
Autres engagements reçus	
Autres engagements donnés	

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

3.9. AUTRES INFORMATIONS

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

	30/06/2023
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

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

	30/06/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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

	Code ISIN	Libellé	30/06/2023
Actions			
Obligations			8 178 327,84
	FR0014005J14	CA 0.5% 21-09-29 EMTN	2 072 317,58
	FR001400E7J5	CA 3.375% 28-07-27 EMTN	198 906,27
	FR0012444750	CA ASSURANCES 4.25% PERP	1 492 653,49
	FR0013312154	CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	2 047 537,55
	XS1538284230	CASA LONDON 1.875% 20-12-26	1 314 064,13
	XS1204154410	CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	1 052 848,82
TCN			
OPC			68 777 651,96
	FR0007435920	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI IC	22 289 369,39
	LU2176989445	AMUNDI FDS EMG MKT HARD CURR BD J2 EUR	17 348 870,12
	LU2176989957	AMUNDI FUNDS EMG MKT LOC CURRE BD J2 USD	15 770 758,63
	LU1589349734	AMUNDI MSCI USA MIN VOL FACT UCITS ETF	6 295 884,51
	LU1688575601	AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOREURHEDGC	110 224,28
	FR0013472503	AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING EUROPEAN HIGH YIELD ISR PART I2	939 843,83
	FR0013432663	AMUNDI VOLATILITY RISK PREMIA Part O-C	3 750 292,00
	FR00140039F8	BFT FRANCE EMPLOI ISR MS-C	2 272 409,20
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			76 955 979,80

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	30/06/2023	30/06/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau		
Résultat	7 512 859,64	4 782 972,75
Acomptes versés sur résultat de l'exercice		
Total	7 512 859,64	4 782 972,75

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	733 001,10	652 056,28
Total	733 001,10	652 056,28

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	3 521 593,74	2 831 995,03
Total	3 521 593,74	2 831 995,03

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	210 960,51	148 095,13
Total	210 960,51	148 095,13

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	1,49	1,18
Total	1,49	1,18

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	3 004 775,27	1 070 611,80
Total	3 004 775,27	1 070 611,80

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	42 526,65	80 212,77
Total	42 526,65	80 212,77

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	0,88	0,56
Total	0,88	0,56

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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

	30/06/2023	30/06/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-25 059 647,22	16 895 163,60
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	-25 059 647,22	16 895 163,60

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 714 921,70	1 286 778,77
Total	-1 714 921,70	1 286 778,77

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-9 462 226,74	6 858 604,48
Total	-9 462 226,74	6 858 604,48

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-567 251,42	358 737,82
Total	-567 251,42	358 737,82

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-3,71	2,52
Total	-3,71	2,52

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-13 191 419,26	8 179 566,63
Total	-13 191 419,26	8 179 566,63

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-123 820,92	211 471,08
Total	-123 820,92	211 471,08

	30/06/2023	30/06/2022
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-3,47	2,30
Total	-3,47	2,30

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Actif net Global en EUR	1 084 181 679,90	913 944 363,87	922 679 267,48	742 872 910,89	709 401 717,27
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C en EUR					
Actif net	170 633 791,67	92 930 703,85	97 077 495,33	56 616 411,03	47 052 014,99
Nombre de titres	33,218	18,291	17,741	11,193	9,195
Valeur liquidative unitaire	5 136 787,03	5 080 679,23	5 471 929,16	5 058 198,07	5 117 130,50
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-141 989,84	-23 048,49	213 302,48	114 962,81	-186 505,89
Capitalisation unitaire sur résultat	62 350,40	63 864,89	-6 113,78	58 255,72	79 717,35
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C en EUR					
Actif net	394 080 793,11	307 604 220,26	336 084 819,67	301 697 931,73	259 483 473,69
Nombre de titres	24 418,295	19 303,800	19 622,006	19 093,336	16 265,682
Valeur liquidative unitaire	16 138,75	15 934,90	17 127,95	15 801,21	15 952,81
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-446,49	-72,41	668,26	359,21	-581,72
Capitalisation unitaire sur résultat	164,42	172,69	-52,31	148,32	216,50
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C en EUR					
Actif net	21 400 965,62	25 051 250,12	21 326 119,31	15 776 746,74	15 540 493,54
Nombre de titres	204 124,491	242 146,140	191 780,263	153 824,755	150 076,058
Valeur liquidative unitaire	104,84	103,45	111,20	102,56	103,55
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,90	-0,46	4,33	2,33	-3,77
Capitalisation unitaire sur résultat	1,04	1,05	-0,33	0,96	1,40

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C en EUR					
Actif net	104,87	104,45	113,30	105,08	106,91
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	104,87	104,45	113,30	105,08	106,91
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-1,47	-0,33	4,49	2,52	-3,71
Capitalisation unitaire sur résultat	0,79	1,38	1,38	1,18	1,49
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C en EUR					
Actif net	468 952 796,34	467 157 662,28	455 394 497,41	359 482 164,27	383 932 828,25
Nombre de titres	3 749 786,717	3 806 577,648	3 472 913,528	2 990 150,526	3 182 433,421
Valeur liquidative unitaire	125,06	122,72	131,12	120,22	120,64
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-3,46	-0,55	5,13	2,73	-4,14
Capitalisation unitaire sur résultat	0,55	0,56	-1,16	0,35	0,94
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C en EUR					
Actif net	29 113 127,62	21 200 323,63	12 796 115,96	9 299 453,88	3 392 700,89
Nombre de titres	288 988,387	213 310,303	119 872,134	94 522,759	34 185,493
Valeur liquidative unitaire	100,74	99,38	106,74	98,38	99,24
Capitalisation unitaire sur +/- valeurs nettes	-2,78	-0,45	4,16	2,23	-3,62
Capitalisation unitaire sur résultat	1,06	0,96	-1,01	0,84	1,24

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

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

	28/06/2019	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C en EUR					
Actif net	100,67	99,28	106,50	98,16	99,00
Nombre de titres	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire	100,67	99,28	106,50	98,16	99,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,74	-0,32	4,32	2,30	-3,47
Capitalisation unitaire sur résultat	0,66	0,75	-0,70	0,56	0,88

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	2 852	507 028,56	0,07
ALLIANZ SE-REG	EUR	5 795	1 235 494,00	0,17
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	6 844	770 086,88	0,11
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	12 933	426 789,00	0,06
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5 381	909 927,10	0,13
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	17 547	784 877,31	0,11
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	51 445	1 027 665,32	0,15
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAMEN	EUR	2 484	482 765,40	0,07
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	23 244	878 274,54	0,12
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	10	736,70	
PUMA SE	EUR	5 359	295 388,08	0,04
SAP SE	EUR	13 370	1 673 121,80	0,24
SIEMENS AG-REG	EUR	80	12 203,20	
SIEMENS ENERGY AG	EUR	10	161,80	
TOTAL ALLEMAGNE			9 004 519,69	1,27
AUTRICHE				
VERBUND	EUR	10	734,50	
TOTAL AUTRICHE			734,50	
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	10	518,30	
KBC GROUPE	EUR	7 299	466 552,08	0,07
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	6 569	533 402,80	0,07
TOTAL BELGIQUE			1 000 473,18	0,14
ESPAGNE				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	9 269	646 049,30	0,09
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	317 858	1 075 949,33	0,15
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	10	117,40	
IBERDROLA SA	EUR	74 019	884 527,05	0,13
INDITEX	EUR	24 141	856 039,86	0,12
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	24 348	374 593,98	0,05
REPSOL	EUR	38 597	514 498,01	0,07
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	EUR	10	140,45	
TOTAL ESPAGNE			4 351 915,38	0,61
ETATS-UNIS				
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	8 754	874 758,09	0,13
ABBVIE	USD	5 693	703 041,15	0,10
ADOBE INC	USD	2 765	1 239 282,63	0,18
APPLIED MATERIALS INC	USD	8 887	1 177 384,95	0,17
BAKER HUGHES A GE CO	USD	22 275	645 382,91	0,09

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BANK OF AMERICA CORP	USD	27 424	721 168,25	0,10
BECTON DICKINSON	USD	2 824	683 376,94	0,09
BLACKROCK CL.A	USD	583	369 325,96	0,05
CENTENE CORP	USD	15 677	969 215,08	0,13
CITIGROUP	USD	17 834	752 591,53	0,11
CROWN HOLDINGS	USD	2 933	233 537,77	0,03
DELTA AIR LINES	USD	14 506	632 094,63	0,08
ELECTRONIC ARTS COM NPV	USD	8 655	1 028 921,63	0,15
ELI LILLY & CO	USD	2 439	1 048 434,67	0,15
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	USD	5 659	1 018 620,00	0,15
GENERAL ELECTRIC CO	USD	7 764	781 737,31	0,11
HCA HEALTHCARE INC	USD	1 949	542 147,13	0,07
HERSHEY FOODS CORP	USD	1 930	441 724,11	0,07
HILTON WORLDWIDE	USD	4 392	585 935,47	0,08
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	2 595	738 873,33	0,10
IBM	USD	4 032	494 520,55	0,07
IDEXX LABORATORIES INC	USD	1 093	503 150,68	0,07
INGERSOLL RAND INC	USD	4 682	280 490,85	0,04
INTEL CORP	USD	22 186	680 018,19	0,10
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	10 062	1 042 906,47	0,15
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	32 484	1 148 700,93	0,17
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	2 528	520 823,61	0,07
LKQ	USD	6 156	328 790,21	0,05
LOWE S COS INC COM	USD	3 691	763 573,51	0,11
MASTERCARD INC	USD	284	102 380,57	0,01
MCKESSON CORP	USD	2 685	1 051 629,10	0,14
MERCADOLIBRE	USD	507	550 496,98	0,07
METLIFE INC	USD	9 810	508 303,67	0,07
MGM MIRAGE	USD	15 216	612 545,11	0,09
MICROSOFT CORP	USD	18 396	5 742 047,52	0,81
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	14 651	979 508,65	0,13
MOSAIC CO/THE	USD	3 966	127 231,90	0,02
NASDAQ STOCK MARKET INC	USD	11 882	542 912,65	0,08
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	6 822	463 971,04	0,07
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	5 827	589 483,03	0,08
NISOURCE INC	USD	26 716	669 736,57	0,10
NVIDIA CORP	USD	2 489	965 074,96	0,13
PEPSICO INC	USD	5 792	983 312,78	0,14
PLUG POWER INC	USD	19 446	185 191,51	0,02
PROCTER & GAMBLE CO	USD	7 244	1 007 520,22	0,14
PROLOGIS	USD	4 223	474 671,39	0,07
SALESFORCE INC	USD	5 323	1 030 739,67	0,15
SCHLUMBERGER LTD	USD	8 555	385 171,04	0,05
STARBUCKS CORP	USD	5 549	503 834,96	0,07

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	3 570	481 540,97	0,07
TARGET CORP	USD	3 409	412 142,16	0,05
THE COCA COLA COMPANY	USD	19 142	1 056 582,25	0,15
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	926	442 841,89	0,06
THE WALT DISNEY	USD	2 821	230 851,40	0,03
TRANSUNION	USD	7 082	508 462,93	0,07
UNITED PARCEL SERVICE CL B	USD	5 824	956 876,26	0,14
UNIVERSAL DISPLAY	USD	6 457	853 022,37	0,12
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	3 676	666 228,67	0,10
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	12 812	436 735,36	0,06
VISA INC CLASS A	USD	10	2 176,72	
WASTE MANAGEMENT INC	USD	1 815	288 503,48	0,04
Welltower Inc	USD	7 325	543 097,39	0,08
WILLIAMS COMPANIES INC	USD	14 616	437 140,31	0,06
XYLEM	USD	4 378	451 925,17	0,07
TOTAL ETATS-UNIS			46 194 419,19	6,51
FINLANDE				
NESTE OYJ	EUR	12 214	430 665,64	0,07
TOTAL FINLANDE			430 665,64	0,07
FRANCE				
ACCOR	EUR	8 544	290 666,88	0,04
AIR LIQUIDE	EUR	6 800	1 116 560,00	0,16
ARKEMA	EUR	3 090	266 667,00	0,04
BNP PARIBAS	EUR	14 138	816 045,36	0,11
BOUYGUES	EUR	15 722	483 608,72	0,07
CAPGEMINI SE	EUR	5 174	897 947,70	0,13
DANONE	EUR	7 483	420 095,62	0,06
EDENRED	EUR	5 914	362 764,76	0,05
ESSILORLUXOTTICA	EUR	5 651	975 362,60	0,14
KERING	EUR	1 209	611 270,40	0,08
L'OREAL	EUR	3 183	1 359 459,30	0,19
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	3 380	2 916 940,00	0,41
MICHELIN (CGDE)	EUR	12 280	332 296,80	0,05
PERNOD RICARD	EUR	10	2 024,00	
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	8 636	634 746,00	0,09
SAINT-GOBAIN	EUR	10 800	601 884,00	0,08
SANOFI	EUR	5 609	550 803,80	0,08
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7 892	1 313 702,32	0,18
SOCIETE GENERALE SA	EUR	4 009	95 414,20	0,02
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	5 201	524 520,85	0,07
TOTALENERGIES SE	EUR	32 564	1 711 238,20	0,24
VALEO SA	EUR	10	196,30	
VINCI SA	EUR	10 751	1 143 691,38	0,16
TOTAL FRANCE			17 427 906,19	2,45

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	3 210	907 920,99	0,13
CRH PLC	EUR	14 887	751 793,50	0,10
KERRY GROUP PLC-A	EUR	10	893,80	
MEDTRONIC PLC	USD	7 096	573 013,38	0,08
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	9 119	278 403,07	0,04
TOTAL IRLANDE			2 512 024,74	0,35
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	10	335,90	
ENEL SPA	EUR	135 775	837 460,20	0,12
INFR WIRE ITAL SPA	EUR	30 340	366 507,20	0,05
INTESA SANPAOLO	EUR	188 675	452 820,00	0,06
MEDIOBANCA SPA	EUR	10	109,60	
NEXI SPA	EUR	45 531	327 003,64	0,05
PRYSMIAN SPA	EUR	16 437	629 208,36	0,09
SNAM	EUR	116 235	556 416,95	0,08
TOTAL ITALIE			3 169 861,85	0,45
LUXEMBOURG				
ARCELORMITTAL	EUR	11 563	288 265,59	0,04
TOTAL LUXEMBOURG			288 265,59	0,04
PAYS-BAS				
AKZO NOBEL	EUR	4 918	367 472,96	0,05
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3 374	1 310 292,90	0,19
ASR NEDERLAND NV	EUR	11 495	474 053,80	0,07
ING GROEP NV	EUR	64 358	794 049,00	0,11
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	19 257	601 973,82	0,08
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	22 242	72 709,10	0,01
PROSUS NV	EUR	5 053	339 106,83	0,05
QIAGEN N.V.	EUR	6 013	247 374,82	0,04
ROYAL PHILIPS	EUR	133	2 634,46	
STELLANTIS NV	EUR	42 693	686 930,37	0,09
TOTAL PAYS-BAS			4 896 598,06	0,69
PORTUGAL				
JERONIMO MARTINS	EUR	18 769	473 729,56	0,07
TOTAL PORTUGAL			473 729,56	0,07
SUISSE				
DSM FIRMENICH	EUR	4 605	454 145,10	0,06
STMICROELECTRONICS NV	EUR	23 312	1 062 094,72	0,16
TOTAL SUISSE			1 516 239,82	0,22
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			91 267 353,39	12,87
TOTAL Actions et valeurs assimilées			91 267 353,39	12,87
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE 3.099% 06-07-47	EUR	3 900 000	3 750 230,70	0,53
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	1 200 000	1 202 119,78	0,17
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	800 000	803 101,04	0,12
CMZB FRANCFORT 0.75% 24-03-26	EUR	1 200 000	1 116 190,08	0,15
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	4 100 000	3 913 335,94	0,56
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	2 800 000	2 143 716,97	0,30
RED BLACK AUTO GERMANY 8 UG E1R+0.95% 15-09-30	EUR	900 000	743 256,66	0,10
RWE AG 0.5% 26-11-28 EMTN	EUR	5 300 000	4 470 907,35	0,63
VONOVIA SE 0.75% 01-09-32	EUR	2 700 000	1 873 881,16	0,26
TOTAL ALLEMAGNE			20 016 739,68	2,82
AUTRICHE				
ERSTE GR BK 0.875% 15-11-32	EUR	4 100 000	3 372 287,56	0,47
FACT MASTER E1R+0.95% 20-07-28	EUR	700 000	694 021,53	0,10
TOTAL AUTRICHE			4 066 309,09	0,57
BELGIQUE				
ANHEUSER INBEV SANV 2.125% 02-12-27	EUR	190 000	181 475,85	0,03
BUMPER BE NV E1R+0.0% 23-10-31	EUR	2 000 000	1 984 667,94	0,28
EUROPEAN UNION 2.75% 04-02-33	EUR	3 350 000	3 332 731,90	0,47
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	3 900 000	3 340 216,01	0,47
TOTAL BELGIQUE			8 839 091,70	1,25
BRESIL				
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 2.875% 06-06-25	USD	1 400 000	1 225 765,66	0,18
BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 4.625% 13-01-28	USD	1 200 000	1 093 143,75	0,15
TOTAL BRESIL			2 318 909,41	0,33
DANEMARK				
DANSKE BK 2.5% 21-06-29 EMTN	EUR	2 000 000	1 931 972,27	0,27
SYDBANK AS 1.375% 18-09-23	EUR	1 600 000	1 608 163,01	0,23
TOTAL DANEMARK			3 540 135,28	0,50
ESPAGNE				
ABER INFR 1.375% 20-05-26	EUR	1 200 000	1 119 281,14	0,16
ABERTIS INFRA 4.125% 07-08-29	EUR	2 900 000	2 893 447,16	0,41
AUTONORIA SPAIN 2019 E1R+1.85% 25-12-35	EUR	400 000	117 578,05	0,01
AYT HIPOTECARIO TV M5 CL A 06/44	EUR	8 000 000	657 832,51	0,09
BANC 8 E3R+0.23% 25-10-37	EUR	1 400 000	1 360 192,63	0,20
BANCO NTANDER 1.125% 17-01-25	EUR	5 900 000	5 647 185,68	0,79
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	EUR	3 900 000	3 537 248,26	0,50
BANCO NTANDER 4.75% PERP	EUR	4 600 000	3 976 228,21	0,56
BANKIA 0.875% 25-03-24	EUR	1 100 000	1 077 178,44	0,15
BBVA 1.1% 20-07-31	EUR	1 000 000	934 216,24	0,13
BBVA 6.0% PERP	EUR	4 800 000	4 660 264,48	0,66
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	2 200 000	1 989 169,25	0,28
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	4 800 000	4 077 471,03	0,58
CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	EUR	4 000 000	4 104 497,34	0,58

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	4 300 000	3 684 319,76	0,52
CELLNEX FINANCE 2.0% 15-09-32	EUR	400 000	321 805,75	0,05
CELLNEX TELECOM 1.75% 23-10-30	EUR	200 000	164 103,02	0,02
FTA SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 20211 E3R+0.7% 22-06-35	EUR	800 000	646 589,95	0,09
FTA UCI 14 Eurib3 20/06/43 A	EUR	5 000 000	519 062,67	0,07
FTA UCI 15 Eurib3 18/12/48 A	EUR	5 500 000	775 260,27	0,11
FT SANTANDER CONSUMER SPAIN AUTO 20201 E3R+0.95% 20-03-33	EUR	500 000	191 397,68	0,03
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	600 000	582 653,96	0,08
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	7 000 000	4 479 811,58	0,63
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	12 000 000	11 065 240,00	1,56
TOTAL ESPAGNE			58 582 035,06	8,26
ETATS-UNIS				
AT AND T INC E3R+0.85% 05-09-23	EUR	3 200 000	3 213 303,66	0,45
ATT 2.55% 01-12-33	USD	5 399 000	3 889 250,99	0,55
BK AMERICA 4.134% 12-06-28	EUR	3 700 000	3 673 899,18	0,52
TIME WARNER 1.95% 15-09-23	EUR	1 117 000	1 127 195,59	0,16
TMO 1 3/8 09/12/28	EUR	3 000 000	2 709 501,90	0,38
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-48	USD	3 000 000	2 915 748,21	0,41
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.375% 15-11-49	USD	3 000 000	2 057 172,32	0,29
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-08-28	USD	600 000	523 218,56	0,08
VERIZON COMMUNICATION 1.875% 26-10-29	EUR	4 700 000	4 210 494,75	0,59
TOTAL ETATS-UNIS			24 319 785,16	3,43
FINLANDE				
NESTE OYJ 4.25% 16-03-33 EMTN	EUR	36 000	36 882,32	
NORDEA BANK AB PUBL 3.5% PERP	EUR	200 000	188 801,43	0,03
TOTAL FINLANDE			225 683,75	0,03
FRANCE				
ADP 2.125% 02-10-26	EUR	2 900 000	2 807 544,22	0,40
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPEMEN 0.125% 29-09-31	EUR	5 500 000	4 272 940,96	0,60
ALTAREA 2.25% 05-07-24	EUR	5 300 000	5 252 831,01	0,74
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	2 300 000	1 878 230,73	0,26
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	4 995 000	4 948 561,09	0,70
BNP 1 1/8 10/10/23	EUR	3 277 000	3 280 477,53	0,46
BNP PAR 0.375% 14-10-27 EMTN	EUR	5 300 000	4 673 027,75	0,66
BNP PAR 1.0% 17-04-24 EMTN	EUR	6 700 000	6 562 107,29	0,92
BNP PAR 1.25% 19-03-25 EMTN	EUR	6 000 000	5 731 050,42	0,81
BNP PAR 4.375% 13-01-29 EMTN	EUR	3 500 000	3 556 106,53	0,50
BPCE 4.125% 10-07-28	EUR	1 300 000	1 299 752,04	0,18
BPCE 4.625% 18-07-23	EUR	900 000	939 592,02	0,14
BPCEGP 1 3/8 03/23/26	EUR	500 000	464 685,80	0,06
BQ PO 3.0% 09-06-28 EMTN	EUR	1 600 000	1 458 538,91	0,21
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	3 700 000	3 578 153,40	0,50
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	2 500 000	2 072 317,58	0,29

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CA 3.375% 28-07-27 EMTN	EUR	200 000	198 906,27	0,03
CA ASSURANCES 4.25% PERP	EUR	1 500 000	1 492 653,49	0,21
CARR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	968 000	921 261,21	0,13
CARREFOUR 3.75% 10-10-30 EMTN	EUR	2 600 000	2 564 274,12	0,36
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	2 300 000	2 047 537,55	0,29
CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	EUR	1 117 000	1 052 848,82	0,15
EDF 1.0% 13-10-26 EMTN	EUR	3 900 000	3 595 941,60	0,50
EDF 2.625% PERP	EUR	5 400 000	4 381 636,51	0,61
ENGIE 4.0% 11-01-35 EMTN	EUR	5 900 000	5 998 932,24	0,84
FAURECIA 3.125% 15-06-26	EUR	1 200 000	1 133 187,52	0,16
FORVIA 2.625% 15-06-25	EUR	4 650 000	4 450 292,59	0,63
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-29	EUR	100 000	114 957,85	0,02
FRTR 0.1 03/01/28	EUR	5 300 000	6 066 340,16	0,86
IMERYS 1.5% 15-01-27 EMTN	EUR	2 700 000	2 474 285,18	0,35
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	1 100 000	999 218,62	0,14
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	857 000	886 970,30	0,13
PERNOD RICARD 1.5% 18-05-26	EUR	100 000	94 705,62	0,02
PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS 1.25% 26-06-24	EUR	4 000 000	3 881 395,61	0,54
PSA BANQUE FRANCE 3.875% 19-01-26	EUR	1 700 000	1 716 974,13	0,24
RALLYE 0.0% 28-02-32 EMTN DEFAULT	EUR	900 000	8 493,27	
RALLYE 4.371% 28-02-32 EMTN DEFAULT	EUR	100 000	1 159,59	0,01
RCI BANQUE 4.875% 14-06-28	EUR	3 600 000	3 605 021,49	0,51
RENAULT 1.0% 18-04-24 EMTN	EUR	4 500 000	4 382 446,88	0,62
RENAULT 2.375% 25-05-26 EMTN	EUR	3 500 000	3 255 449,14	0,46
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA E3R+0.58% 12-03-25	EUR	3 200 000	3 184 980,74	0,45
SANE STE DES 1.875% 16-03-26	EUR	1 200 000	1 136 950,71	0,16
SCOR 3.875% PERP	EUR	500 000	489 915,26	0,07
SG 0.875% 22-09-28	EUR	1 500 000	1 293 756,92	0,18
SOCIETE GENERALE	EUR	2 400 000	2 137 961,69	0,30
UNIBAIL RODAMCO SE 2.0% 29-06-32	EUR	2 800 000	2 172 486,75	0,31
VALEO 1.0% 03-08-28 EMTN	EUR	600 000	492 286,60	0,07
VEOL 1.59% 10-01-28 EMTN	EUR	1 100 000	1 006 801,59	0,14
WEND INVE 2.5% 09-02-27	EUR	1 000 000	950 725,63	0,13
WORLDLINE 1.625% 13-09-24	EUR	200 000	196 607,57	0,03
TOTAL FRANCE			121 163 280,50	17,08
HONG-KONG				
HONG KONG MONETARY AUTHORITY HONG 3.875% 11-01-25	EUR	2 400 000	2 435 839,07	0,34
HONG KONG MONETARY AUTHORITY HONG 3.875% 11-01-30	EUR	4 000 000	4 094 251,78	0,58
TOTAL HONG-KONG			6 530 090,85	0,92
ILES CAIMANS				
BCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH 6.25% 18-04-30	USD	320 000	295 349,44	0,04
TOTAL ILES CAIMANS			295 349,44	0,04

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INDONESIE				
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.1% 23-04-28	USD	3 600 000	3 216 280,48	0,45
INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.0% 28-07-29	EUR	4 900 000	4 129 121,60	0,58
TOTAL INDONESIE			7 345 402,08	1,03
IRLANDE				
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	3 300 000	3 004 874,03	0,43
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	14 000	14 296,08	
BRUEGEL 2021 1X A E3R+0.8% 22-05-31	EUR	700 000	645 767,80	0,09
DILOSK RMBS NO6 STS DAC E3R+0.87% 20-07-61	EUR	400 000	403 733,66	0,05
FORTUNA CONSUMER LOAN ABS 20231 DAC E1R+0.8% 18-09-32	EUR	200 000	200 507,97	0,03
GLENBEIGH 2 ISSUER 2021 2 DAC E3R+0.75% 24-06-50	EUR	606 000	454 616,21	0,07
LAST MILE LOGISTICS PAN EURO FINANCE DAC E3R+1.05% 17-08-33	EUR	700 000	643 160,48	0,09
MAGELLAN MORTGAGES 4 PLC E3R STEP UP 20/07/2059	EUR	10 000 000	1 411 253,07	0,20
MAGELLAN MORTGAGE TV 15/05/58	EUR	11 300 000	1 352 343,68	0,19
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.5% 22-09-29	EUR	2 300 000	1 876 361,49	0,26
TOTAL IRLANDE			10 006 914,47	1,41
ITALIE				
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	225 000	219 932,31	0,03
ASSICURAZIONI GENERALI 4.125% 04/05/2026	EUR	100 000	100 860,99	0,01
AUTOFLORENCE 2 SRL E1R+0.75% 24-12-44	EUR	900 000	661 471,31	0,10
AUTOFLORENCE 3 SRL E1R+2.35% 25-12-46	EUR	400 000	401 259,72	0,06
AUTOFLORENCE E1R+2.2% 30-04-34	EUR	600 000	111 174,95	0,02
GOLDEN BAR SECURITISATION SRL 20191 E3R+1.75% 20-07-39	EUR	1 000 000	914 306,52	0,12
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	559 000	563 873,23	0,08
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	5 050 000	5 267 226,03	0,75
INTE 4.875% 19-05-30 EMTN	EUR	4 800 000	4 825 454,75	0,68
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	1 936 000	1 947 823,32	0,27
INTE SP VITA SUB 4.75% PERP	EUR	500 000	499 652,87	0,07
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	19 000 000	11 817 646,85	1,66
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	5 000 000	4 741 390,85	0,67
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	9 000 000	8 965 905,00	1,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-10-31	EUR	8 000 000	8 122 163,48	1,14
LANTERNA FINANCE SRL 0.4% 28-04-50	EUR	2 000 000	1 177 572,21	0,16
PIETRA NERA SRL E3R+1.75% 22-05-30 MIN 1.75%	EUR	800 000	682 073,88	0,10
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	3 000 000	2 291 204,96	0,32
QUARZO SRL E3R+0.7% 15-11-38	EUR	1 500 000	1 362 350,75	0,19
TITIM 3 09/30/25	EUR	2 309 000	2 234 818,61	0,32
UNICREDIT 0.85% 19-01-31 EMTN	EUR	3 700 000	2 840 824,19	0,41
UNICREDIT 1.625% 03-07-25 EMTN	EUR	3 000 000	2 961 228,39	0,42
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	1 850 000	1 963 408,22	0,28
TOTAL ITALIE			64 673 623,39	9,12
JAPON				
ASAHI BREWERIES 0.155% 23-10-24	EUR	1 300 000	1 235 413,14	0,17
TOTAL JAPON			1 235 413,14	0,17

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LUXEMBOURG				
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.334% 13-08-28	EUR	500 000	421 744,96	0,06
DUTCH PROPERTY FINANCE 20202 BV E3R+0.79% 28-01-58	EUR	100 000	60 715,36	0,01
HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.75% 03-06-27	EUR	4 100 000	3 369 657,63	0,47
PBD GERMANY AUTO LEASE MASTER SA 20211 E1R+1.5% 26-11-30	EUR	500 000	364 061,45	0,05
PROLOGIS INTL FUND II 1.625% 17-06-32	EUR	750 000	573 535,63	0,08
SOCIETE EUROPEENNE DES SATELLITES SA 5.625% PERP	EUR	1 490 000	1 515 322,70	0,22
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.125% 10-11-24	EUR	2 700 000	2 553 764,36	0,36
TWIN BRIDGES 20221 AUTRE V+0.77% 01-12-55	GBP	800 000	874 355,47	0,12
TOTAL LUXEMBOURG			9 733 157,56	1,37
MEXIQUE				
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.35% 18-09-27	EUR	2 900 000	2 660 100,68	0,37
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.45% 25-10-33	EUR	1 000 000	751 622,05	0,11
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 17-04-28	EUR	3 400 000	3 075 907,28	0,43
TOTAL MEXIQUE			6 487 630,01	0,91
PAYS-BAS				
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	EUR	1 400 000	1 204 150,95	0,17
ABN AMRO BK 0.5% 23-09-29 EMTN	EUR	100 000	80 221,23	0,01
ABN AMRO BK 1.25% 28-05-25	EUR	2 800 000	2 652 827,01	0,37
ABN AMRO BK 4.0% 16-01-28 EMTN	EUR	4 100 000	4 097 360,18	0,58
ASSET BACK EUR SEC TRANSAC TWENTYONE BV E1R+0.7% 21-09-31	EUR	600 000	602 397,66	0,09
CRH FU 1.875% 09-01-24 EMTN	EUR	820 000	818 335,53	0,12
DOMI 20231 BV E3R+1.2% 15-02-55	EUR	100 000	99 769,69	0,02
ENEL FINANCE INTL NV 4.5% 20-02-43	EUR	2 200 000	2 191 712,44	0,31
HILL FL 20231 BV E1R+2.6% 18-05-31	EUR	300 000	301 487,77	0,04
ING GROEP NV 1.625% 26-09-29	EUR	2 000 000	1 916 152,86	0,27
PRINSEN MORTGAGE FINANCE NO 1 BV E3R+0.65% 20-12-70	EUR	2 000 000	1 839 806,37	0,26
RABOBK 4.625% PERP	EUR	4 000 000	3 642 159,74	0,51
REN FIN 2.5% 12-02-25 EMTN	EUR	931 000	922 173,80	0,13
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.25% 05-04-29	EUR	1 700 000	1 673 145,11	0,23
STELLANTIS NV 2.0% 20-03-25	EUR	5 000 000	4 858 338,65	0,68
STELLANTIS NV 2.0% 23-03-24	EUR	2 586 000	2 563 977,79	0,36
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	1 177 500	1 195 724,93	0,17
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	5 000 000	4 779 992,36	0,68
TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP	EUR	2 400 000	2 382 695,64	0,34
TENNET HOLDING BV 1.625% 17-11-26	EUR	2 200 000	2 108 417,57	0,29
TENNET HOLDING BV 2.995% PERP	EUR	2 979 000	2 944 569,46	0,42
TOTAL PAYS-BAS			42 875 416,74	6,05
PORTUGAL				
ARES LUSITANISTC SAPELICAN FINANCE 2 E1R+1.35% 25-01-35	EUR	700 000	400 659,54	0,06
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 3.875% 26-06-28	EUR	1 300 000	1 298 843,37	0,18
TOTAL PORTUGAL			1 699 502,91	0,24
ROYAUME-UNI				

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYAUME-UNI				
ANGLO AMER CAP 1.625% 18-09-25	EUR	1 400 000	1 345 430,15	0,19
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	5 800 000	5 059 304,46	0,71
CASA LONDON 1.875% 20-12-26	EUR	1 400 000	1 314 064,13	0,18
DELPHI AUTO 1.5% 10/03/25	EUR	1 452 000	1 391 649,30	0,20
FINSBURY SQUARE 20172 SONI3R+1.25% 16-12-71	GBP	400 000	458 842,20	0,07
FINSBURY SQUARE 20172 SONI3R+1.4% 16-12-71	GBP	230 000	257 819,15	0,04
FINSBURY SQUARE 20212 SONIO+0.8% 16-12-71	GBP	1 500 000	1 571 945,70	0,22
HSBC 0.875% 06-09-24	EUR	2 862 000	2 773 276,49	0,39
PARAGON MORTGAGES 12X B1B 11/38	EUR	1 300 000	654 667,88	0,09
PARAGON MORTGAGES NO12 PLC E3R+0.92% 15-11-38	EUR	500 000	242 028,57	0,03
PARAGON MORTGAGES PLC 12X A2B 11/38	EUR	11 000 000	2 412 234,74	0,34
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.375% 27-07-29	EUR	1 300 000	1 049 188,95	0,15
TOWD POINT MORTGAGE FUNDING 2019 GRANI AUTRE V+1.05% 20-10-5	GBP	1 549 000	1 782 333,55	0,25
TOWER BRIDGE FUNDING 20221 AUTRE V+0.72% 20-12-63	GBP	900 000	907 543,86	0,13
TOTAL ROYAUME-UNI			21 220 329,13	2,99
SUEDE				
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	2 200 000	1 924 180,66	0,27
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.7% 09-06-25	USD	5 200 000	4 595 669,70	0,65
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.0% 09-11-26	EUR	2 300 000	2 332 777,57	0,33
TOTAL SUEDE			8 852 627,93	1,25
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			424 027 427,28	59,77
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			424 027 427,28	59,77
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 IC	EUR	2 038	22 289 369,39	3,14
AMUNDI RESPONSIBLE INVESTING EUROPEAN HIGH YIELD ISR PART I2	EUR	100	939 843,83	0,13
AMUNDI VOLATILITY RISK PREMIA Part O-C	EUR	400	3 750 292,00	0,53
BFT FRANCE EMPLOI ISR MS-C	EUR	20	2 272 409,20	0,32
TOTAL FRANCE			29 251 914,42	4,12
LUXEMBOURG				
AMUNDI FDS EMG MKT HARD CURR BD J2 EUR	EUR	17 039,434	17 348 870,12	2,45
AMUNDI FUNDS EMG MKT LOC CURRE BD J2 USD	USD	18 840,912	15 770 758,63	2,22
TOTAL LUXEMBOURG			33 119 628,75	4,67
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			62 371 543,17	8,79
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
FRANCE				
FCT PIXEL 2021 E3R+0.95% 25-02-38	EUR	400 000	304 059,34	0,04
HARMONY FRENCH HOME LOAN E3R+1.25% 27-05-62	EUR	700 000	688 284,84	0,10
HARMONY FRENCH HOME LOANS FCT 20211 E3R+0.95% 27-05-61	EUR	900 000	885 706,94	0,12
NORIA 2018-1 B	EUR	300 000	29 841,80	0,01

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NORIA 2018-1 C	EUR	800 000	79 577,55	0,01
TOTAL FRANCE			1 987 470,47	0,28
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés			1 987 470,47	0,28
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation non cotés				
LUXEMBOURG				
AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOREURHEDGC	EUR	11,738	110 224,28	0,02
TOTAL LUXEMBOURG			110 224,28	0,02
TOTAL Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE et organismes de titrisations non cotés			110 224,28	0,02
TOTAL Organismes de placement collectif			64 469 237,92	9,09
Titres reçus en garantie				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	124 257	873 775,22	0,12
GETLINK SE	EUR	96 705	1 506 663,90	0,21
NOVOZYMES B	DKK	4 646	198 357,95	0,03
REPSOL	EUR	72 608	967 864,64	0,14
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	126 999	2 186 287,79	0,31
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	158	15 934,30	
UBI SOFT ENTERTAINMENT	EUR	4 069	105 305,72	0,01
VALLOUREC	EUR	385 803	4 176 317,48	0,59
VERALLIA-WHEN ISSUED	EUR	10 160	349 300,80	0,05
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 379 807,80	1,46
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE 2.5% 04/07/2044	EUR	1 695 444,88	1 754 134,45	0,25
AUST GOVE BON 4.15% 15-03-37	EUR	1 868 000	2 107 043,32	0,29
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 20-02-33	EUR	783 000	785 291,72	0,11
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 2.75% 30-07-30	EUR	2 311 000	2 277 202,02	0,32
BARCLAYS 0.577% 09-08-29	EUR	2 076 000	1 675 129,16	0,24
BELGIQUE 5%04-35 OLO	EUR	356 918,2	425 975,28	0,06
BK AMERICA 2.456% 22-10-25	USD	1 940 000	1 706 169,58	0,24
BPIFRANCE 2.0% 02-09-30	EUR	1 000 000	940 528,15	0,13
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15-02-29	EUR	759 000	672 534,46	0,09
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND ZCP 15-12-23	EUR	413 813	407 411,31	0,06
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.5% 13-03-25	EUR	914 898	912 845,51	0,13
E.ETAT 6%94-25 OAT	EUR	9 382 127	10 343 252,01	1,46
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 3.0% 15-12-28	EUR	639 000	638 266,33	0,09
EUROPEAN UNION 2.125% 02-08-40	EUR	2 182 000	1 903 650,48	0,27
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-05-48	EUR	1 620 000	1 285 959,59	0,18
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-06-44	EUR	527 418	312 997,96	0,04
JPM CHASE AUTRE R+0.92% 24-02-26	USD	1 617 000	1 493 602,78	0,21
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 3.125% 07-06-30	EUR	321 000	324 610,67	0,05

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NASDAQ 5.35% 28-06-28	USD	191 000	175 624,51	0,03
OAT 0% 25/04/2027	EUR	23 100 000	20 621 139,00	2,91
OAT 0% 25/04/25	EUR	9 644 000	9 079 343,80	1,28
RAGB 0 3/4 02/20/28	EUR	376 000	341 254,30	0,05
STANDARD CHARTERED 0.991% 12-01-25	USD	600 000	535 886,74	0,08
TSY IL GILT 2.5% 17-07-24 IND	GBP	485 691,09	2 142 247,69	0,30
UNITED KINGDOM GILT 4.125% 29-01-27	GBP	677 764,15	775 920,45	0,11
UNITED KINGDOM GILT 4.25% 07-12-40	GBP	149 996,12	169 774,63	0,02
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-07-26	USD	244 000	265 772,95	0,04
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.375% 31-07-27	USD	394 200	309 292,35	0,04
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.625% 15-08-29	USD	1 166 000	937 244,40	0,13
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-08-49	USD	279 800	188 106,90	0,03
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.625% 31-01-26	USD	633 600	558 682,24	0,08
UNIT STAT 1.0% 15-02-46 IND	USD	356 000	363 345,30	0,05
UNIT STAT TRE 2.5% 15-02-46	USD	307 700	219 201,37	0,03
WELLS FARGO AND 2.879% 30-10-30	USD	1 035 000	825 521,85	0,11
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			67 474 963,26	9,51
OPC européens coordonnés et assimilables				
AMUNDI MSCI USA MIN VOL FACT UCITS ETF	USD	83 983	6 295 884,51	0,89
TOTAL OPC européens coordonnés et assimilables			6 295 884,51	0,89
TOTAL Titres reçus en garantie			84 150 655,57	11,86
Dettes représentatives des titres reçus en garantie			-84 150 655,57	-11,86
Créance représentative de titres prêtés				
ALLEMAGNE				
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	10 000 000	10 038 763,01	1,41
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	7 249	534 033,83	0,08
RWE AG 0.5% 26-11-28 EMTN	EUR	600 000	506 140,45	0,07
SIEMENS AG-REG	EUR	10 200	1 555 908,00	0,21
SIEMENS ENERGY AG	EUR	27 633	447 101,94	0,07
TOTAL ALLEMAGNE			13 081 947,23	1,84
AUTRICHE				
VERBUND	EUR	4 761	349 695,45	0,05
TOTAL AUTRICHE			349 695,45	0,05
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	13 494	699 394,02	0,10
ANHEUSER INBEV SANV 2.125% 02-12-27	EUR	2 010 000	1 919 823,48	0,27
EUROPEAN UNION 2.75% 04-02-33	EUR	4 200 000	4 178 350,44	0,59
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	500 000	428 232,82	0,06
TOTAL BELGIQUE			7 225 800,76	1,02
ESPAGNE				
ABER INFR 1.375% 20-05-26	EUR	300 000	279 820,28	0,03
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	EUR	3 800 000	3 446 549,58	0,49
CAIXABANK 0.375% 18-11-26 EMTN	EUR	900 000	813 751,06	0,12

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CAIXABANK 3.75% 07-09-29 EMTN	EUR	3 600 000	3 668 121,32	0,52
CELLNEX FINANCE 2.0% 15-09-32	EUR	2 500 000	2 011 285,93	0,28
CELLNEX TELECOM 1.75% 23-10-30	EUR	2 200 000	1 805 133,24	0,25
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	10 758	126 298,92	0,02
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	EUR	26 136	367 080,13	0,05
TOTAL ESPAGNE			12 518 040,46	1,76
ETATS-UNIS				
HILTON WORLDWIDE	USD	448	59 767,55	0,01
IDEXX LABORATORIES INC	USD	320	147 308,52	0,02
MGM MIRAGE	USD	3 000	120 769,94	0,02
PLUG POWER INC	USD	10 500	99 995,42	0,02
TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	6 000	809 312,56	0,11
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-08-28	USD	7 400 000	6 453 028,88	0,91
UNIVERSAL DISPLAY	USD	2 264	299 092,87	0,04
VISA INC CLASS A	USD	2 273	494 768,15	0,07
TOTAL ETATS-UNIS			8 484 043,89	1,20
FINLANDE				
NESTE OYJ 4.25% 16-03-33 EMTN	EUR	3 564 000	3 651 349,87	0,51
NORDEA BANK AB PUBL 3.5% PERP	EUR	2 000 000	1 888 014,28	0,27
TOTAL FINLANDE			5 539 364,15	0,78
FRANCE				
BNP PAR 4.375% 13-01-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 016 030,44	0,15
BOUYGUES	EUR	44	1 353,44	
BPCEGP 1 3/8 03/23/26	EUR	1 500 000	1 394 057,39	0,20
CA 3.375% 28-07-27 EMTN	EUR	4 100 000	4 077 578,50	0,57
DANONE	EUR	6 580	369 401,20	0,05
FAURECIA 3.125% 15-06-26	EUR	600 000	566 593,76	0,08
FORVIA 2.625% 15-06-25	EUR	650 000	622 083,92	0,09
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	4 000 000	3 617 490,82	0,51
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-29	EUR	4 900 000	5 632 934,64	0,80
FRTR 0.1 03/01/28	EUR	6 700 000	7 668 769,64	1,08
PERNOD RICARD	EUR	3 917	792 800,80	0,11
PERNOD RICARD 1.5% 18-05-26	EUR	1 800 000	1 704 701,18	0,24
RALLYE 4.371% 28-02-32 EMTN DEFAULT	EUR	700 000	8 117,10	
RENAULT 1.0% 18-04-24 EMTN	EUR	600 000	584 326,25	0,08
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA E3R+0.58% 12-03-25	EUR	200 000	199 061,30	0,02
SANE STE DES 1.875% 16-03-26	EUR	300 000	284 237,68	0,04
SANOFI	EUR	10 000	982 000,00	0,14
SOCIETE GENERALE SA	EUR	10 000	238 000,00	0,04
VALEO 1.0% 03-08-28 EMTN	EUR	2 600 000	2 133 241,95	0,30
VALEO SA	EUR	28 128	552 152,64	0,07
WORLDLINE 1.625% 13-09-24	EUR	100 000	98 303,78	0,02
TOTAL FRANCE			32 543 236,43	4,59

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRLANDE				
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	1 386 000	1 415 312,28	0,20
KERRY GROUP PLC-A	EUR	7 175	641 301,50	0,09
TOTAL IRLANDE			2 056 613,78	0,29
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	17 849	599 547,91	0,09
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	2 275 000	2 223 760,04	0,31
ASSICURAZIONI GENERALI 4.125% 04/05/2026	EUR	200 000	201 721,98	0,02
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	1 300 000	1 355 919,57	0,20
INTE 4.875% 19-05-30 EMTN	EUR	2 800 000	2 814 848,60	0,39
MEDIOBANCA SPA	EUR	46 356	508 061,76	0,07
UNICREDIT 0.85% 19-01-31 EMTN	EUR	1 200 000	921 348,39	0,13
UNICREDIT 5.85% 15-11-27 EMTN	EUR	400 000	424 520,70	0,06
TOTAL ITALIE			9 049 728,95	1,27
MEXIQUE				
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.45% 25-10-33	EUR	100 000	75 162,21	0,01
TOTAL MEXIQUE			75 162,21	0,01
PAYS-BAS				
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	EUR	1 000 000	860 107,82	0,12
ABN AMRO BK 0.5% 23-09-29 EMTN	EUR	3 800 000	3 048 406,80	0,43
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	150 000	490 350,00	0,07
ROYAL PHILIPS	EUR	17 936	355 276,29	0,05
STELLANTIS NV 2.0% 23-03-24	EUR	1 100 000	1 090 632,47	0,15
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	1 300 000	1 320 120,94	0,19
TOTAL PAYS-BAS			7 164 894,32	1,01
ROYAUME-UNI				
CASA LONDON 1.875% 20-12-26	EUR	500 000	469 308,62	0,07
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.375% 27-07-29	EUR	200 000	161 413,68	0,02
TOTAL ROYAUME-UNI			630 722,30	0,09
SUEDE				
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	2 400 000	2 099 106,18	0,30
TOTAL SUEDE			2 099 106,18	0,30
TOTAL Créance représentative de titres prêtés			100 818 356,11	14,21
Indemnités sur titres prêtés			82 246,59	0,01
Indemnités sur titres empruntés			-242,26	
Titres donnés en pension				
ESPAGNE				
CAIXABANK 3.75% 07-09-29 EMTN	EUR	100 000	101 892,26	0,02
TOTAL ESPAGNE			101 892,26	0,02
FRANCE				
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	1 200 000	994 712,44	0,14
TOTAL FRANCE			994 712,44	0,14
ILES CAIMANS				
BCO DO BRASIL SA GRAND CAYMAN BRANCH 6.25% 18-04-30	USD	1 000 000	922 967,01	0,13
TOTAL ILES CAIMANS			922 967,01	0,13

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
INTE 4.75% 06-09-27 EMTN	EUR	1 300 000	1 355 919,57	0,19
UNICREDIT 0.85% 19-01-31 EMTN	EUR	1 200 000	921 348,39	0,13
TOTAL ITALIE			2 277 267,96	0,32
PAYS-BAS				
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	922 500	936 778,13	0,13
TOTAL PAYS-BAS			936 778,13	0,13
TOTAL Titres donnés en pension			5 233 617,80	0,74
Dettes représentatives des titres données en pension			-5 239 190,05	-0,74
Indemnités sur titres données en pension			-4 310,00	
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
CBOT USUL 30A 0923	USD	64	150 320,81	0,03
DJES BANKS 0923	EUR	850	200 812,50	0,02
EURO BOBL 0923	EUR	250	-291 890,00	-0,04
EURO BUND 0923	EUR	-234	255 060,00	0,03
EURO SCHATZ 0923	EUR	421	-404 205,00	-0,05
EURO STOXX 50 0923	EUR	-915	-742 120,00	-0,10
FV CBOT UST 5 0923	USD	978	-1 348 046,52	-0,19
JAP GOVT 10 0923	JPY	-20	-87 514,75	-0,01
MME MSCI EMER 0923	USD	365	-183 967,92	-0,03
MSCI CHINA 0923	USD	80	-35 747,02	-0,01
NK NIKKEI 225 0923	USD	120	813 932,17	0,12
NQ USA NASDAQ 0923	USD	-9	-98 864,34	-0,01
SP 500 MINI 0923	USD	-90	-573 952,80	-0,08
SPI 200 FUT 0923	AUD	24	38 438,07	
TU CBOT UST 2 0923	USD	549	-1 216 508,65	-0,18
US 10YR NOTE 0923	USD	-84	102 858,62	0,02
US 10Y ULT 0923	USD	120	-23 902,96	
XEUR FGBX BUX 0923	EUR	25	58 500,00	
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-3 386 797,79	-0,48
TOTAL Engagements à terme fermes			-3 386 797,79	-0,48
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 3400	USD	-30	-47 983,50	-0,01
S&P 500 INDEX 12/2023 PUT 4000	USD	30	138 175,99	0,02
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			90 192,49	0,01
TOTAL Engagements à terme conditionnels			90 192,49	0,01
TOTAL Instruments financier à terme			-3 296 605,30	-0,47

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

3.12. Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	AUD	-63 000	-38 438,07	-0,01
APPEL MARGE CACEIS	USD	2 633 541,63	2 413 878,67	0,34
APPEL MARGE CACEIS	JPY	13 800 000	87 514,75	0,02
APPEL MARGE CACEIS	EUR	919 655	919 655,00	0,13
TOTAL Appel de marge			3 382 610,35	0,48
Créances			90 092 836,14	12,70
Dettes			-109 633 446,18	-15,45
Comptes financiers			48 201 825,48	6,79
Actif net			709 401 717,27	100,00

Part AMUNDI RENDEMENT PLUS M-C	EUR	150 076,058	103,55
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS P-C	EUR	3 182 433,421	120,64
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS R-C	EUR	34 185,493	99,24
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS RETRAITE-C	EUR	1,000	99,00
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS O-C	EUR	1,000	106,91
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I2-C	EUR	9,195	5 117 130,50
Part AMUNDI RENDEMENT PLUS I-C	EUR	16 265,682	15 952,81

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Annexe(s)

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit :
AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Identifiant d'entité juridique :
969500IHWAC6K8X0S852

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



X

Non



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: _____



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: _____



Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de **58,24 %** d'investissements durables



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif social



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Au cours de la période, le produit a promu des caractéristiques environnementales et/ou sociales en visant un score ESG supérieur au score ESG de l'univers d'investissement représenté par **AMUNDI RENDEMENT PLUS ESG**. Pour déterminer la note ESG du produit et de l'univers d'investissement, la performance ESG est évaluée en continu en comparant la performance moyenne d'un titre par rapport au secteur de l'émetteur du titre, au regard de chacune des trois caractéristiques ESG que sont l'environnement, le social et la gouvernance. L'univers d'investissement est un univers de marché large qui n'évalue ni n'inclut des composants en

fonction de caractéristiques environnementales et/ou sociales et n'est donc pas destiné à être cohérent avec les caractéristiques promues par le fonds. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné.

Le produit est labellisé ISR (Investissement socialement responsable). Il a cherché tout au long de l'année à promouvoir les 3 dimensions (environnementale, sociale et de gouvernance) en prenant en compte de la notation ESG des émetteurs dans la construction du portefeuille.

La notation ESG des émetteurs vise à apprécier leur capacité à gérer l'impact négatif potentiel de leurs activités sur les facteurs de durabilité. Cette analyse évalue ainsi leurs comportements Environnementaux, Sociétaux et en termes 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.

1. Le portefeuille a constamment appliqué la politique d'exclusion d'Amundi suivante :

- les exclusions légales sur l'armement controversé ;
- les entreprises qui contreviennent gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte Mondial (UN Global Compact), sans mesures correctives crédibles ;
- les 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).

2. Aucun investissement n'a été réalisé dans des émetteurs notés F ou G. Pour tout émetteur dont la note a été dégradée en F ou G, les titres déjà présents dans le portefeuille sont vendus dans un délai conforme aux engagements pris dans le prospectus du produit.

3. La note ESG moyenne pondérée du portefeuille a constamment été supérieure à la note ESG moyenne pondérée de l'univers d'investissement du produit après élimination des 20% des plus mauvais émetteurs.

4. Le produit a favorisé les émetteurs les mieux notés au sein de leur secteur d'activité selon les critères ESG identifiés par l'équipe d'analystes extra-financiers de la société de gestion (approche " best in class "). A l'exception des exclusions ci-dessus, tous les secteurs économiques sont représentés dans cette approche et l'OPC peut ainsi être exposé à certains secteurs controversés.

La mesure de la réalisation des caractéristiques promues se fait à 2 niveaux : - d'abord par la réduction de l'univers d'investissement d'au moins 20% notamment par l'application des règles d'exclusion telles que prévues dans la Politique d'Investissement Responsable d'Amundi et par l'exclusion des émetteurs privés ayant une note de F et G sur un certain nombre de critères ESG (sur la dimension Environnementale : Critère de Transition Énergétique et Ecologique, sur la dimension Sociale : Critère relatif à la promotion et l'accès des femmes aux postes de direction et sur la dimension Gouvernance : Critère relatif à l'indépendance des membres des conseils d'administration) ; - ensuite par la note ESG moyenne du portefeuille qui doit être supérieure à la note ESG de l'univers d'investissement .

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne basé sur l'approche " Best-in-class ". Des notations adaptées à chaque secteur d'activité visent à évaluer la dynamique dans laquelle les entreprises évoluent. La notation ESG d'Amundi utilisée pour déterminer le score ESG est un score quantitatif ESG traduit en sept notes, allant de A (les meilleurs scores de l'univers) à G (les plus mauvais). Dans l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres appartenant à la liste d'exclusion correspondent à un score de G.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Amundi a développé son propre processus de notation ESG interne basé sur l'approche " Best-in-

environnementales ou sociales promues par le produit sont atteintes.

class ". Des notations adaptées à chaque secteur d'activité visent à apprécier la dynamique dans laquelle évoluent les entreprises.

L'indicateur de durabilité utilisé est la note ESG moyenne du produit qui doit être supérieure à la note ESG de son univers d'investissement.

A la fin de la période :

- La note ESG moyenne pondérée du portefeuille est : **0,84 (C)**.
- La note ESG moyenne pondérée de l'univers de référence est : **0.38 (D)**.

La notation ESG d'Amundi utilisée pour déterminer le score ESG est un score quantitatif ESG traduit en sept notes, allant de A (les meilleurs scores de l'univers) à G (les plus mauvais). Dans l'échelle de notation ESG d'Amundi, les titres appartenant à la liste d'exclusion correspondent à un score de G.

Pour les émetteurs corporate, la performance ESG est évaluée globalement et en fonction de critères pertinents par comparaison avec la performance moyenne de leur secteur d'activité, à travers la combinaison des trois dimensions ESG :

- la dimension environnementale : elle examine la capacité des émetteurs à maîtriser leur impact direct et indirect sur l'environnement, en limitant leur consommation d'énergie, en réduisant leur émissions de gaz à effet de serre, en luttant contre l'épuisement des ressources et en protégeant la biodiversité ;
- la dimension sociale : elle mesure la façon dont un émetteur opère sur deux concepts distincts : la stratégie de l'émetteur pour développer son capital humain et le respect des droits de l'homme en général ;
- la dimension de gouvernance : elle évalue la capacité de l'émetteur à assurer les bases d'un cadre de gouvernance d'entreprise efficace et à générer de la valeur sur le long terme.

La méthodologie de notation ESG appliquée par Amundi repose sur 38 critères, soit génériques (communs à toutes les entreprises quelle que soit leur activité), soit sectoriels, pondérés par secteur et considérés en fonction de leur impact sur la réputation, l'efficacité opérationnelle et la réglementation de l'émetteur. Les ratings ESG d'Amundi sont susceptibles d'être exprimés globalement sur les trois dimensions E, S et G ou individuellement sur tout facteur environnemental ou social.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Les indicateurs de durabilité ci-dessus n'ont pas été comparés à ceux des périodes précédentes car le règlement n'était pas encore en vigueur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?**

Les objectifs des investissements durables consistaient à investir dans des sociétés qui répondent à deux critères :

1. suivre les meilleures pratiques environnementales et sociales ; et
2. ne pas générer de produits et services qui nuisent à l'environnement et à la société.

La définition d'entreprise " la plus performante " s'appuie sur une méthodologie ESG Amundi propriétaire qui vise à mesurer la performance ESG d'une entreprise. Pour être considérée comme " la plus performante ", une entreprise doit obtenir la meilleure note parmi les trois premiers (A, B ou C, sur une échelle de notation allant de A à G) de son secteur sur au moins un facteur environnemental ou social important. Des facteurs environnementaux et sociaux importants sont

identifiés au niveau du secteur. L'identification de ces facteurs est basée sur le cadre d'analyse ESG d'Amundi qui combine des données extra-financières et une analyse qualitative des thèmes sectoriels et de durabilité associés. Les facteurs identifiés comme matériels ont une contribution de plus de 10% au score ESG global. Pour le secteur de l'énergie par exemple, les facteurs matériels sont : émissions et énergie, biodiversité et pollution, santé et sécurité, communautés locales et droits de l'homme.

Pour contribuer aux objectifs ci-dessus, l'entreprise bénéficiaire de l'investissement ne doit pas avoir d'exposition significative à des activités (par exemple, le tabac, les armes, les jeux d'argent, le charbon, l'aviation, la production de viande, la fabrication d'engrais et de pesticides, la production de plastique à usage unique) non compatibles avec ces critères.

La nature durable d'un investissement est évaluée au niveau de la société bénéficiaire de l'investissement. Concernant les OPC externes, les critères de détermination des investissements durables que ces OPC sous-jacents peuvent détenir et leurs objectifs dépendent de l'approche propre à chaque société de gestion.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Pour s'assurer que les investissements durables ne causent pas de préjudice important, Amundi a utilisé deux filtres :

- Le premier filtre « DNSH » (« Do Not Significantly Harm » ou principe de « ne pas causer de préjudice important ») repose sur le suivi d'indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Table 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 quand des données fiables sont disponibles (par exemple, l'intensité en GES ou gaz à effet de serre des entreprises bénéficiaires) via une combinaison d'indicateurs (par exemple, l'intensité en carbone) et de seuils ou règles spécifiques (par exemple, l'intensité carbone de l'entreprise bénéficiaire n'appartient pas au dernier décile du secteur). Amundi prend déjà en compte des indicateurs spécifiques des Principales Incidences Négatives dans sa politique d'exclusions dans le cadre de la Politique d'Investissement Responsable d'Amundi (par exemple, l'exposition à des armes controversées). Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial de l'ONU, le charbon et le tabac.
- Au-delà des facteurs de durabilité spécifiques couverts par le premier filtre, Amundi a défini un second filtre, qui ne prend pas en compte les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives ci-dessus, afin de vérifier qu'une entreprise ne présente pas une mauvaise performance d'un point de vue environnemental ou social par rapport aux autres entreprises de son secteur, ce qui correspond à un score environnemental ou social supérieur ou égal à E selon la notation ESG d'Amundi.

Concernant les OPC externes, la prise en compte du principe de « ne pas causer de préjudice important » et l'impact des investissements durables dépendent des méthodologies propres à chaque société de gestion des OPC sous-jacents.

– ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?***

Comme détaillé ci-dessus, les indicateurs des incidences négatives ont été pris en compte dans le premier filtre DNSH (Do Not Significant Harm) :

Celui-ci repose en effet sur le suivi des indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives de l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288 lorsque des données fiables sont disponibles via la combinaison des indicateurs suivants et de seuils ou règles spécifiques :

- avoir une intensité de CO2 qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises du secteur (ne s'applique qu'aux secteurs à forte intensité), et
- avoir une diversité du conseil d'administration qui n'appartient pas au dernier décile des entreprises de son secteur, et
- être exempt de toute controverse en matière de conditions de travail et de droits de l'homme
- être exempt de toute controverse en matière de biodiversité et de pollution.

Amundi prend déjà en compte des Principales Incidences Négatives spécifiques dans sa politique d'exclusions dans le cadre de sa Politique d'Investissement Responsable. Ces exclusions, qui s'appliquent en plus des tests détaillés ci-dessus, couvrent les sujets suivants : exclusions sur les armes controversées, les violations des principes du Pacte Mondial des Nations Unies, le charbon et le tabac.

– ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?***

Oui. Les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ont été intégrés dans la méthodologie de notation ESG d'Amundi. L'outil de notation ESG propriétaire évalue les émetteurs en utilisant les données disponibles auprès des fournisseurs de données. Par exemple, le modèle comporte un critère dédié appelé "Implication communautaire et droits de l'Homme" qui est appliqué à tous les secteurs en plus d'autres critères liés aux droits de l'Homme, notamment les chaînes d'approvisionnement socialement responsables, les conditions de travail et les relations professionnelles. En outre, nous effectuons un suivi des controverses sur une base trimestrielle au minimum, qui inclut les entreprises identifiées pour des violations des droits de l'Homme. Lorsque des controverses surviennent, les analystes évaluent la situation et appliquent un score à la controverse (en utilisant une méthodologie de notation exclusive et propriétaire) et déterminent la meilleure marche à suivre. Les scores de controverse sont mis à jour trimestriellement pour suivre la tendance et les efforts de remédiation.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?



Les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives prévus à l'Annexe 1, Tableau 1 du règlement délégué (EU) 2022/1288, ont été pris en compte par la mise en œuvre de politiques d'exclusions (normatives et sectorielles), l'intégration de la notation ESG dans le processus d'investissement, l'engagement et les approches de vote :

- Exclusion : Amundi a défini des règles d'exclusion normatives, par activité et par secteur, couvrant certains des principaux indicateurs de durabilité énumérés par le Règlement « Disclosure ».
- Intégration de facteurs ESG : Amundi a adopté des normes minimales d'intégration ESG appliquées par défaut à ses fonds ouverts gérés activement (exclusion des émetteurs notés G et meilleur score ESG moyen pondéré supérieur à l'indice de référence applicable). Les 38 critères utilisés dans l'approche de notation ESG d'Amundi ont également été conçus pour prendre en compte les impacts clés sur les facteurs de durabilité, ainsi que la qualité de l'atténuation.
- Engagement : l'engagement est un processus continu et ciblé visant à influencer les activités ou le comportement des entreprises. L'objectif de l'engagement peut être divisé en deux catégories : engager un émetteur à améliorer la façon dont il intègre la dimension environnementale et sociale, engager un émetteur à améliorer son impact sur les questions environnementales, sociales et de droits de l'Homme ou d'autres questions de durabilité importantes pour la société et l'économie mondiale.
- Vote : la politique de vote d'Amundi répond à une analyse holistique de toutes les questions à long terme qui peuvent influencer la création de valeur, y compris les questions ESG importantes (la politique de vote d'Amundi est consultable sur son site internet).
- Suivi des controverses : Amundi a développé un système de suivi des controverses qui s'appuie sur trois fournisseurs de données externes pour suivre systématiquement les controverses et leur niveau de gravité. Cette approche quantitative est ensuite enrichie d'une évaluation approfondie de chaque controverse sévère, menée par des analystes ESG et de la revue périodique de son évolution. Cette approche s'applique à l'ensemble des fonds d'Amundi.

Pour des informations supplémentaires sur la manière dont les indicateurs obligatoires des Principales Incidences Négatives sont utilisés, veuillez consulter la Déclaration du Règlement SFDR disponible sur www.amundi.fr.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: **du 01/07/2022 au 30/06/2023**

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
AMUNDI EURO LIQ SHORT TERM SRI SRI-I	Fonds	3,18 %	FRA
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-J2 EUR	Fonds	2,48 %	LUX
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD -J2 USD	Fonds	2,25 %	LUX
OAT I 0.1% 03/28	Emprunts d'Etats	1,97 %	FRA
BTPS 1.5% 04/45 34Y	Emprunts d'Etats	1,68 %	ITA
SPAIN 1.4% 04/28	Emprunts d'Etats	1,58 %	ESP
DBR 2.3% 02/33 G	Emprunts d'Etats	1,55 %	DEU
BTPS 4% 04/35 13Y	Emprunts d'Etats	1,28 %	ITA
BTPS 4% 10/31 8Y	Emprunts d'Etats	1,16 %	ITA
ISPIM 4.875% 05/30 EMTN	Finance	1,09 %	ITA

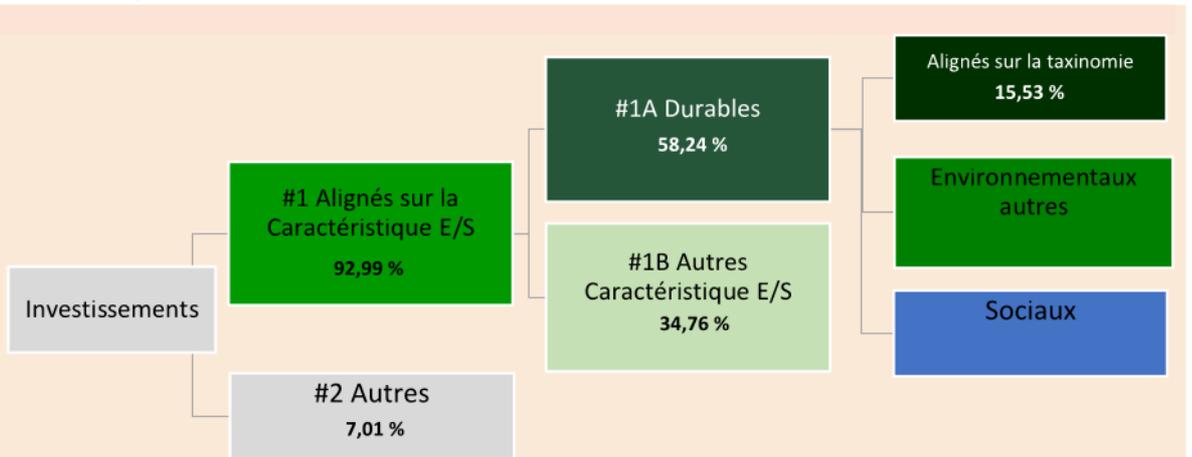
EU 2.75% 02/33 NGEU	Supranationaux	1,07 %	SUP
US TSY 2.875% 08/28	Emprunts d'Etats	1,00 %	USA
SANTAN 2.125% 02/28 EMTN	Finance	1,00 %	ESP
ISPIM 4.75% 09/27 EMTN	Finance	0,94 %	ITA
BNP 1% 04/24 EMTN	Finance	0,94 %	FRA



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvre les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas qualifiés d'investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Secteur	% d'actifs
---------	------------

<i>Finance</i>	<i>29,64 %</i>
<i>Emprunts d'Etats</i>	<i>13,56 %</i>
<i>Fonds</i>	<i>8,91 %</i>
<i>Conso cyclique</i>	<i>8,68 %</i>
<i>Services de communication</i>	<i>5,55 %</i>
<i>Industrie</i>	<i>5,06 %</i>
<i>Services publics</i>	<i>4,84 %</i>
<i>ABS</i>	<i>3,77 %</i>
<i>Conso non cyclique</i>	<i>3,46 %</i>
<i>Souverains</i>	<i>3,25 %</i>
<i>Technologies de l'info.</i>	<i>2,74 %</i>
<i>Immobilier</i>	<i>2,04 %</i>
<i>Santé</i>	<i>1,87 %</i>
<i>Énergie</i>	<i>1,11 %</i>
<i>Supranationaux</i>	<i>1,07 %</i>
<i>CMO</i>	<i>0,78 %</i>
<i>Agences</i>	<i>0,61 %</i>

Matériaux	0,55 %
CMBS	0,28 %
Autres	0,01 %
Forex	-0,05 %
Liquidités	2,27 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Le fonds promeut à la fois des caractéristiques environnementales et sociales. Bien que le fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements alignés sur la taxinomie de l'UE, il a investi 15,53 % dans des investissements durables alignés sur la taxinomie de l'UE au cours de la période examinée. Ces investissements ont contribué à l'obligation de lutte contre le changement climatique ou aux objectifs d'atténuation du changement climatique de la taxinomie de l'UE.

L'alignement des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs susmentionnés de la taxinomie de l'UE est mesuré à l'aide des données relatives au chiffre d'affaires (ou aux recettes) et/ou à l'utilisation du produit des obligations vertes.

Le pourcentage d'alignement des investissements du fonds sur la taxinomie de l'UE n'a pas été vérifié par les auditeurs du fonds ou par un tiers.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

Oui:

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

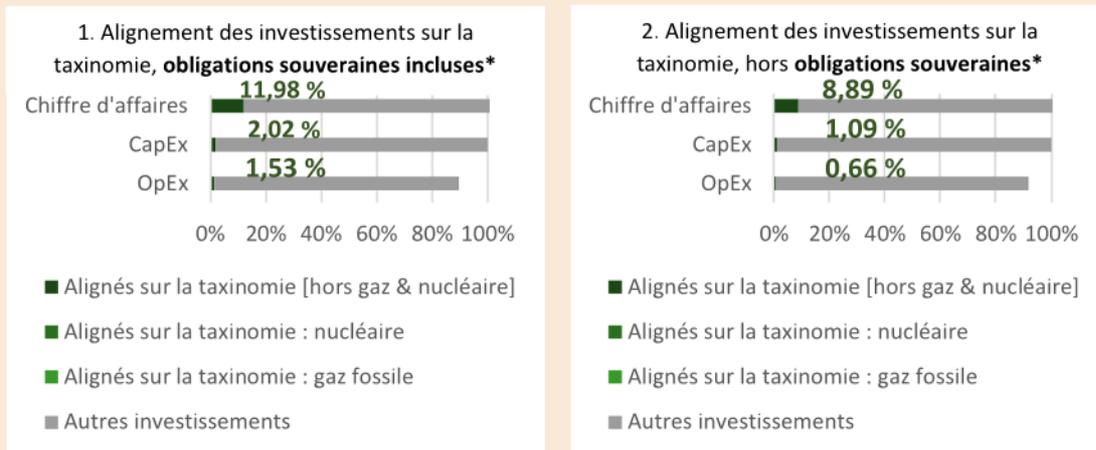
Des données fiables concernant l'alignement à la taxinomie européenne pour le gaz fossile et l'énergie nucléaire n'étaient pas disponibles au cours de la période.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondant aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Au 30/06/2023, en utilisant comme indicateur les données relatives au chiffre d'affaires et/ou à l'utilisation des produits des obligations vertes, la part des investissements du fonds dans les activités transitoires était de 0,00 % et la part des investissements dans les activités habilitantes était de 0,03 %. Le pourcentage d'alignement des investissements du fonds sur la taxinomie de l'UE n'a pas été vérifié par les auditeurs du fonds ou par un tiers.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Aucune donnée fiable concernant la taxinomie européenne n'était disponible au cours des périodes de référence précédentes.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE?

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables avec un objectif environnemental. A la fin de la période le portefeuille détenait 23.87 % d'obligations vertes.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

Le produit ne s'engage pas sur une part minimale d'investissements durables sur le plan social.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les liquidités et ou autres instruments détenus afin de gérer la liquidité et les risques du portefeuille ont été inclus dans la catégorie « #2 Autres ». Les instruments non couverts par une analyse ESG peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales n'étaient pas disponibles. Par ailleurs, des garanties environnementales ou sociales minimales n'ont pas été définies.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Des indicateurs de durabilité sont mis à disposition dans le système de gestion de portefeuille, permettant aux gérants d'évaluer instantanément l'impact de leurs décisions d'investissement sur le portefeuille.

Ces indicateurs sont intégrés dans le cadre du contrôle d'Amundi, les responsabilités étant réparties entre le premier niveau de contrôle effectué par les équipes d'investissement elles-mêmes et le second niveau de contrôle effectué par les équipes de risque, qui surveillent en permanence la conformité aux caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit.

En outre, la politique d'investissement responsable d'Amundi définit une approche active de l'engagement qui favorise le dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements, y compris celles de ce portefeuille. Le rapport annuel d'engagement, disponible sur <https://legroupe.Amundi.com/documentation-esg>, fournit des informations détaillées sur cet engagement et ses résultats.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Les indices de référence sont des indices permettant de

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Ce produit n'a pas d'indice de référence ESG.

OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS ISR

Loi Energie Climat (LEC)

Le présent rapport annuel sera complété des informations répondant aux dispositions du Décret d'application n°2021-663 du 27 mai 2021 de l'article 29 de la Loi Energie-Climat dans les 6 mois suivant la clôture de l'exercice comptable.

@@@LEC

Amundi Asset Management, Société par actions Simplifiée - SAS au capital de 1 143 615 555 €.
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