

# AMUNDI RENDEMENT PLUS - P

SYNTHESE DE  
GESTION

31/10/2021

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **131,25 ( EUR )**  
 Date de VL et d'actif géré : **29/10/2021**  
 Actif géré : **967,80 ( millions EUR )**  
 Code ISIN : **FR0010820332**  
 Indice de référence :  
**100% ESTR CAPITALISE (OIS) +1.70% P.A.**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **3**  
 Catégorie Morningstar © :  
**EUR CAUTIOUS ALLOCATION**  
 Date de notation : **30/09/2021**

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 3 ans, à réaliser une performance précisée ci-dessous, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum au travers d'une gestion discrétionnaire.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion, à partir de son analyse macroéconomique et du suivi de la valorisation des classes d'actifs, met en oeuvre une gestion diversifiée et réactive dans le but d'optimiser le couple rendement/risque du portefeuille dans un cadre de risque défini par un objectif de volatilité prévisionnelle et annualisée de 4% maximum.

L'objectif de performance annuelle de cette classe est de superperformer l'EONIA Capitalisé d'au moins 1.70%.

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*



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

### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2020	30/09/2021	30/07/2021	30/10/2020	31/10/2018	31/10/2016	23/11/2009
<b>Portefeuille</b>	1,65%	-0,10%	0,01%	5,42%	8,79%	8,15%	31,11%
<b>Indice</b>	0,14%	0,09%	0,29%	0,06%	-0,78%	-1,50%	12,83%
<b>Ecart</b>	1,51%	-0,19%	-0,28%	5,36%	9,57%	9,65%	18,28%

### Performances calendaires \*

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Portefeuille</b>	0,95%	7,50%	-5,19%	3,67%	1,83%	0,30%	5,76%	3,86%	8,30%	-1,77%
<b>Indice</b>	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	1,45%	2,33%	8,65%	0,75%
<b>Ecart</b>	1,42%	7,89%	-4,82%	4,03%	2,15%	0,41%	4,30%	1,53%	-0,34%	-2,52%

\* Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

## Profil de risque et de rendement (SRRI)



⚡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⚡ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

## Caractéristiques principales

Forme Juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**  
 Date de création de la classe : **23/11/2009**  
 Eligibilité : **Assurance-vie**  
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :  
**1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)**  
 Frais d'entrée (maximum) : **1,00%**  
 Frais courants : **1,08% ( prélevés )**  
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
 Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**  
 Commission de surperformance : **Oui**

## Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	2,19%	6,52%	5,24%
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,11%	0,07%	0,05%

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

## DIVERSIFIÉ ■

## Commentaire de gestion

Revue de marchés et performances

Les marchés boursiers signent une nouvelle forte progression sur le mois, soutenus par des publications de résultats globalement supérieures aux attentes et des indicateurs d'activités avancés rassurants après le trou d'air observé au cours du 3ème trimestre en particulier aux Etats-Unis. La poursuite des hausses de prix des matières premières, de l'énergie ou de la logistique ont, en revanche, continué d'alimenter les pressions inflationnistes, et par voie de conséquence l'anticipation du recalibrage progressif des politiques monétaires des grandes banques centrales.

Sur les marchés actions, l'indice monde MSCI World a enregistré une performance de +5.7% en dollar US. D'un point de vue géographique, les indices américains se sont positionnés en haut de classement, suivis par l'Europe alors que le Japon a fini en territoire négatif. Les marchés émergents ont globalement affiché une performance positive mais hétérogène en fonction des zones, avec la Chine soutenue par la remontée du secteur immobilier et l'Amérique Latine en retrait. Au niveau sectoriel, les valeurs liées aux technologies, à la consommation discrétionnaire, à l'énergie et à la finance ont délivré les meilleures performances sur le mois alors que les secteurs des télécommunications, de la consommation courante, de l'industrie et des matériaux de base se sont classés bons derniers.

Les marchés de taux se sont caractérisés ces dernières semaines par une volatilité plus élevée. En effet, les marchés financiers ont réajusté les attentes de retrait des politiques monétaires accommodantes en réponse au changement de ton des banques centrales et des chiffres d'inflation plus élevés qu'anticipé. Sur les marchés, ces questions se sont traduites par une remontée des taux courts, un aplatissement de la partie longue de la courbe et un écartement des taux souverains italiens. Les marchés du crédit sont restés relativement résistants à ces mouvements de taux.

Sur les marchés des devises, le dollar US affiche une performance légèrement négative sur le mois se dépréciant notamment contre les devises liées aux matières premières. La trajectoire de l'Euro a été plus mitigée, notamment face au dollar US, au Pound britannique et au Franc Suisse.

Sur les marchés des matières premières, le pétrole a particulièrement profité de plusieurs facteurs à court terme comme l'approche de la saison hivernale et les déséquilibres liés à la transition verte, de même que la forte demande au regard de l'offre actuelle, pour progresser significativement sur le mois. Les métaux industriels et précieux, dont l'or, ont également affiché une performance positive.

Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance légèrement négative principalement impacté par le mouvement de remonté des taux qui a pénalisé la valorisation des investissements obligataires. Les positions sur la dette souveraine italienne ont particulièrement souffert, en toute fin de mois, de l'absence d'annonces de la part de la BCE sur l'avenir des programmes d'achats de dettes. Seuls les investissements sur les obligations indexées à l'inflation et les stratégies de protection contre le risque de remontée des taux ont permis de contrebalancer la baisse sur le segment obligataire. L'exposition aux marchés actions, particulièrement aux Etats-Unis et en Europe, a été positive alors que les actions japonaises ont pesé sur la période.

Mouvements du portefeuille au cours du mois

Dans ce contexte de volatilité élevée, notamment sur les marchés obligataires, le positionnement du portefeuille demeure prudent et équilibré en termes d'allocation des risques.

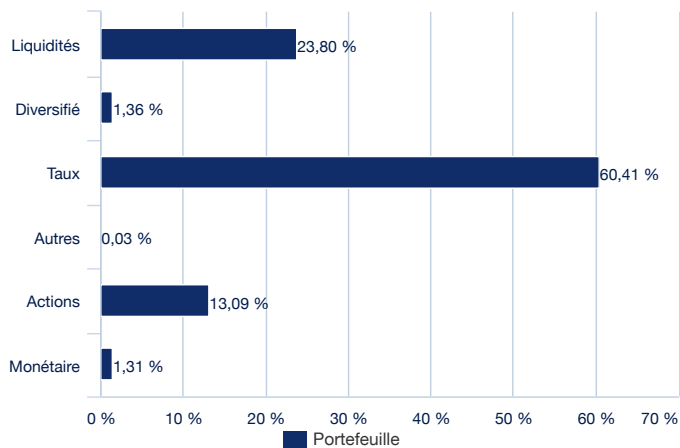
Sur la partie obligataire, nous conservons une allocation relativement stable tout en privilégiant les actifs obligataires à prime et la dette souveraine des pays périphériques. Nous avons légèrement renforcé sur le mois notre investissement sur la dette souveraine italienne. L'exposition sur les obligations indexées à l'inflation et la dette sécurisée a été conservé sur la période.

Sur la partie actions, l'exposition a été tactiquement renforcée sur la Zone Euro. L'allocation reste favorable à l'Europe, suivie par le Japon et les Etats-Unis. Le positionnement sur les marchés émergents a été conservé. Au niveau de la sélection de titres, nous avons continué de réduire notre exposition aux valeurs de croissance et technologiques, de même que le secteur de la communication et de la consommation courante, à la faveur de titres value au sein des secteurs de l'énergie, des financières et du secteur automobile.

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

## Composition du portefeuille

## Allocation d'actifs

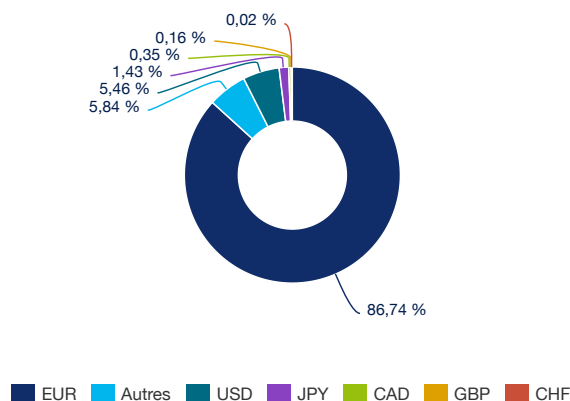


## Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille *
TII 0.75% 07/28	2,79%
A-F EMERGING MKT HD CUR BD-I EUR	2,66%
DBRI IE 0.1% 4/26	2,35%
A-F EMERGING MKT LOC CURR BD-I USD	2,07%
OAT I 0.1% 03/28	1,46%
BTPS 1.65% 03/32	1,40%
OAT IE 0.1% 03/29 OATE	1,35%
SPAIN 1.4% 04/28	1,34%
BTPS 2.7% 03/47	1,21%
A-F EURO HIGH YIELD BOND-I EUR	1,20%

\* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

## Répartition par devises



## Indicateurs

	Portefeuille
<b>Sensibilité</b>	2,63
<b>Nombre de lignes</b>	386

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

DIVERSIFIÉ ■

**Avertissement**

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. 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 sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

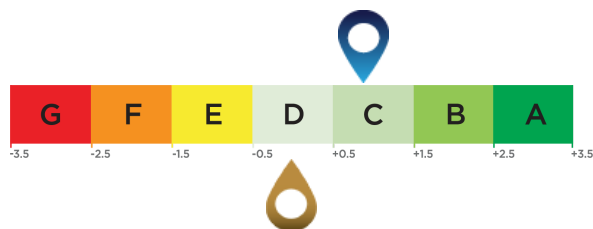
©2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs 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](http://www.morningstar.com).

## 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: 0,90

Score de l'univers d'investissement ESG<sup>1</sup>: 0,00

## Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi <sup>2</sup>	91,77%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG <sup>3</sup>	92,72%	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<sup>4</sup>, 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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

<sup>3</sup> Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

<sup>4</sup> Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.