AMUNDI REVENUS - Trimestriels

REPORTING

Communication Publicitaire

31/03/2024

DIVERSIFIÉ ■ Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **86,14 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**
Actif géré : **64,77 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0012635613**
Code Bloomberg : **AMURETR FP**
Indice de référence : **Aucun**
Notation Morningstar "Overall" © : **4**
Catégorie Morningstar © : **EUR CAUTIOUS ALLOCATION - GLOBAL**
Nombre de fonds de la catégorie : **2262**
Date de notation : **31/03/2024**

Objectif d'investissement

Une gestion de conviction pour exploiter les primes de rendement d'un large univers d'investissement, principalement obligataire, afin de pouvoir distribuer un revenu régulier, annoncé chaque fin d'année pour l'année à venir. Pour 2024, le revenu distribué sera de 4,50€ par part.

Ce montant n'est pas garanti et sera revu les années suivantes : le coupon est en effet susceptible d'évoluer à la hausse comme à la baisse chaque année, en fonction de l'évolution du portefeuille.

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1	2	3	**4**	5	6	7

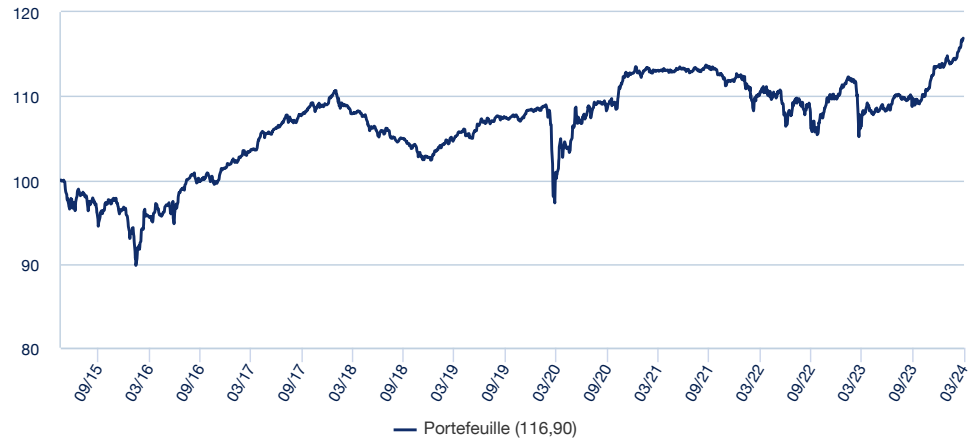
Risque le plus faible — Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 4 ans.
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une

Amundi Revenus est structurellement plus risqué qu'un fonds de type obligataire Euro à distribution de revenus du fait de son objectif de rechercher des primes de rendement au sein d'un périmètre d'investissement élargi.

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

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



Performances annualisées * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
Depuis le	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	18/05/2015
Portefeuille	3,03%	2,27%	3,03%	8,61%	1,13%	2,19%	1,78%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	3,50%	-2,19%	-0,57%	3,95%	5,58%	-5,78%	7,48%	4,93%	-	-

* Source : Fund Admin. Les performances sont calculées dans la devise de référence, coupons nets réinvestis (pour les parts de distribution uniquement), sur des données historiques qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. Les performances cumulées sont annualisées (base 365 jours) pour les périodes de plus d'un an. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile.

Indicateurs portefeuille global (Source : Fund Admin)

Sensibilité¹	2,65
Nombre de lignes	345

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	3,04%	4,32%	5,28%
Ratio de sharpe	1,62	-0,03	0,30

Indicateurs portefeuille obligataire (Source : Amundi)

Nombre de lignes	214
Taux Moyen	3,96%
Exposition obligations	79,99%

Stratégies de diversification

- **Actions internationales Haut Rendement**
- **Gestion active de devises**

Calendrier de coupons (Source : Fund Admin)

Date **	Montant annoncé	Statut
19/01/2024	1,125 €	Versé
19/04/2024	1,125 €	-
19/07/2024	1,125 €	-
18/10/2024	1,125 €	-
Cumul	**4,5 €**	**-**

** Date de détachement prévisionnelle

AMUNDI REVENUS - Trimestriels

REPORTING

Communication Publicitaire
31/03/2024

DIVERSIFIÉ ■

Isabelle Vic Philippe

Head of Euro Rates & Inflation

Olivier Peythieu

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

La FED et la BCE ont réaffirmé leur approche prudente et rappelé aux marchés qu'elles attendront un ralentissement de l'inflation vers 2% avant de baisser les taux.

La BCE pourrait être la première en action, le chiffre d'inflation publié en février ressortant à 2.6% contre 2.8% le mois précédent. En outre, l'activité économique demeure fragile : si les indices PMI poursuivent leur reprise, portés par les services, le manufacturier reste faible. Dans cet environnement, la BCE pourrait ainsi baisser, en juin, dans le cas de données d'inflation dans les services, et plus particulièrement d'évolution des salaires, mieux orientées. Le ton est moins positif côté politique budgétaire en zone euro. L'INSEE a publié une correction importante du déficit budgétaire de la France en 2023 de 4.9% à 5.5%, jetant un doute sur l'atteinte de l'objectif de déficit de 2.7% en 2027. Le déficit italien atteint 7,2% encore impacté par l'effet du crédit d'impôt « super bonus » immobilier (110% des dépenses d'amélioration énergétiques).
Outre Atlantique, l'inflation augmente légèrement et passe à 3.2% en février contre 3.1% le mois précédent, poussant la FED à maintenir les taux inchangés pour la cinquième fois consécutive. Si J. Powell a rassuré, soulignant que le chemin pour un retour à l'objectif d'inflation de 2% ne serait pas linéaire, et que l'accélération enregistrée en ce début d'année n'était pas de nature à remettre en cause les prévisions d'inflation, les membres du FOMC n'anticipent plus que trois baisses en 2024, pour un cumul de 75 pb. Il faut dire que la prévision de croissance a été significativement revue à la hausse de +0.7% pour 2024, à 2.1%, tenant compte de la meilleure tenue du marché de l'emploi qu'attendu, et ayant pour conséquence la suppression d'une baisse anticipée de 25 pb en 2025 par les membres de la FED.
Au final, dans un environnement où les Banques Centrales sont prêtes à agir, mais ne sont pour autant pas dans l'urgence, les taux ont été légèrement orientés à la baisse : le 2 ans américain termine le mois inchangé, à 4,62%, tandis que le 10 ans atteint 4.20%, soit -5 pb, dans un mouvement d'aplatissement de 5 pb. La tendance est identique en zone Euro : le 2 ans allemand termine le mois à 2.85%, en baisse de 5 pb, tandis que le 10 ans atteint 2.30%, soit -11 pb, dans un mouvement d'aplatissement de 6 pb. Les primes de risque des pays de la zone euro ont marqué une pause, impactées en fin de mois par les questions de dérapages budgétaires. Ainsi, après avoir atteint 122 pb en cours de mois, l'écart BTP/Bund s'est élargi pour atteindre 137 pb ; le spread français se retourne également et s'écarte de 3 pb à 50 pb ; seules les spreads espagnol et portugais se maintiennent, à 86 et 68 pb. A l'image des marchés actions qui n'en finissent plus de battre des records, le marché du crédit bénéficie de cet environnement porteur pour les actifs risqués : le Crédit IG se resserre de 7 pb (à 114 pb), et cristallise une surperformance mensuelle de 55 pb par rapport aux emprunts d'État de même échéance, pour une surperformance cumulée sur l'année de 148 pb. Le rattrapage des Financières se poursuit, avec un resserrement de 9 pb des Financières contre 6 pour les Corporates ; et au sein des actifs les plus risqués, le High-Yield marque une pause, avec un écartement de 12 pb.
Les performances sont également positives sur les marchés Actions, avec un rattrapage des Financières : l'Euro Stoxx Banques s'adjuge 13.98% contre +4.22% pour l'Euro Stoxx 50 et +4.32% pour le MSCI EMU. Les indices américains progressent sur l'anticipation d'une économie toujours plus résiliente en 2024, avec +3.10% pour le S&P 500 et +1.17%pour le Nasdaq 100. Le marché chinois ferme la marche, le MSCI China gagnant 0.77%.

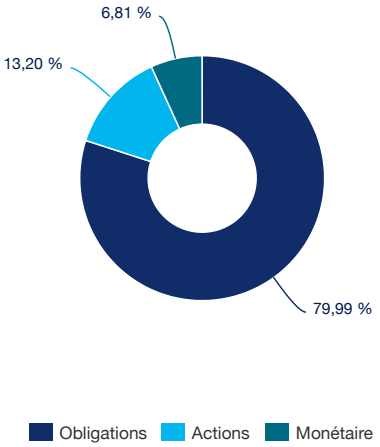
Le portefeuille a su tirer parti de cet environnement, soutenu par la baisse des taux et la performance des actifs risqués. La strate actions a ainsi contribué positivement, l'ensemble des positions longues ayant affiché une contribution positive, partiellement amputé par la position short S&P. Concernant les actifs obligataires, la contribution a été positive : l'exposition au risque de taux a contribué positivement, tout comme l'exposition Crédit, qui représentait 80% de l'actif à fin mars, en particulier via sa strate d'obligations subordonnées, 56% de l'actif, et les obligations convertibles contingentes (Cocos) financières avec 24% de l'actif. Au final, la valeur de part du fonds progresse de +2.34% sur le mois.
Concernant le profil ESG du fonds, qui est classé en catégorie SFRD 8, son score ESG de 0.55 à fin mars est resté nettement supérieur à celui de son univers de référence.

Si la baisse des taux de la BCE semble très probable en juin, la question de l'ampleur et de la rapidité du cycle d'assouplissement reste entière. A ce sujet, la synchronisation actuelle des mouvements de taux montre l'impact que pourrait avoir un délai de la baisse des taux directeurs américains.

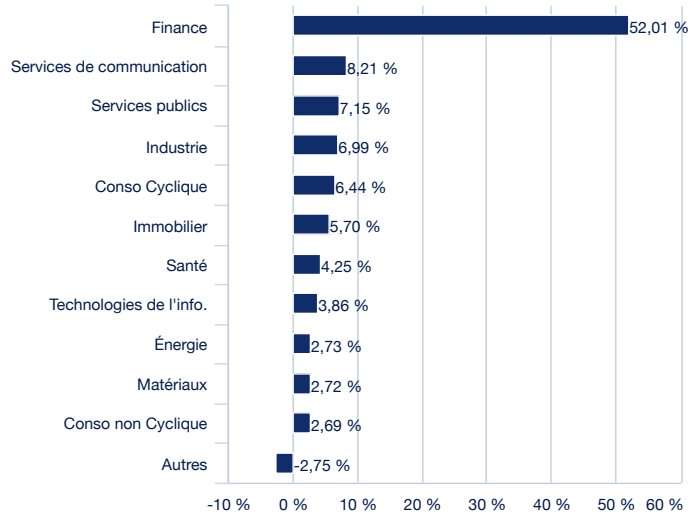
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Allocation d'actifs (Source : Amundi)

Répartition d'actifs (source : Amundi)



Analyse par secteur (Source : Amundi)

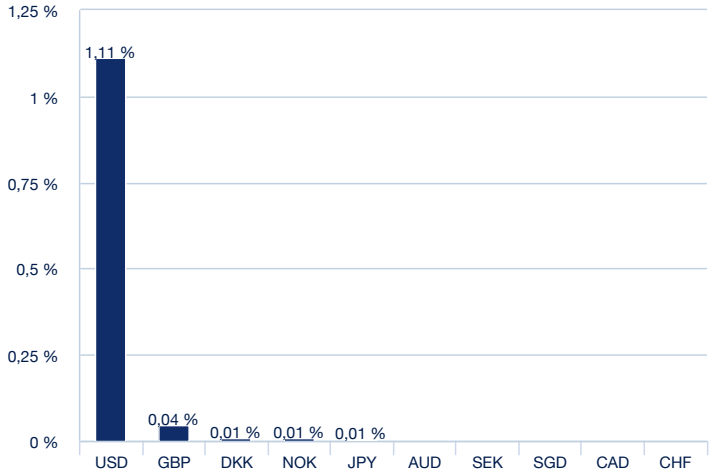


Principaux émetteurs (hors OPC) (Source : Amundi) *

	Secteur	% d'actif
CAIXABANK SA	Finance	4,46%
HSBC HOLDINGS PLC	Finance	3,01%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	2,99%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	2,83%
BNP PARIBAS SA	Finance	2,71%
BARCLAYS PLC	Finance	2,63%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Services publics	2,59%
CREDIT AGRICOLE SA	Finance	2,58%
SOCIETE GENERALE SA	Finance	2,28%
ITRAXX EUR GENERIQUE	-	-3,39%

* Cumul des expositions sur l'émetteur, tous supports confondus : obligations senior, subordonnées, actions, …

Principales expositions de change hors euro (Source : Amundi)



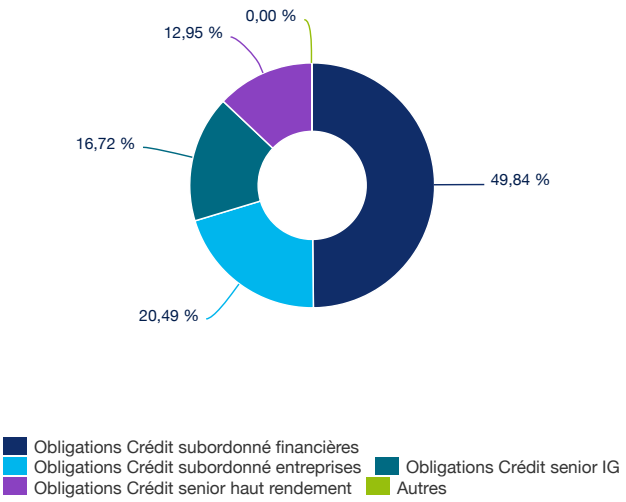
Les dix principales expositions de change hors euro en valeur absolue

Exposition en euro (Source : Amundi)

EUR	98,81%

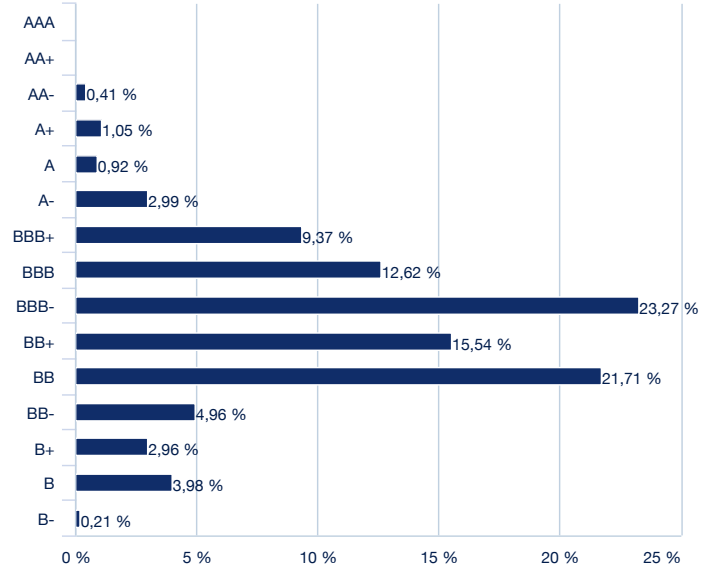
Composition du portefeuille – Poche obligations (Source : Amundi)

Répartition par type d'émetteur de la poche obligations (Source : Amundi) *



* En % de la poche obligations, rebasée à 100%

Répartition par notation des émissions de la poche obligations (Source : Amundi)

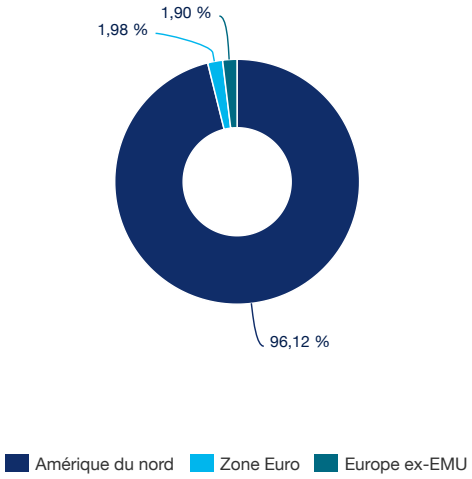


Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

DIVERSIFIÉ ■

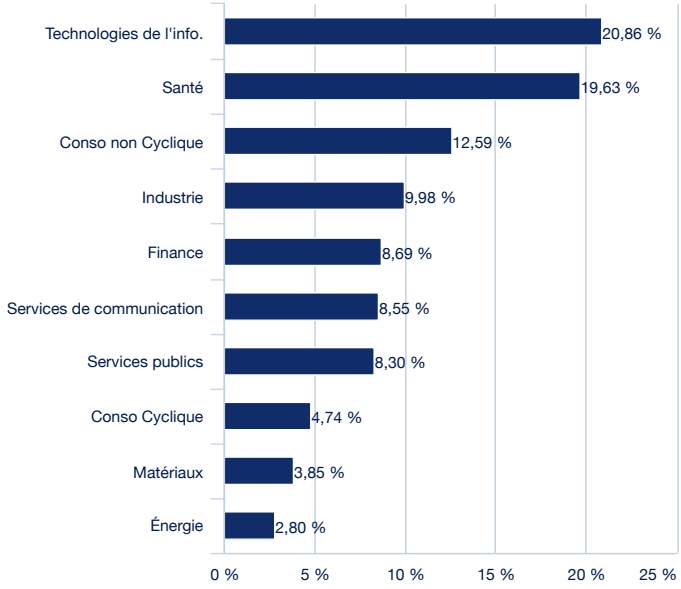
Composition du portefeuille – Poche actions (Source : Amundi)

Répartition géographique de la poche actions (Source : Amundi)



En % de la poche actions, rebasée à 100%

Répartition sectorielle de la poche actions (Source : Amundi)



AMUNDI REVENUS - Trimestriels

REPORTING
Communication Publicitaire
31/03/2024

DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création du compartiment/OPC	18/05/2015
Date de création de la classe	18/05/2015
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation et/ou Distribution
Code ISIN	FR0012635613
Code Reuters	-
Code Bloomberg	AMURETR FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	*1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)*
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,50% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,08% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	4 ans

Avertissement

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

©2023 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf

AMUNDI REVENUS - Trimestriels

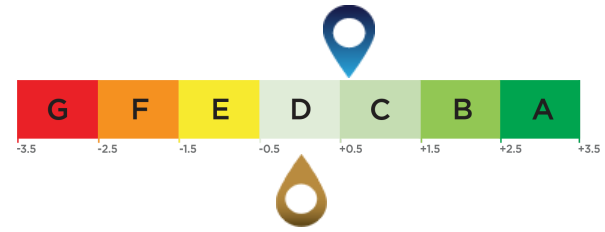
REPORTING
Communication Publicitaire
31/03/2024

DIVERSIFIÉ ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% INDEX AMUNDI ESG RATING D



Score du portefeuille d'investissement: 0,59

Score de l'univers d'investissement ESG[1]: 0,00

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi[2]	93,94%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG[3]	94,74%	100,00%

Lexique ESG

Critères ESG

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

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

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).
Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi[4], les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

[1] La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.
[2] Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)
[3] Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).
[4] Le document mis à jour est disponible à l'adresse https://www.amundi.com/int/ESG.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

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

Source Morningstar ©
Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.
© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.