

# AMUNDI RENDEMENT PLUS

OPCVM de droit français

Société de gestion  
**Amundi Asset Management**

Sous déléguataire de gestion comptable en titre  
**CACEIS Fund Administration France**

Dépositaire  
**CACEIS BANK**

Commissaire aux comptes  
**DELOITTE & ASSOCIÉS**

## Sommaire

	Pages
<b>Caractéristiques de l'OPC</b>	3
<b>Compte rendu d'activité</b>	11
<b>Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue</b>	26
<b>Informations spécifiques</b>	30
<b>Informations réglementaires</b>	31
<b>Certification du Commissaire aux comptes</b>	35
<b>Comptes annuels</b>	39
Bilan Actif	40
Bilan Passif	41
Hors-Bilan	42
Comptes de Résultat	44
<b>Annexes aux comptes annuels</b>	45
Règles et méthodes comptables	46
Evolution de l'actif net	50
Tableau des résultats au cours des cinq derniers exercices	63
Inventaire	66

## Caractéristiques de l'OPC

### Classification

Non applicable.

### Affectation du résultat net

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

### Affectation des plus-values nettes réalisées

Part I-C : Capitalisation,  
Part I2-C : Capitalisation,  
Part I2-D : Capitalisation et/ou distribution par décision de la société de gestion  
Part M-C : Capitalisation,  
Part P-C : Capitalisation,  
Part R-C : Capitalisation,  
Part RETRAITE-C : Capitalisation.

### Objectif de gestion

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'Eonia capitalisé, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum.

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

### Indicateur de référence

EONIA capitalisé.

L'EONIA exprime le taux du marché monétaire euro au jour le jour. Il est calculé par le SEBC (Système Européen de Banques Centrales) comme la moyenne des taux des transactions réalisées sur le marché monétaire de l'euro pratiquées par un panel de banques internationales. Son évolution dépend de la politique monétaire conduite par la Banque Centrale Européenne.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

L'EONIA capitalisé intègre en complément l'impact du réinvestissement des intérêts selon la méthode OIS (Overnight Indexed Swap).

## **Stratégie d'investissement**

Afin d'atteindre l'objectif de performance, l'équipe de gestion met en place des positions stratégiques, tactiques et des arbitrages sur l'ensemble des marchés de taux, d'actions, de devises, ainsi que sur les niveaux des volatilités sur actions, indices boursiers, taux d'intérêt et change.

### **1. Stratégies utilisées**

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.

Par ailleurs, le fonds est géré dans un cadre de risque défini par un objectif de volatilité annualisée et prévisionnelle maximum de la valeur liquidative de 4% dans des conditions normales de marché.

La stratégie d'investissement mise en œuvre se décompose de la façon décrite dans les paragraphes suivants.

#### Allocation d'actifs générale :

L'allocation d'actifs consiste à définir et à faire évoluer le poids d'obligations, d'actions et d'actifs de diversification dans le portefeuille, ainsi que leur répartition par pays, par devise ou encore par secteur économique. Cela se traduit par la mise en œuvre de positions stratégiques, tactiques et d'arbitrage sur l'ensemble des marchés obligataires, d'actions et de devises ainsi que sur les niveaux de volatilité respectives.

Les décisions d'investissement reposent sur les critères suivants :

Scénario macro-économique ;

Scénario micro-économique (prévisions des marges bénéficiaires et de la qualité de bilan des entreprises) ;

Analyse de la valorisation des titres (estimation de la performance potentielle future) ;

Analyse du niveau de risque ;

Analyse des flux de capitaux sur le marché.

L'allocation générale est complétée par une allocation détaillée conduite au sein des obligations et des actions.

#### Allocation obligataire :

Gestion du risque de taux :

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement en obligations à taux fixe, supportant un risque de taux d'intérêt, mesuré par la sensibilité aux taux d'intérêt. La stratégie de gestion consiste à optimiser l'exposition au risque de taux d'intérêt en faisant évoluer son niveau global, ainsi que sa répartition par devise et par maturité.

La sensibilité aux taux d'intérêt totale du portefeuille peut varier entre -2 et +7.

Le portefeuille peut avoir une sensibilité aux taux d'intérêt négative lorsque l'équipe de gestion anticipe une hausse des taux d'intérêt (et donc une baisse du cours des obligations à taux fixe) générale ou sur certains marchés.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

La sensibilité aux taux d'intérêt négative est obtenue par la vente de contrats à terme sur taux d'intérêt ou sur obligations.

**Gestion du risque de crédit des obligations d'entreprises :**

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur des obligations d'entreprises offrant un supplément de rendement par rapport aux obligations d'états les plus sûres.

La stratégie d'investissement s'articule autour de la définition de la répartition par qualité de crédit, par secteur économique, par maturité, par nationalité, par émetteur.

**Gestion du risque de crédit des obligations d'états :**

Une partie de la performance provient de l'investissement sur des obligations d'états, offrant un supplément de rendement, du fait d'une qualité de crédit inférieure à celle des meilleures dettes souveraines. La stratégie d'investissement repose principalement sur la sélection des émetteurs et de la maturité des titres.

**Investissement en obligations convertibles :**

Ces investissements visent à bénéficier du rendement offert par ces titres, et de la possibilité qu'ils peuvent offrir de voir en outre leur cours s'apprécier en cas de hausse des marchés actions.

**Allocation actions :**

Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur le marché des actions, dans le but de bénéficier de la tendance du prix de ces actifs à s'apprécier sur le long terme lorsque les entreprises sont bénéficiaires.

La stratégie d'investissement consiste à faire évoluer le niveau d'investissement du portefeuille sur les actions ainsi que sa répartition par zone géographique, par style, par pays, par secteur économique et par taille de capitalisation.

**Exposition aux devises autres que l'Euro :**

Dans le but d'élargir l'éventail des possibilités lors de la recherche des meilleures opportunités de placement en actions et obligations mentionnées ci-dessus, les investissements peuvent être réalisés dans des titres libellés dans toutes devises hors Euro. Ces investissements dans des titres libellés en devises autres que l'Euro peuvent être couverts ou non.

L'exposition au risque de change est limité à 30%.

**Exposition aux stratégies de volatilités :**

Afin de se protéger et bénéficier des changements de régime de volatilité sur les marchés, le portefeuille pourra s'exposer à la volatilité des marchés, par le biais de positions acheteuses et vendeuses via l'utilisation de produits dérivés sur les indices boursiers, les marchés actions, de taux et de change.

## **2. Description des actifs utilisés (hors dérivés)**

**Actions :**

L'exposition à la classe d'actifs actions pourra varier dans une fourchette de -10% à 30% de l'actif net sans limite de zones géographiques, de secteurs, de styles de gestion ou de capitalisation. Elle pourra se faire au travers de titres vifs ou d'OPC.

L'exposition aux actions pourra également se faire via l'investissement dans des parts/actions d'OPC fermés et/ou des organismes de titrisation fermés, assimilables à des titres financiers éligibles.

Le fonds pourra également s'exposer, dans une limite de 10% de son actif net, aux actions non cotées :

- émises par des petites et moyennes sociétés ainsi que dans des sociétés de taille intermédiaire. Ces sociétés pourront être de tout secteur d'activité et de toute zone géographique :

- via l'investissement dans des parts/actions d'OPC fermés et/ou des organismes de titrisation fermés, assimilables à des titres financiers éligibles non cotés.

**Taux :**

Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

En vue de la sélection des titres, la gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés. A titre d'information, la gestion peut recourir notamment à des titres bénéficiant des notations telles que décrites ci-dessous.

La part des produits de taux pourra représenter jusqu'à 100% de l'actif total du fonds.

La sensibilité globale aux marchés de taux peut évoluer dans une fourchette comprise entre -2 et 7.

Pour atteindre l'objectif de gestion, le fonds peut investir en direct et/ou au travers d'OPC en :

- Obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE sans limite de notation dans la limite de 100% de l'actif.
- Obligations OCDE non-gouvernementales dont des subordonnées simples « Investment Grade » ayant une notation allant de AAA à BBB- dans l'échelle Standard & Poor's et celle de Fitch Ratings ou allant de Aaa à de Baa3 dans celle de Moody's dans la limite de 50% de l'actif.
- Obligations gouvernementales et non-gouvernementales à haut rendement dites spéculatives, ayant une notation allant de BB+ à D dans l'échelle Standard & Poor's et celle de Fitch Ratings ou allant de Ba1 à C dans celle de Moody's, dans la limite de 20% de l'actif. A cet effet, le fonds peut être investi en titres à caractère spéculatif dont la notation basse peut présenter des facteurs de risques.
- Asset Backed Securities (titres issus de la titrisation de portefeuilles d'emprunts de crédit non-hypothécaire tels que la consommation, l'automobile, les cartes bancaires) et Mortgage Backed securities (titres de la titrisation de portefeuilles d'emprunts hypothécaires), ayant une notation allant de AAA à BBB dans l'échelle Standard & Poor's et celle de Fitch Ratings ou allant de Aaa à de Baa3 dans celle de Moody's, dans la limite de 50% de l'actif, et jusqu'à 10% de l'actif net pour les titres à haut rendement dits spéculatifs, notés au minimum B- dans l'échelle de Standard & Poor's et celle de Fitch Ratings ou B3 dans celle de Moody's.
- Obligations indexées à l'inflation de toute zone géographique et sans limite de notation jusqu'à 20% de l'actif.
- Obligations émises ou garanties par des Etats non OCDE sans limite de notation jusqu'à 10% de son actif net.
- Obligations émises par des fonds d'investissement et/ou des organismes de titrisation, libellées en toutes devises et de toutes zones géographiques, jusqu'à 10% de son actif net.
- Obligations non cotées émises par des émetteurs privés et/ou émises par des fonds d'investissement et/ou des organismes de titrisation, libellées en toutes devises et de toutes zones géographiques, jusqu'à 10% de son actif net.

## Devises :

Toutes les devises des titres autorisés en portefeuille. La gestion du risque de change se fera dans la limite d'un engagement total devises hors euro de 30% de l'actif net.

## **Détention d'actions ou parts d'autres OPC ou fonds d'investissement**

Le Fonds peut détenir jusqu'à 10% de son actif en parts ou actions d'OPC ou fonds d'investissement suivants :

OPCVM français ou étrangers<sup>(1)</sup>

FIA français ou européens ou fonds d'investissement respectant les critères fixés par le Code Monétaire et Financier<sup>(2)</sup>

Ces OPC et fonds d'investissement peuvent investir jusqu'à 10% de leur actif en OPCVM ou FIA ou fonds d'investissement. Ils peuvent être gérés par la société de gestion ou une société liée.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Le profil de risque de ces OPC est compatible avec celui de l'OPCVM.

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

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

### **3. Description des dérivés utilisés**

Informations relatives aux contreparties des contrats dérivés négociés de gré à gré :

La sélection des contreparties est effectuée selon la procédure en vigueur au sein d'Amundi et repose sur le principe de sélectivité des meilleures contreparties de marché.

Ceci se traduit notamment par :

- une double validation des contreparties par le responsable d'Amundi Intermédiation et par le Comité Crédit d'Amundi Asset Management après analyse de leurs profils financiers et opérationnels (nature d'activités, gouvernance, réputation, etc.) par une équipe d'analystes crédit indépendante des équipes de gestion.
- un nombre limité d'institutions financières avec lesquelles l'OPCVM négocie.

Le gérant pourra investir sur les instruments dérivés suivants :

▪ Nature des marchés d'intervention :

- réglementés,
- organisés,
- de gré à gré.

▪ Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

- action,
- taux,
- change,
- crédit,
- volatilité.

▪ Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- couverture,
- exposition,
- arbitrage,
- trading.

▪ Nature des instruments utilisés :

- futures : sur indices boursiers/secteurs d'activité, sur devises, sur taux, sur indices de volatilité,
- options : sur actions/indices, de change, de taux,
- swaps : de devises, sur actions, sur indices, de taux,
- change à terme : achat de devises à terme, vente de devises à terme,
- dérivés de crédit : Crédit Default Swap, Indices de CDS (Itraxx, CDX).

▪ Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :

Les contrats à terme sont utilisés :

(i) en achat et en vente comme substitués, peu onéreux et liquides, aux titres vifs pour ajuster d'une part l'exposition globale du portefeuille aux marchés obligataires ou actions et d'autre part l'allocation géographique entre les différents pays,

(ii) pour mettre en place des stratégies d'arbitrage avec les titres vifs du panier sous-jacent lorsqu'une situation d'inefficience se présente. L'objectif de cet arbitrage consiste à tirer profit de la sous-évaluation du contrat futures par rapport à l'obligation).

(iii) en achat et en vente sur les indices de volatilité des marchés d'actions soit dans le but de protéger le portefeuille à une hausse de la volatilité des marchés, soit pour l'exposer à la baisse de la volatilité.

Les options sur les marchés à terme de taux d'intérêt consistent :

(i) en des positions acheteuses d'options pour protéger le portefeuille à une hausse de la volatilité des marchés,

(ii) des positions en « spread » (achat et vente d'une option du même type) pour exposer le portefeuille à la baisse de la volatilité des marchés ou, de manière directionnelle, à l'évolution des marchés monétaires (contrats Euribor et eurodollars). Les éventuelles positions vendeuses nettes d'options sont suivies en temps réel dans les outils de gestion front office.

Les options sur indices actions consistent :

(i) en des positions acheteuses d'options pour protéger le portefeuille à une hausse de la volatilité des marchés,

(ii) en des positions d'ajustement de l'exposition globale du portefeuille aux marchés d'actions (valeurs, secteurs et zones géographiques). Les éventuelles positions vendeuses nettes d'options sont suivies en temps réel dans les outils de gestion front office.

Les options de change et warrants de change sont utilisés pour ajuster l'allocation devises du portefeuille (gestion du risque de change) en exposant le portefeuille à une devise ou en couvrant l'exposition du portefeuille. Les éventuelles positions vendeuses nettes d'options sont suivies en temps réel dans les outils de gestion front office.

Les swaps de taux et d'indices actions sont utilisés comme substitut aux titres vifs pour exposer ou couvrir le portefeuille face à l'évolution des taux d'intérêt et des indices actions lorsqu'ils se révèlent plus intéressants financièrement que ces derniers.

Les swaps de change sont utilisés de manière extensive pour gérer la trésorerie du portefeuille. Ils n'induisent aucun risque de change.

L'OPC pourra conclure des dérivés de crédit (Credit Default Swap) soit pour se protéger contre le risque de crédit ou la défaillance d'un émetteur, soit dans le cadre de stratégies d'arbitrage : pour anticiper les variations à la hausse ou à la baisse de ces instruments ou pour exploiter des disparités pour un même émetteur entre le marché du risque de crédit et celui du titre ou entre deux émetteurs.

#### **4. Description des titres intégrant des dérivés**

▪ Risques sur lesquels le gérant désire intervenir :

action,

taux,

change,

crédit,

volatilité.

▪ Nature des interventions et description de l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

couverture,

exposition,

arbitrage.

▪ Nature des instruments utilisés :

Warrants,

EMTN structurés,

Obligations convertibles.

▪ Stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion :

les warrants de change sont utilisés pour ajuster l'allocation devises du portefeuille (gestion du risque de change) en exposant le portefeuille à une devise.

les EMTN structurés sont utilisés pour ajuster l'exposition globale du portefeuille aux marchés d'actions, marchés obligataires et monétaires.

les obligations convertibles sont utilisées pour exposer le portefeuille aux marchés d'actions et marchés d'obligations.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## **5. Dépôts**

L'OPCVM peut effectuer des dépôts d'une durée maximale de douze mois. Ces dépôts contribuent à la réalisation de l'objectif de gestion de l'OPCVM en lui permettant de gérer la trésorerie.

## **6. Emprunts d'espèces**

L'OPCVM peut se trouver en position débitrice en raison des opérations liées à ses flux (investissements/désinvestissements en cours, opérations de souscription/rachat), dans la limite de 10% de l'actif net.

## **7. Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres**

- Nature des opérations utilisées :
  - prises et mises en pension par référence au code monétaire et financier ;
  - prêts et emprunts de titres par référence au code monétaire et financier ;
  - autre nature.

Ces opérations porteront sur les actifs éligibles au sens de la réglementation. Ces actifs sont conservés auprès du Dépositaire.

- Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :
  - gestion de la trésorerie ;
  - optimisation des revenus de l'OPC ;
  - contribution éventuelle à la surexposition de l'OPC.

La somme de l'exposition à des risques résultant des engagements et des positions en titres vifs et en OPC ne pourra excéder 200% de l'actif net.

Récapitulatif des proportions utilisées :

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

## **8. Informations relatives aux garanties financières (acquisitions et cessions temporaires de titres et/ou aux dérivés négociés de gré à gré dont les contrats d'échange sur rendement global (TRS)) :**

Nature des garanties financières :

Dans le cadre des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres et des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, l'OPCVM peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des titres et des espèces.

Les titres reçus en garantie doivent respecter des critères définis par la société de gestion. Ils doivent être :

- liquides,
- cessibles à tout moment,
- diversifiés, dans le respect des règles d'éligibilité, d'exposition et de diversification de l'OPCVM,
- émis par un émetteur qui n'est pas une entité de la contrepartie ou de son groupe.

Pour les obligations, les titres seront en outre émis par des émetteurs localisés dans l'OCDE et de haute qualité dont la notation minimale pourrait aller de AAA à BBB- sur l'échelle de Standard & Poor's ou bénéficiant d'une notation jugée équivalente par la société de gestion. Les titres obligataires doivent avoir une échéance maximale de 50 ans.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Les critères décrits ci-dessus sont détaillés dans une politique Risques consultable sur le site internet de la société de gestion : [www.amundi.com](http://www.amundi.com) et pourront faire l'objet de modifications notamment en cas de circonstances de marché exceptionnelles.

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

## Réutilisation des collatérales espèces reçues :

La collatérale espèce reçue peut être réinvesti en dépôts, en obligations d'Etat, en opérations de prises en pension ou en OPCVM monétaires court terme conformément à la Politique Risques de la société de gestion.

## Réutilisation du collatéral titre reçu :

Non autorisé : Les titres reçus en collatéral ne pourront être vendus, réinvestis ou remis en garantie.

## **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

Risque de taux Risque de crédit

Risque actions

Risque de change

Risque discrétionnaire

Risque lié aux titres émis dans les pays émergents

Risque lié à la capitalisation des sociétés

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

Risque lié à la surexposition

Risque de liquidité

Risque lié aux obligations convertibles

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

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

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

Risque de contrepartie

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

Risque juridique

Risque lié aux actions et obligations non cotées (accessoire)

## Compte rendu d'activité

Juillet 2018

Performances

Le mois de juillet a été marqué par la détente des tensions commerciales entre les Etats-Unis et l'Europe, à la suite de la rencontre entre Jean-Claude Juncker et Donald Trump et de bonnes publications trimestrielles des résultats des entreprises, entraînant une hausse de la plupart des actifs risqués. Sur le plan macro-économique, les statistiques d'activités sont venues confirmer la dynamique de croissance dans les principales régions économiques du monde, mais avec des tendances divergentes : forte vigueur aux Etats-Unis, déception persistante en zone euro, léger ralentissement en Chine. Sur le mois, les marchés financiers ont rebondi avec une performance positive des grands indices actions, tandis que les rendements à 10 ans des emprunts d'Etats américains et allemands se sont tendus. Les marges des obligations d'entreprise se sont également détendues. Enfin, les actifs émergents enregistrent également un bon parcours que ce soit du côté des actions ou des obligations. Dans ce contexte, le fonds délivre une performance positive sur la période, bénéficiant du contexte favorable aux actifs « risqués », particulièrement sur les marchés actions de la zone euro et des Etats-Unis soutenus par la publication de résultats trimestriels de bonne facture ainsi que les obligations d'entreprise. L'exposition vendeuse sur les obligations souveraines allemandes à 10 ans a également contribué positivement à la performance dans le mouvement de remontée des taux. Mouvements du portefeuille au cours du mois : en juillet, nous avons maintenu un budget de risque stable durant cette période estivale qui se caractérise par une moindre liquidité. Au-delà des incertitudes générées par les tensions géopolitiques, les fondamentaux macro et micro économiques demeurent un facteur de soutien aux actifs risqués, même si la volatilité court terme à laquelle nous sommes confrontés milite pour le maintien de stratégies de protection au sein de notre portefeuille. Ainsi, les stratégies de couvertures initiées au cours du second trimestre sur les obligations d'entreprises et les actions ont été conservées. De même, nous maintenons le positionnement défensif en termes de sensibilité aux taux d'intérêt dans cet environnement de normalisation des politiques monétaires des principales banques centrales. Sur la partie obligataire, nous avons maintenu une sensibilité modérée au risque de taux au travers de la position vendeuse sur les obligations souveraines allemandes à 10 ans, qui vise à couvrir l'exposition aux taux d'intérêt générée par nos investissements en obligations d'entreprises. Nous avons également conservé la diversification sur les obligations convertibles, la dette sécurisée et les obligations indexées à l'inflation. Sur la partie actions, nous avons accentué le biais « value » de notre exposition aux marchés actions de la zone euro et maintenu notre allocation en faveur du secteur financier, qui devrait bénéficier à terme de la normalisation des politiques monétaires. En termes de diversification géographique, nous favorisons toujours les Etats-Unis. Enfin, nous avons conservé nos stratégies de macro-couverture au travers de notre position longue sur les taux deux ans américains et sur le Yen mais également via les stratégies optionnelles sur les actions, pour protéger le portefeuille en cas de remontée brutale de l'aversion au risque.

Août 2018

Performances

Le mois d'août s'est caractérisé par des divergences significatives entre les classes d'actifs et les performances des différentes zones, sur fond de tensions géopolitiques liées aux craintes de guerre commerciale et aux turbulences en Turquie, Argentine et Italie, soutenant une remontée de l'aversion aux risques sur les marchés. Les statistiques macroéconomiques reculent graduellement après avoir atteint de hauts niveaux et les banques centrales modèrent leur propos quant à la fin des politiques monétaires accommodantes. Dans cet environnement, les actifs américains se sont montrés résilients, tirant parti de la politique « American First » menée par le président Donald Trump alors que les autres zones ont pour la plupart souffert, avec une correction des marchés actions, une détente des taux des pays cour et une contre-performance des obligations d'entreprises et des marchés émergents. Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance négative, pénalisé principalement par ses investissements en Euro à la fois en actions ou en obligations et sur les diversifications émergentes qui ont été particulièrement impactés par l'accumulation d'événements politiques. De même, la stratégie de couverture de risque implémentée au travers de positions vendeuses d'obligations allemandes, pour limiter l'impact d'une hausse des taux sur le portefeuille, s'est avérée pénalisante. Par ailleurs, la mise en place de stratégie optionnelle de couverture et la réallocation partielle des investissements en actions sur les Etats-Unis, opérés au cours du 1<sup>er</sup> semestre, n'ont permis d'amortir qu'une partie de la baisse des autres actifs. Mouvements du portefeuille au cours du mois : en août, nous avons maintenu un budget de risque stable.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

La volatilité des marchés a toutefois été mise à profit avec un renforcement tactique de l'exposition actions dans le mouvement de correction qui a fait l'objet d'une prise de profit en fin de mois dans le rebond technique des marchés boursiers. Au-delà des incertitudes générées par les tensions géopolitiques, les fondamentaux de marché demeurent favorables et certains segments de marchés affichent des niveaux de valorisations à nouveau attractifs, militant pour la conservation d'une exposition aux actifs risqués. Sur la partie obligataire, dans cet environnement de normalisation attendue des politiques monétaires, nous avons maintenu une sensibilité modérée au risque de taux au travers de la position vendeuse sur les obligations souveraines allemandes à 10 ans, qui vise à couvrir l'exposition aux taux d'intérêt générée par nos investissements en obligations d'entreprises. Nous avons également conservé la diversification sur les obligations convertibles, la dette sécurisée et les obligations indexées à l'inflation. Notre programme d'investissements sur la dette émergente a été gelé en raison de la montée des facteurs de risques au sein de la zone. Sur la partie actions, nous avons rééquilibré l'exposition du portefeuille à la faveur des Etats-Unis afin de bénéficier du comportement plus résilient de la zone dans un régime de volatilité plus important. En termes de diversification géographique, nous conservons une exposition sur le Japon et les pays émergents. Enfin, nous avons conservé nos stratégies de macro-couverture au travers de notre position longue sur les taux deux ans américains et sur le Yen mais également via les stratégies optionnelles sur les actions et de couverture sur les obligations d'entreprises, pour protéger le portefeuille en cas de remontée brutale de l'aversion au risque.

Septembre 2018

Performances

Durant le mois de septembre, malgré la poursuite de tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, le marché a délaissé un temps les problématiques politiques pour se focaliser sur la politique monétaire au regard de la bonne dynamique d'activité, permettant un rebond des principaux marchés actions à l'exception des marchés émergents. Ce mouvement s'est accompagné d'une remontée généralisée des rendements obligataires avant que les problématiques politiques (Budget italien, absence d'accord sur le Brexit) ne déclenchent une nouvelle baisse. Les obligations d'entreprises ainsi que les obligations émergentes ont bénéficié d'une dynamique positive grâce à l'amélioration du sentiment du marché malgré le retour de la volatilité sur les derniers jours du mois. Dans ce contexte, le fonds enregistre une performance positive, bénéficiant à la fois du rebond des actifs risqués en particulier des marchés actions japonais et de la zone euro, mais également de la stratégie de couverture de risque implémentée au travers de positions vendeuses d'obligations allemandes, pour limiter l'impact d'une hausse des taux sur le portefeuille. Mouvements du portefeuille au cours du mois : en septembre, les principaux mouvements ont consisté à profiter du rebond pour rééquilibrer le portefeuille entre les stratégies de croissance et les stratégies de protection. Ainsi, les stratégies de couverture ont été renforcées notamment sur le marché des obligations d'états ainsi que sur les stratégies devises notamment sur le dollar US. Sur la partie obligataire, la stratégie de couverture implémentée via la position vendeuse sur les obligations souveraines allemandes à 10 ans a été légèrement réduite mais conservée pour diminuer la sensibilité aux taux générée par l'exposition aux obligations d'entreprises. Par ailleurs, nous avons constitué une position sur les obligations d'états américaines de maturité 5 ans dont le rendement est passé au-dessus de 3%. Au-delà de ces mouvements, nos axes stratégiques d'investissements ont été maintenus. Ainsi, sur la partie obligataire, nos investissements en obligations privées et emprunts d'Etats sur les pays périphériques de la zone euro ont été maintenus, tout comme les diversifications sur les marchés des obligations convertibles et de la dette sécurisée. Sur la partie actions, nous avons conservé une exposition équilibrée entre la zone euro et les Etats-Unis afin de bénéficier d'une meilleure résilience. La diversification sur le marché japonais et les pays émergents a été maintenue. Enfin, les stratégies de macro-couverture ont été reconduites au travers de la position longue sur les taux deux ans américains et sur le Yen et d'une stratégie optionnelle sur les actions et de couverture partielle sur les obligations d'entreprise visant à protéger le portefeuille en cas de remontée brutale de l'aversion au risque.

Octobre 2018

Performances

Le mois d'octobre a été marqué par une résurgence des incertitudes liées d'une part à la poursuite de la normalisation de la politique monétaire américaine, au regard du dynamisme de l'activité, et d'autre part aux doutes sur l'efficacité des mesures de relances des autorités chinoise pour contenir le ralentissement économique du pays. En Europe, ce sont les tensions autour de l'adoption du budget italien qui sont restées au premier plan.

En dépit d'un rebond sur les deux dernières séances du mois, l'ensemble des marchés actions finit en territoire négatif, avec une meilleure résilience des secteurs « Value » versus « Growth » illustrant la rotation sectorielle à l'œuvre. Sur les marchés de taux, les obligations d'état américaines ont atteint un nouveau pic depuis mai 2011, soutenues par le discours optimiste de la Fed et la publication de bons chiffres économiques, avant de se replier dans la sillage de la baisse des marchés actions et des inquiétudes croissantes quant à la vigueur de la croissance mondiale. Sur la zone euro, les obligations d'états allemandes se replient fortement dans le mouvement de fuite vers la qualité, creusant l'écart avec les obligations d'états périphériques, en particulier l'Italie. Les obligations privées délivrent également une performance négative sur le mois, quel que soit le segment de qualité de crédit, avec néanmoins une surperformance de la zone euro versus Etats-Unis. Les actifs émergent ont de nouveau enregistré un repli, victime de l'assèchement des liquidités en dollars et des tensions commerciales persistantes. Sur les marchés des devises, le Dollar US s'apprécie sur le mois (versus Euro et Livre Sterling notamment), excepté contre le Yen japonais. Dans ce contexte de retour de l'aversion aux risques, le fonds a été impacté à la fois sur son exposition aux actifs risqués actions et obligataires mais également sur sa stratégie de protection contre le risque de remontée des taux qui s'est avérée pénalisante dans ce mouvement de détente des obligations allemandes. La bonne performance des obligations d'état françaises et des obligations indexées à l'inflation en zone euro n'aura eu qu'un impact très limité sur la performance globale du fonds tout comme les stratégies optionnelles sur les marchés actions. Mouvements du portefeuille au cours du mois : en octobre, le principal mouvement a consisté à renforcer l'exposition actions au travers d'une stratégie optionnelle dans le mouvement de repli des marchés actions. Sur la partie obligataire, la stratégie de couverture implémentée via la position vendeuse sur les obligations souveraines allemandes à 10 ans a été légèrement renforcée pour protéger les positions tenues sur les obligations privées de la zone euro. Nous avons par ailleurs conservé les investissements en obligations indexées à l'inflation, les obligations privées et emprunts d'Etats sur les pays périphériques de la zone euro, tout comme les diversifications sur les marchés des obligations convertibles et de la dette sécurisée. Sur la partie actions, l'exposition du portefeuille reste équilibrée entre la zone euro et les Etats-Unis afin de bénéficier d'une meilleure résilience. Nous avons également maintenue la diversification sur le marché japonais et les pays émergents ainsi que la stratégie haussière sur les actions de la zone euro au travers d'options. Enfin, les stratégies de macro-couverture ont été reconduites au travers de la position longue sur les taux deux ans américains et sur le Yen, tout comme les stratégies de protection partielle sur les actions américaines et les obligations d'entreprises de la zone euro.

## Novembre 2018

### Performances

En novembre, les marchés financiers sont restés très nerveux, alimentés par des inquiétudes autour des tensions commerciales sino-américaines, des incertitudes politiques sur les négociations concernant le Brexit, le budget italien, et du risque de ralentissement économique global plus marqué. Les prix du pétrole se sont par ailleurs effondrés pour retrouver leurs niveaux le plus bas depuis octobre 2008. Les performances des marchés actions ont été plutôt hétérogènes sur le mois avec un net rebond des marchés émergents ou encore du Japon et des niveaux à l'équilibre ou négatifs aux Etats-Unis et en Europe. Sur le marché des taux, le discours plus accommodant de la Fed et la baisse des anticipations d'inflation a entraîné un tassement des rendements des obligations d'état américaines et européennes. Le marché du crédit a quant à lui réellement commencé à souffrir ce mois-ci sur l'ensemble des zones géographiques. Sur le marché des devises, le Dollar US ne s'apprécie que légèrement sur la période, notamment contre le Yen japonais, et se déprécie face à l'Euro. La performance des devises émergentes est relativement éparse mais positive au global. Le marché des matières premières a particulièrement souffert sur novembre, principalement en raison de la chute significative des prix du pétrole, à l'exception de certains métaux comme l'or ou le cuivre. Dans ce contexte de forte volatilité des marchés, le portefeuille délivre une performance légèrement négative sur la période, impacté à la fois par le mouvement de retour vers la qualité entraînant la détente des taux d'état allemands et par la performance négative du marché action en zone euro et du secteur financier. Néanmoins, l'exposition à la dette des pays périphériques et aux marchés des actions américaines et japonaises couplée aux stratégies de couverture du risque sur le marché du crédit aura permis de limiter l'impact négatif d'un marché moins directionnel. Mouvements du portefeuille au cours du mois : en novembre, les principaux mouvements de portefeuille ont consisté à renforcer les stratégies de couverture du risque sur la partie obligataire du portefeuille en particulier sur le segment des obligations d'états les moins risquées et sur le marché du crédit.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Sur la partie obligataire, la sensibilité aux taux du portefeuille a été renforcée via des positions acheteuses d'obligations d'état allemandes à 30 ans et d'obligations d'état américaines à 10 ans pour améliorer la résilience du portefeuille face à la résurgence de l'aversion au risque.

Par ailleurs, l'investissement en obligations indexées à l'inflation a été renforcée via de nouvelles positions sur les Etats-Unis. Les obligations privées et emprunts d'états sur les pays périphériques de la zone euro, tout comme les diversifications sur le marchés des obligations convertibles et de la dette sécurisée ont été conservés. Sur la partie actions, l'exposition équilibrée du portefeuille entre la zone euro et les Etats-Unis a été maintenue de même que la diversification sur le marché japonais et les pays émergents ou encore la stratégie haussière sur les actions de la zone euro au travers d'options. Enfin, les stratégies de macro-couverture ont été reconduites au travers de positions longues sur les taux américains à 2 ans et sur le Yen, et de stratégies d'options sur les actions américaines. La stratégie de protection sur les obligations d'entreprises de la zone euro a été renforcée.

Décembre 2018

Performances

Le mois de décembre aura été à l'image de 2018, marqué la poursuite de la remontée de l'aversion au risque qui, combiné au manque de liquidité caractérisant la période de fin d'année, aura entraîné une forte correction des marchés boursiers. Les préoccupations autour du ralentissement de l'économie mondiale beaucoup plus marqué qu'anticipé l'auront emporté malgré une accalmie temporaire sur le front des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine. Malgré un léger rebond entre Noël et le Jour de l'An, le bilan sur l'ensemble du mois est extrêmement lourd pour les marchés actions, notamment aux Etats-Unis et au Japon qui avaient été relativement préservés jusque-là. A contrario, les pays émergents et l'Europe qui avaient fortement sous-performé, ont finalement mieux résisté sur le mois. Ce regain d'aversion au risque a bénéficié aux obligations souveraines dans le mouvement de retour vers les actifs dit « refuge ». A noter par ailleurs une accalmie sur le front italien avec une détente de la prime de risque sur la dette souveraine italienne. Sur les devises, le dollar s'est légèrement déprécié contre la plupart des devises suite à l'adoption d'un ton plus accommodant de la Fed. Dans ce contexte, le portefeuille délivre une performance négative sur le mois, principalement impacté par son exposition aux marchés actions toutes zones géographiques confondues. Néanmoins, la bonne performance des obligations d'états des pays périphériques, particulièrement l'Italie, aura permis de limiter la sous-performance tout comme la stratégie de protection s'appuyant sur l'exposition aux obligations d'état américaines. Mouvements du portefeuille au cours du mois : en décembre, les principaux mouvements de portefeuille ont consisté à réduire l'exposition à certains segments du marché obligataire comme les obligations des états périphériques de la zone euro, les obligations d'état américaines et les obligations convertibles pour bénéficier d'une meilleure liquidité en portefeuille à l'approche de la fin d'année fiscale. Sur la partie obligataire, la sensibilité aux taux du portefeuille a été maintenue principalement via l'exposition aux obligations privées de la zone euro. En effet, les positions en obligations d'états ont été réduites notamment sur la dette périphérique et semi-core de la zone euro ainsi que sur les Etats-Unis, pour une accroître la liquidité du portefeuille. L'exposition aux stratégies de diversification a par ailleurs été réduite via la vente de positions investies en obligations convertibles. Sur la partie actions, nous maintenons une exposition géographique équilibrée entre la zone euro et les Etats-Unis de même que la diversification sur le marché japonais et les pays émergents. Enfin, les stratégies de macro-couverture ont été reconduites au travers de positions longues sur les taux américains à 2 ans et sur le Yen. Nous avons ajusté la stratégie d'options sur les actions américaines dans le mouvement de hausse de volatilité. La stratégie de protection partielle sur les obligations d'entreprises de la zone euro a été maintenue.

Janvier 2019

Performances

Le premier mois de l'année se caractérise par une baisse significative de l'aversion au risque, malgré la publication d'indicateurs macroéconomiques en demi-teinte sur les principales zones géographiques. La tonalité plus accommodante des principales banques centrales et particulièrement de la Fed, indiquant une probable pause dans le cycle de hausse des taux, combiné à un regain d'optimisme relatif à la baisse des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine a soutenu le rebond des actifs risqués, particulièrement des marchés actions qui délivrent une performance positive sur l'ensemble des zones après la violente correction du mois précédent.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Les marchés de crédit profitent également de cet apaisement, particulièrement sur le segment Haut Rendement, alors que la performance des obligations d'états reste relativement atone étant donné les craintes liées à la dynamique de ralentissement de l'économie mondiale. Sur le marché des devises, le Dollar US se déprécie contre la plupart des devises, développées comme émergentes, à l'exception de l'Euro.

Dans ce contexte, le portefeuille délivre une performance positive sur le mois, bénéficiant de son exposition aux marchés actions, principalement aux Etats-Unis et en zone euro mais également de ses positions sur les obligations d'entreprises, les obligations d'états des pays périphériques de la zone euro et la dette émergente. La bonne performance des actifs de rendement du portefeuille aura permis de limiter l'impact négatif des stratégies de protection visant à protéger le portefeuille face à une hausse de taux. Mouvements du portefeuille au cours du mois : en janvier, le principal mouvement a consisté à réajuster le niveau de risque du portefeuille en réduisant l'exposition actions sur les derniers jours du mois. Cette décision a principalement été motivée par des considérations tactiques de prises de profits partielles compte tenu de l'ampleur du rebond des marchés boursiers sur la période. Ces allègements ont été réalisés à la fois sur la zone euro et les Etats-Unis. Par ailleurs, le retour de la liquidité sur le marché des obligations privées nous a amené à réaliser quelques arbitrages, profitant d'un retour d'émissions primaires offrant des primes attractives (Caixabank, Fresenius, Generali). Sur la partie obligataire, la sensibilité aux taux du portefeuille est restée stable. L'exposition aux obligations d'états semi-core et périphériques de la zone euro a été maintenue de même que la diversification sur la dette sécurisée. Sur la partie actions, des arbitrages importants ont été réalisés afin de renforcer les valeurs défensives à la fois sur la zone euro et les Etats-Unis. De plus, l'exposition au secteur financier a été réduite. Les diversifications sur le marché japonais et les pays émergents ont été conservées. Enfin, les stratégies de macro-couverture ont été légèrement réduites par la diminution de la protection sur les obligations d'entreprises de la zone euro. En revanche, les positions longues sur les taux américains à 2 ans et sur le Yen ont été maintenues.

Février 2019

Performances

Le sentiment de marché demeure positif sur le mois, toujours porté par un ton résolument plus accommodant des banques centrales et un apaisement sur le front des négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine. Les indicateurs macroéconomiques et microéconomiques publiés restent néanmoins mitigés, illustrant le ralentissement conjoncturel de l'activité mondiale sur le dernier trimestre. Les classes d'actifs risqués, qu'il s'agisse des marchés actions ou des obligations d'entreprises, ont relativement bénéficié de ce momentum de marché positif contrairement aux actifs refuges comme les obligations d'états qui se tendent légèrement sur les derniers jours du mois. Les obligations d'états des pays périphériques évoluent quant à elles en ordre dispersé. Sur le marché des devises, le Dollar US continue de s'apprécier de manière mesurée. Dans ce contexte, le portefeuille délivre une performance positive sur le mois, bénéficiant principalement de son exposition aux marchés actions et aux obligations d'entreprises. Dans une moindre mesure, l'exposition aux dettes souveraines des pays périphériques a également contribué positivement à la performance sur le mois. Mouvements du portefeuille au cours du mois : en termes de stratégie d'investissement sur février, le principal mouvement a consisté à protéger partiellement la performance accumulée sur le début d'année sur la partie actions au travers d'une stratégie optionnelle. Par ailleurs, quelques arbitrages ont été réalisés notamment sur les obligations d'entreprises et les dettes souveraines. Au-delà de ces mouvements, le portefeuille conserve un positionnement en faveur des actifs de rendements. Sur la partie obligataire, la sensibilité aux taux du portefeuille demeure stable. L'exposition aux obligations d'états semi-core comme la France a été légèrement réduite pour prendre des profits de même que sur la dette d'état portugaise ou encore les obligations d'entreprises en zone euro. Les positions vendeuses d'obligations d'état allemandes ont par ailleurs été légèrement réduites alors que l'exposition aux obligations d'état italiennes a été renforcée de manière mesurée en anticipation des effets positifs liés à une politique de relance jugée plus consensuelle par le marché. Les positions sur les obligations d'entreprises et les stratégies de diversification obligataire comme la dette sécurisée ont été maintenues. Sur la partie actions, l'exposition reste en faveur des valeurs défensives à la fois sur la zone euro et les Etats-Unis. Le biais sur le secteur financier est maintenu bien qu'il ait été réduit. Les diversifications sur le marché japonais et les pays émergents ont été conservées. Enfin, les stratégies de macro-couverture ont été légèrement augmentées par la mise en place de positions visant à protéger le portefeuille en cas de baisse sur le marché actions de la zone euro. La protection sur les obligations d'entreprises de la zone euro ainsi que les positions longues sur les taux américains à 2 ans et sur le Yen ont été maintenues.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Mars 2019

Performances

Le mois de mars marque le début d'un essoufflement dans la hausse des actifs risqués, dans le sillage de la publication de statistiques économiques décevantes en zone euro comme aux Etats-Unis.

Par ailleurs, les principales banques centrales semblent marquer une pause dans leur rythme de normalisation monétaire en réaction aux indicateurs de croissance relativement mal orientés. Dans cet environnement, les obligations d'états de type « valeurs refuge » comme les taux à 10 ans allemands ou américains se replient, et la plupart des marchés actions délivrent une performance légèrement positive, en dehors des marchés émergents particulièrement d'Amérique Latine. A contrario, les marchés d'obligations d'entreprises et des pays périphériques bénéficient du contexte de baisse des taux « core », poussant les investisseurs à renforcer leur allocation sur le crédit dans leur quête de rendement. Sur le marché des devises, l'Euro souffre contre la plupart des devises du G10, à l'exception de la Livre anglaise. Dans ce contexte, le portefeuille délivre une performance positive sur le mois, bénéficiant particulièrement de son exposition aux obligations d'entreprises et aux obligations d'états des pays périphériques. Les positions sur le marché des actions américaines et les obligations indexées à l'inflation contribuent également à la performance dans une moindre mesure. Mouvements du portefeuille au cours du mois : en termes de stratégie d'investissement sur mars, le principal mouvement a consisté à diminuer le niveau de risque du portefeuille dans le sillage du rebond des marchés, en procédant à des prises de profit partielles notamment sur les marchés actions, les obligations indexées à l'inflation et les obligations d'états semi core de la zone euro. Sur la partie obligataire, la sensibilité aux taux du portefeuille demeure stable. L'exposition aux obligations d'états semi-core comme la France et aux obligations indexées de la zone euro a été réduite pour procéder prendre des profits partiels. Sur les obligations d'états périphériques, la dette portugaise a été partiellement arbitrée au profit de la dette italienne. Les positions vendeuses d'obligations d'état allemandes sont graduellement réduites. L'exposition aux obligations d'entreprises et les stratégies de diversification obligataire comme la dette sécurisée ont été maintenues alors que la dette émergente a été légèrement augmentée via une position sur le Mexique. Sur la partie actions, l'exposition aux marchés d'actions américaines a été légèrement réduite. Les valeurs défensives restent privilégiées à la fois sur la zone euro et les Etats-Unis et le biais sur le secteur financier est maintenue tout comme les diversifications sur le marché japonais et les pays émergents. Enfin, les stratégies de macro-couverture ont été maintenues notamment les positions visant à protéger le portefeuille en cas de baisse sur le marché actions de la zone euro. La protection sur les obligations d'entreprises de la zone euro ainsi que les positions longues sur les taux américains à 2 ans et sur le Yen ont également été conservées.

Avril 2019

Performances

A l'exception des obligations souveraines et des matières premières, les marchés financiers ont continué de délivrer une performance positive sur le mois, portés par une saison de publication de résultats d'entreprises satisfaisante, des statistiques d'activités macroéconomiques plutôt rassurantes et des avancées sur les négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine. La progression des places boursières se fait toutefois en ordre dispersé, notamment pour les marchés émergents qui sous-performent les autres places, pénalisés par l'appréciation du Dollar US. Les marchés d'obligations d'entreprises continuent de bénéficier de cet environnement favorable aux actifs risqués, délivrant une bonne performance sur tout le spectre de la classe d'actifs. En revanche, dans ce contexte, les obligations d'Etat dites « refuges » marquent le pas malgré les spéculations autour d'une possible baisse des taux par la Réserve Fédérale américaine. Dans ce contexte, le portefeuille a généré une performance substantielle sur le mois, bénéficiant particulièrement de son exposition aux obligations d'entreprises européennes de qualité, aux actions et à la dette périphérique de la zone euro. Dans une moindre mesure, les positions sur le marché des obligations d'entreprises à Haut Rendement et les actions japonaises ont contribué positivement sur la période alors que l'exposition aux marchés émergents et les stratégies de protection sur les obligations d'entreprises de la zone euro ont eu une légère contribution négative à la performance globale. Mouvements du portefeuille au cours du mois : en termes de stratégie d'investissement sur avril, le niveau de risque du portefeuille est resté stable. Le principal mouvement a consisté à réduire légèrement l'exposition à la dette périphérique via une prise de profit partielle sur le Portugal après la performance significative générée depuis le début de l'année. Des stratégies satellites ont par ailleurs été implémentées au travers d'une position longue sur les valeurs pétrolière américaines et d'une position obligataire relative en faveur des obligations d'état 10 ans allemandes contre les obligations d'état 5 ans américaines. Au-delà de ces mouvements, les principaux axes de gestion ont été maintenus.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Après les prises de profits partiels réalisés au cours sur 1er trimestre sur la partie actions, le fonds est dorénavant tourné vers les stratégies de rendement. Ainsi, sur la partie obligataire, le fonds est principalement investi sur des dettes à marge comme les obligations privées et les dettes souveraines des pays périphériques de la zone euro. Les stratégies de diversification sur les dettes émergentes, en particulier en devises fortes, ont également été maintenues.

Par ailleurs, le positionnement vendeur d'obligations d'états allemandes a été maintenu afin de protéger le portefeuille du risque de remontée des taux d'intérêts qui sont proches de leurs plus bas historiques. Sur la partie actions, le fonds conserve une exposition en faveur du marché américain après les prises de bénéfices partielles réalisées sur la zone euro. Les diversifications sur les marchés émergents et japonais ont été conservées. Enfin, les stratégies de macro-couverture ont été maintenues notamment les positions optionnelles visant à protéger le portefeuille en cas de baisse sur le marché actions de la zone euro. La protection sur les obligations d'entreprises de la zone euro ainsi que les positions longues sur les taux américains à 2 ans et sur le Yen sont toujours présentes en portefeuille.

Mai 2019

Performances

Après quatre mois consécutifs de progression des marchés financiers, le mois de mai illustre un net changement de tendance avec un retour de l'aversion aux risques, soutenu par les incertitudes relatives aux tensions commerciales sino-américaines et notamment l'application des taxes douanières sur les produits chinois. L'augmentation des taxes imposées par les Etats-Unis sur les produits chinois a assombri les perspectives bénéficiaires des entreprises et entraîné une baisse généralisée des actifs « risqués », également alimentée en fin de mois par l'annonce surprise liée aux droits de douanes supplémentaires sur les importations mexicaines en réponse à l'immigration. Les marchés actions et d'obligations d'entreprises paient le tribut de ce changement de cap et affichent un repli généralisé alors que les obligations d'états cour bénéficient de leur rôle habituel d'actifs refuge, soutenu également par une perspective de baisse des taux directeurs par la Fed si le fléchissement devait se poursuivre. Dans ce contexte, le portefeuille a délivré une performance négative sur le mois, pénalisé par son exposition aux marchés actions et d'obligations d'entreprises, notamment en zone euro. La bonne performance des positions sur les obligations américaines et indexées à l'inflation ainsi que sur les obligations des états périphériques de la zone euro (à l'exception de l'Italie) ont néanmoins permis de limiter la baisse tout comme la position sur l'or et le Yen japonais. Mouvements du portefeuille au cours du mois : la stratégie d'investissement sur le mois de mai, le niveau de risque a été ajusté de façon à réduire l'exposition à certains secteurs relativement volatiles comme l'énergie, sur l'exposition à la dette italienne dans une certaine mesure et à augmenter la sensibilité aux taux du portefeuille sur des obligations d'états cour afin de renforcer sa résilience dans un contexte de retour de l'aversion aux risques. Les principaux axes de gestion sont néanmoins maintenus notamment sur les stratégies de rendement. Sur la partie obligataire, le fonds reste investi sur des dettes à marge comme les obligations privées et les dettes souveraines des pays périphériques de la zone euro. Les stratégies de diversification sur les dettes émergentes, en particulier en devises fortes, ainsi que sur la dette sécurisée et les obligations indexées à l'inflation ont également été conservées. Par ailleurs, le positionnement vendeur d'obligations d'états allemandes a été légèrement réduit afin de protéger le portefeuille dans le mouvement de fuite vers la qualité. Sur la partie actions, le fonds conserve une exposition en faveur du marché américain avec désormais des positions de diversification sur la zone euro, le Japon et les marchés émergents. Enfin, les stratégies de macro-couverture ont été ajustées notamment sur les stratégies d'options visant à protéger le portefeuille en cas de baisse sur le marché actions de la zone euro. La protection sur les obligations d'entreprises de la zone euro est conservée ainsi que les positions longues sur les taux américains à 2 ans et sur le Yen sont toujours présentes en portefeuille.

Juin 2019

Performances

Le mois de juin s'illustre par un net rebond des marchés financiers, qui avaient été fortement pénalisés le mois précédent. En effet, les discours des banques centrales, plus accommodants que jamais, et les potentielles bonnes nouvelles sur le front du G20, en matière de négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, auront soutenu l'appétit des investisseurs pour le risque, malgré les incertitudes persistantes sur la croissance mondiale et les problématiques géopolitiques, notamment au Moyen-Orient. Les marchés actions, toutes zones confondues, sont les grands bénéficiaires de ce mouvement sur le mois, suivis par les obligations d'entreprises et les obligations d'états périphériques de la zone euro.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Les devises émergentes ont également profité du ton plus accommodant de la Fed qui a entraîné une baisse du Dollar US. Les taux des obligations d'états les moins risquées, comme l'Allemagne ou les Etats-Unis continuent à baisser, touchant de nouveaux bas historiques, à l'image des obligations françaises à 10 ans, désormais en territoire négatif. Dans ce contexte, le portefeuille a délivré une performance positive significative sur le mois, bénéficiant de son exposition aux marchés actions ainsi qu'aux obligations d'entreprises et aux dettes souveraines périphériques, particulièrement sur l'Italie. Les investissements sur les obligations émergentes ont également contribué positivement à la performance. La position vendeuse d'obligations d'état allemandes, visant à protéger le portefeuille d'une possible hausse de taux, ne pèse que légèrement sur la performance. Mouvements du portefeuille au cours du mois : en termes de stratégie d'investissement sur le mois, le rebond des places boursières a été mis à profit pour réduire l'exposition aux marchés actions du portefeuille dans une logique de prises de bénéfices partiels, adoptant ainsi une stratégie plus prudente après le bon parcours déjà réalisé depuis le début de l'année et à l'orée d'une période caractérisée par une plus faible liquidité. Sur la partie obligataire, des allègements ont été réalisés sur les emprunts d'états américains de courte maturité dont la valorisation intègre déjà des baisses de taux plus importantes que nos anticipations. Le biais sur le secteur financier a également été légèrement réduit au sein de l'exposition action. Par ailleurs, la sensibilité aux taux d'intérêts a été ajustée, en réduisant les positions longues sur la dette périphérique espagnole et les positions vendeuses sur la dette allemande de maturité 5 et 10 ans. Sur la partie obligataire, le fonds reste investi sur des dettes à marge comme les obligations d'entreprises et les dettes souveraines des pays périphériques de la zone euro. Les stratégies de diversification ont été conservées sur les dettes émergentes, la dette sécurisée et les obligations indexées à l'inflation. Par ailleurs, le positionnement vendeur d'obligations d'états allemandes a été légèrement réduit dans un contexte de politiques monétaires toujours plus accommodantes. Sur la partie actions, le fonds conserve une exposition en faveur du marché américain et dans une moindre mesure sur la zone euro avec un biais sur des valeurs défensives. Le fonds a également des diversifications sur le Japon et les marchés émergents. Enfin, les stratégies de macro-couverture ont été ajustées notamment sur les taux américains à 2 ans dont la position a été vendue en fin de période. La protection sur les obligations d'entreprises de la zone euro est conservée ainsi que l'exposition longue Yen.

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

- Part R-C en devise EUR: 2,27% / -0,37% avec une Tracking Error de 3,50%,
- Part I-C en devise EUR: 2,24% / -0,37% avec une Tracking Error de 3,40%,
- Part M-C en devise EUR: 2,22% / -0,37% avec une Tracking Error de 3,39%,
- Part P-C en devise EUR: 1,64% / -0,37% avec une Tracking Error de 3,40%,
- Part RETRAITE- C en devise EUR: 2,22% / -0,37% avec une Tracking Error de 3,49%,
- Part I2-C en devise EUR: 2,44% / -0,37% avec une Tracking Error de 3,40%,
- Part O-C en devise EUR: 4,69% / -0,17%.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI CASH INSTITUT SRI-IC	106 524 843,27	149 935 890,89
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,75% 25-05-28	0,00	70 058 640,02
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,75% 25-11-28	26 835 773,42	27 206 979,03
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,35% 15-06-20	11 915 176,10	14 005 881,00
ALLEM 0,1% 15-04-26 IND	0,00	21 764 254,51
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2,125% 17-10-28	0,00	21 231 448,94
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1,0% 15-02-48	5 064 126,30	12 496 140,50
AMUNDI 12 M I	0,00	15 953 814,00
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,25% 15-08-48	12 340 478,35	2 495 225,48
VERIZON COMMUNICATION 1,875% 26-10-29	8 897 418,49	4 076 478,90

## Techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

### 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 : **134 807 634,00**
  - Prêts de titres : **134 277 634,00**
  - Emprunt de titres :
  - Prises en pensions :
  - Mises en pensions : **530 000,00**
  
- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : **968 567 844,41**
  - Change à terme : **563 578 178,53**
  - Future : **353 721 746,03**
  - Options : **1 267 919,85**
  - Swap : **50 000 000,00**

### b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (MADRID)	HSBC BANK PLC
UBS LIMITED	BNP PARIBAS FRANCE
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE)-LONDON	MORGAN STANLEY & CO INTL LONDRES
BNP PARIBAS SECURITIES	CHASE MANHATTAN BK AG FRANCFORT
JP MORGAN SECURITIES PLC	BARCLAYS BANK PLC
NATIXIS	DEUTSCHE BANK AG LONDON GREAT WINCH
CREDIT AGRICOLE CIB	SOCIETE GENERALE SA
SKANDINAVIA ENSKILDA BANK	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD
SOCIETE GENERALE SA	CACIB LONDON
BOFA SECURITIES EUROPE SA	ROYAL BK CANADA LONDRES (ORION)
UNICREDIT BANK AG (HYPOVEREINSBANK) MUENCHEN	HSBC FRANCE EX CCF
	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LTD
	BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3
	NATWEST MARKETS N.V.
	STANDARD CHARTERED PLC
	JP MORGAN SECURITIES PLC

(\*) Sauf les dérivés listés.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
<b>Techniques de gestion efficace</b>	
. Dépôts à terme	
. Actions	52 074 337,42
. Obligations	615 755,04
. OPCVM	
. Espèces (**)	77 203 537,81
<b>Total</b>	<b>129 893 630,27</b>
<b>Instrument financiers dérivés</b>	
. Dépôts à terme	
. Actions	
. Obligations	
. OPCVM	
. Espèces	2 419 804,84
<b>Total</b>	<b>2 419 804,84</b>

(\*\*) 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 (***)	753 891,36
. Autres revenus	
<b>Total des revenus</b>	<b>753 891,36</b>
. Frais opérationnels directs (****)	361 926,06
. Frais opérationnels indirects	
. Autres frais	
<b>Total des frais</b>	<b>361 926,06</b>

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

(\*\*\*\*) Dont 356 236,74 euros rétrocédés à Amundi Intermédiation et/ou le Gestionnaire financier.

## 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	134 277 634,00				
% de l'actif net*	13,00%				

\*% 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	134 277 634,00		530 345,27		
% de l'actif net	12,39%		0,05%		

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

MERCIALYS SA FRANCE	12 248 352,63				
SOCIETE GENERALE FRANCE	7 943 650,00				
LINDE PLC ROYAUME UNI	7 897 491,55				
ENERGIAS DE PORTUGAL - EDP PORTUGAL	5 849 566,10				
INNOGY SE ALLEMAGNE	4 545 717,00				
NOKIA OYJ FINLANDE	3 996 199,80				
GROUPE EUROTUNNEL SA FRANCE	3 517 117,62				
NORDEA BANK ABP FINLANDE	1 604 144,24				
ELECTRICITE DE FRANCE EDF FRANCE	1 476 544,17				
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLSCHAFT ALLEMAGNE	1 040 193,00				

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

## d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

BNP PARIBAS SECURITIES FRANCE	58 632 263,65				
BNP PARIBAS CREDIT AGRICOLE CIB FRANCE	31 335 553,88				
NATIXIS FRANCE	16 613 233,73				
JP MORGAN SECURITIES LONDRES ROYAUME UNI	11 533 958,43				
SOCIETE GENERALE FRANCE	9 955 612,98				
UBS LIMITED LONDON ROYAUME UNI	3 165 171,91				
BOFA SECURITIES EUROPE SA FRANCE	1 299 564,53				
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE)-LONDON SUISSE	743 177,22				
UNICREDIT BANK AG (HYPOVEREINSBANK) MUENCHEN ALLEMAGNE	545 994,83				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA (MADRID) ESPAGNE			530 345,27		

## e) Type et qualité des garanties (collatéral)

Type				
- Actions	52 074 337,42			
- Obligations	615 755,04			
- OPC				
- TCN				
- Cash	76 673 600,38		529 937,43	
Rating				
Monnaie de la garantie				
- EURO	127 419 251,88		529 937,43	
- COURONNE SUEDOISE	1 604 144,24			
- LIVRE STERLING	340 296,72			

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

## f) Règlement et compensation des contrats

Triparties				X	
Contrepartie centrale					
Bilatéraux	X			X	

## g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

Moins d'1 jour					
1 jour à 1 semaine					
1 semaine à 1 mois					
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an					
Plus d'1 an	615 755,04				
Ouvertes	52 074 337,42				

## 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			530 345,27		
1 à 3 mois					
3 mois à 1 an	1 356 940,00				
Plus d'1 an					
Ouvertes	132 920 694,00				

## 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	52 690 092,46				
Cash	76 673 600,38				

## k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Titres					
Cash					

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mise en pension	Prise en pension	TRS
--	-----------------	--------------------	-----------------	------------------	-----

## I) Données sur les revenus et les coûts ventilés

Revenus					
- OPC	751 087,93		2 247,52		
- Gestionnaire					
- Tiers					
Coûts					
- OPC	361 926,06				
- 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

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'OPCVM, 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'OPCVM. Ces opérations engendrent des coûts qui sont supportés par l'OPCVM. La facturation par Amundi Intermédiation ne peut excéder 50% des revenus générés par ces opérations.

## Vie de l'OPC sur l'exercice sous revue

Le 17 avril 2019 Modification 4. Description des titres intégrant des dérivés Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion : Les contrats à terme sont utilisés : (i) en achat et en vente comme substituts, peu onéreux et liquides, aux titres vifs pour ajuster d'une part l'exposition globale du portefeuille aux marchés obligataires ou actions et d'autre part l'allocation géographique entre les différents pays, (ii) pour mettre en place des stratégies d'arbitrage avec les titres vifs du panier sous-jacent lorsqu'une situation d'inefficience se présente. L'objectif de cet arbitrage consiste à tirer profit de la sous-évaluation du contrat futures par rapport à l'obligation, (iii) en achat et en vente sur les indices de volatilité des marchés d'actions soit dans le but de protéger le portefeuille face à une hausse de la volatilité des marchés, soit pour l'exposer à la baisse de la volatilité. Les options sur les marchés à terme de taux d'intérêt consistent : (i) en des positions acheteuses d'options pour protéger le portefeuille face à une hausse de la volatilité des marchés, (ii) des positions en « spread » (achat et vente d'une option du même type) pour exposer le portefeuille à la baisse de la volatilité des marchés ou, de manière directionnelle, à l'évolution des marchés monétaires (contrats Euribor et eurodollars). Les éventuelles positions vendeuses nettes d'options sont suivies en temps réel dans les outils de gestion front office. Les options sur indices actions consistent : (i) en des positions acheteuses d'options pour protéger le portefeuille face à une hausse de la volatilité des marchés, (ii) en des positions d'ajustement de l'exposition globales du portefeuille aux marchés d'actions (valeurs, secteurs et zones géographiques). Les éventuelles positions vendeuses nettes d'options sont suivies en temps réel dans les outils de gestion front office. Les options de change et warrants de change sont utilisés pour ajuster l'allocation devises du portefeuille (gestion du risque de change) en exposant le portefeuille à une devise ou en couvrant l'exposition du portefeuille. Les éventuelles positions vendeuses nettes d'options sont suivies en temps réel dans les outils de gestion front office. Les swaps de taux et d'indices actions sont utilisés comme substitut aux titres vifs pour exposer ou couvrir le portefeuille face à l'évolution des taux d'intérêt et des indices actions lorsqu'ils se révèlent plus intéressants financièrement que ces derniers. Les swaps de change sont utilisés de manière extensive pour gérer la trésorerie du portefeuille. Ils n'induisent aucun risque de change. L'OPC pourra conclure des dérivés de crédit (Credit Default Swap) soit pour se protéger contre le risque de crédit ou la défaillance d'un émetteur, soit dans le cadre de stratégies d'arbitrage : pour anticiper les variations à la hausse ou à la baisse de ces instruments ou pour exploiter des disparités pour un même émetteur entre le marché du risque de crédit et celui du titre ou entre deux émetteurs.

Le 17 avril 2019 Modification 3. Description des dérivés utilisés Actions : L'exposition à la classe d'actifs actions pourra varier dans une fourchette de -10% à 30% de l'actif net sans limite de zones géographiques, de secteurs, de styles de gestion ou de capitalisation. Elle pourra se faire au travers de titres vifs ou d'OPC. L'exposition aux actions pourra également se faire via l'investissement dans des parts/actions d'OPC fermés et/ou des organismes de titrisation fermés, assimilables à des titres financiers éligibles. Le fonds pourra également s'exposer, dans une limite de 10% de son actif net, aux actions non cotées : - émises par des petites et moyennes sociétés ainsi que dans des sociétés de taille intermédiaire. Ces sociétés pourront être de tout secteur d'activité et de toute zone géographique ; - via l'investissement dans des parts / actions d'OPC fermés et/ou des organismes de titrisation fermés, assimilables à des titres financiers éligibles non cotés. Taux : Les titres en portefeuille sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la Société de gestion. En vue de la sélection des titres, la gestion ne s'appuie, ni exclusivement ni mécaniquement, sur les notations émises par les agences de notation, mais fonde sa conviction d'achat et de vente d'un titre sur ses propres analyses de crédit et de marchés. A titre d'information, la gestion peut recourir notamment à des titres bénéficiant des notations telles que décrites ci-dessous. La part des produits de taux pourra représenter jusqu'à 100% de l'actif total du fonds. La sensibilité globale aux marchés de taux peut évoluer dans une fourchette comprise entre -2 et 7. Pour atteindre l'objectif de gestion, le fonds peut investir en direct et/ou au travers d'OPC en : Obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE sans limite de notation dans la limite de 100% de l'actif ; Obligations OCDE non-gouvernementales dont des subordonnées simples « Investment Grade » ayant une notation allant de AAA à BBB- dans l'échelle Standard & Poor's et celle de Fitch Ratings ou allant de Aaa à de Baa3 dans celle de Moody's dans la limite de 50% de l'actif ; Obligations gouvernementales et non-gouvernementales à haut rendement dites spéculatives, ayant une notation allant de BB+ à D dans l'échelle Standard & Poor's et celle de Fitch Ratings ou allant de Ba1 à C dans celle de Moody's, dans la limite de 20% de l'actif. A cet effet, le fonds peut être investi en titres à caractère spéculatif dont la notation basse peut présenter des facteurs de risques.

Asset Backed Securities (titres issus de la titrisation de portefeuilles d'emprunts de crédit non-hypothécaire tels que la consommation, l'automobile, les cartes bancaires) et Mortgage Backed securities (titres de la titrisation de portefeuilles d'emprunts hypothécaires), ayant une notation allant de AAA à BBB dans l'échelle Standard & Poor's et celle de Fitch Ratings ou allant de Aaa à de Baa3 dans celle de Moody's, dans la limite de 50% de l'actif, et jusqu'à 10% de l'actif net pour les titres à haut rendement dits spéculatifs, notés au minimum B- dans l'échelle de Standard & Poor's et celle de Fitch Ratings ou B3 dans celle de Moody's ; Obligations indexées à l'inflation de toute zone géographique et sans limite de notation jusqu'à 20% de l'actif ; Obligations émises ou garanties par des Etats non OCDE sans limite de notation jusqu'à 10% de son actif net ; Obligations émises par des fonds d'investissement et/ou des organismes de titrisation, libellées en toutes devises et de toutes zones géographiques, jusqu'à 10% de son actif net ; Obligations non cotées émises par des émetteurs privés et/ou émises par des fonds d'investissement et/ou des organismes de titrisation, libellées en toutes devises et de toutes zones géographiques, jusqu'à 10% de son actif net. Devises : Toutes les devises des titres autorisés en portefeuille. La gestion du risque de change se fera dans la limite d'un engagement total devises hors euro de 30% de l'actif net.

Le 17 avril 2019 Modification 2. Description des actifs utilisés (hors dérivés) 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. Par ailleurs, le fonds est géré dans un cadre de risque défini par un objectif de volatilité annualisée et prévisionnelle maximum de la valeur liquidative de 4% dans des conditions normales de marché. La stratégie d'investissement mise en œuvre se décompose de la façon décrite dans les paragraphes suivants. Allocation d'actifs générale L'allocation d'actifs consiste à définir et à faire évoluer le poids d'obligations, d'actions et d'actifs de diversification dans le portefeuille, ainsi que leur répartition par pays, par devise ou encore par secteur économique. Cela se traduit par la mise en œuvre de positions stratégiques, tactiques et d'arbitrage sur l'ensemble des marchés obligataires, d'actions et de devises ainsi que sur les niveaux de volatilité respectives. Les décisions d'investissement reposent sur les critères suivants : Scénario macro-économique ; Scénario micro-économique (prévisions des marges bénéficiaires et de la qualité de bilan des entreprises) ; Analyse de la valorisation des titres (estimation de la performance potentielle future) ; Analyse du niveau de risque ; Analyse des flux de capitaux sur le marché. L'allocation générale est complétée par une allocation détaillée conduite au sein des obligations et des actions. Allocation obligataire : Gestion du risque de taux Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement en obligations à taux fixe, supportant un risque de taux d'intérêt, mesuré par la sensibilité aux taux d'intérêt. La stratégie de gestion consiste à optimiser l'exposition au risque de taux d'intérêt en faisant évoluer son niveau global, ainsi que sa répartition par devise et par maturité. La sensibilité aux taux d'intérêt totale du portefeuille peut varier entre -2 et +7. Le portefeuille peut avoir une sensibilité aux taux d'intérêt négative lorsque l'équipe de gestion anticipe une hausse des taux d'intérêt (et donc une baisse du cours des obligations à taux fixe) générale ou sur certains marchés. La sensibilité aux taux d'intérêt négative est obtenue par la vente de contrats à terme sur taux d'intérêt ou sur obligations. Gestion du risque de crédit des obligations d'entreprises Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur des obligations d'entreprises offrant un supplément de rendement par rapport aux obligations d'états les plus sûres. La stratégie d'investissement s'articule autour de la définition de la répartition par qualité de crédit, par secteur économique, par maturité, par nationalité, par émetteur. Gestion du risque de crédit des obligations d'états, une partie de la performance provient de l'investissement sur des obligations d'états, offrant un supplément de rendement, du fait d'une qualité de crédit inférieure à celle des meilleures dettes souveraines. La stratégie d'investissement repose principalement sur la sélection des émetteurs et de la maturité des titres d'investissement en obligations convertibles.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Ces investissements visent à bénéficier du rendement offert par ces titres et de la possibilité qu'ils peuvent offrir de voir en outre leur cours s'apprécier en cas de hausse des marchés actions. Allocation actions : Une partie de la performance du portefeuille provient de l'investissement sur le marché des actions, dans le but de bénéficier de la tendance du prix de ces actifs à s'apprécier sur le long terme lorsque les entreprises sont bénéficiaires. La stratégie d'investissement consiste à faire évoluer le niveau d'investissement du portefeuille sur les actions ainsi que sa répartition par zone géographique, par style, par pays, par secteur économique et par taille de capitalisation. Exposition aux devises autres que l'Euro : Dans le but d'élargir l'éventail des possibilités lors de la recherche des meilleures opportunités de placement en actions et obligations mentionnées ci-dessus, les investissements peuvent être réalisés dans des titres libellés dans toutes devises hors Euro. Ces investissements dans des titres libellés en devises autres que l'Euro peuvent être couverts ou non. L'exposition au risque de change est limitée à 30%. Exposition aux stratégies de volatilités : Afin de se protéger et bénéficier des changements de régime de volatilité sur les marchés, le portefeuille pourra s'exposer à la volatilité des marchés, par le biais de positions acheteuses et vendeuses via l'utilisation de produits dérivés sur les indices boursiers, les marchés actions, de taux et de change.

Le 17 avril 2019 Suppression Stratégie d'investissement : Indice de référence applicable à l'objectif de gestion du fonds : A la date de la dernière mise à jour du présent prospectus, l'administrateur de l'indice de référence n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : 1 Sauf éventuel délai spécifique convenu avec votre établissement financier.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : tableau (0,0) J.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : tableau (1,0) J.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : tableau (2,0) J : jour d'établissement de la VL.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : tableau (3,0) J+1 ouvré.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : tableau (4,0) J+1 ouvré.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : tableau (5,0) J+1 ouvré.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : tableau (0,1) Centralisation avant 12h25 des ordres de souscription 1.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : tableau (1,1) Centralisation avant 12h25 des ordres de rachat 1.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : tableau (2,1) Exécution de l'ordre au plus tard en J.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : tableau (3,1) Publication de la valeur liquidative.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : tableau (4,1) Règlement des souscriptions.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : tableau (5,1) Règlement des rachats.

Le 17 avril 2019 Ajout Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type : Les ordres sont exécutés conformément au tableau ci-dessous :

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Le 17 avril 2019 Modification VII - REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS  
Date de mise à jour du prospectus : 17 avril 2019.

## Informations spécifiques

### Droit de vote

L'exercice des droits de vote attachés aux valeurs inscrites à l'actif de l'OPC et la décision de l'apport des titres sont définis dans le règlement de l'OPC.

### 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 (250 scénarios) et va du 30/06/2018 au 30/06/2019.
- VAR 95 :
  - maximum : 7,13%
  - minimum : 2,92%
  - moyenne : 4,35%
- VAR 99 :
  - maximum : 10,48%
  - minimum : 4,63%
  - moyenne : 6,74%
- Effet de Levier – Fonds pour lesquels la méthode de calcul en risque est appliquée  
Niveau de levier indicatif : 97,67%.

## 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 écoutée 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](http://www.amundi.com).

## Respect par l'OPC de critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

▪ Amundi produit une analyse ESG qui se traduit par la notation ESG de près de 6 000 entreprises dans le monde, selon une échelle qui va de A (pour les émetteurs aux meilleures pratiques ESG) à G (pour les moins bonnes). Cette analyse est complétée par une politique d'engagement active auprès des émetteurs, en particulier sur les enjeux importants en matière de développement durable propres à leurs secteurs.

▪ Amundi applique une politique d'exclusion ciblée qui se fonde sur des textes à portée universelle comme le Pacte Mondial de l'ONU, les conventions relatives aux droits de l'homme, à l'organisation internationale du travail et à l'environnement. Amundi exclut ainsi de toutes ses gestions actives\* les entreprises aux comportements non conformes à ses convictions ESG ou aux conventions internationales et à leur traduction en droits nationaux :

- mines antipersonnel,
- bombes à sous-munitions,
- armes chimiques,
- armes biologiques,
- armes à uranium appauvri.

Ces émetteurs sont notés G sur l'échelle d'Amundi.

▪ Amundi a également décidé d'exclure ou sous-pondérer dans sa gestion\* certaines activités dont les très fortes externalités négatives les exposent à des pressions croissantes de la société et des contraintes réglementaires ou fiscales croissantes. A fin 2018, deux secteurs sont concernés :

- charbon : exclusion des entreprises réalisant plus de 25% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, ou produisant plus de 100 millions de tonnes de charbon par an,
- tabac : les entreprises qui réalisent plus de 10% de leur chiffre d'affaires dans le secteur du tabac ne peuvent avoir une note ESG supérieure à E (fournisseurs, fabricants et distributeurs).

Des informations complémentaires sur les modalités de prise en compte des critères ESG par Amundi sont disponibles sur son site Internet : [www.amundi.com](http://www.amundi.com).

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

## Politique de Rémunérations

### 1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire

La politique de rémunération mise en place au sein d'Amundi Asset Management (« Amundi AM ») 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.

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 2018, celui-ci a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2017 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V. La politique applicable au titre de l'exercice 2017 a été revue lors du Comité des Rémunérations du 1<sup>er</sup> février 2018.

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2018, 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**

Sur l'exercice 2018, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variable différées et non différées) versées par Amundi AM à l'ensemble de son personnel (soit 1 411 personnes bénéficiaires au 31 décembre 2018) s'est élevé à 143 058 248 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Amundi AM sur l'exercice : 104 960 035 euros, soit 73% 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 AM sur l'exercice : 38 098 212 euros, 27% 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 2018, 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, 11 282 172 concernaient les « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (soit 24 personnes au 31 décembre 2018), 11 876 785 euros concernaient les « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (soit 40 personnes au 31 décembre 2018).

## **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.

Les rémunérations variables attribuées au personnel du Groupe Amundi sont déterminées en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle auquel il appartient et des résultats d'ensemble du Groupe. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères financiers que non financiers, ainsi que le respect des règles de saine gestion des risques.

Les critères pris en compte pour l'évaluation des performances et l'attribution des rémunérations variables dépendent de la nature de la fonction exercée :

### 1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

#### *Critères financiers usuels :*

- Performances brute et nette du fonds géré sur 1, 3 ans ;
- Ratio d'information et ratio de Sharpe sur 1, 3 et 5 ans ;
- Performance fees générées pendant l'exercice si pertinent ;
- Classements concurrentiels ;
- Contribution à la collecte nette réalisée sur l'exercice.

#### *Critères non-financiers usuels :*

- Respect des règles internes en matière de prévention et de gestion des risques (Risques/Conformité) ;
- Innovation / développement produit ;
- Transversalité, partage des best practices et collaboration ;
- Contribution à l'engagement commercial ;
- Qualité du management.

## 2. Fonctions commerciales

### *Critères financiers usuels :*

- Collecte nette ;
- Recettes ;
- Collecte brute ; développement et fidélisation de la clientèle ; gamme de produits.

### *Critères non-financiers usuels :*

- Prise en compte conjointe des intérêts d'Amundi et du client ;
- Satisfaction client et qualité de la relation commerciale ;
- Qualité du management ;
- Sécurisation/développement du fonds de commerce ;
- Transversalité et partage des best practices ;
- Esprit d'entreprise.

## 3. Fonctions de support et de contrôle

En ce qui concerne les fonctions de contrôle, l'évaluation de la performance et les attributions de rémunération variable sont indépendantes de la performance des secteurs d'activités qu'elles contrôlent.

Les critères habituellement pris en compte sont les suivants :

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

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

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

A ce titre, notamment,

- La mise en place d'un barème de différé, conforme aux exigences des Directives AIFM et UCITS V.
- La partie différée du bonus 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.

## **Loi de transition énergétique pour la croissance verte (Article 173 de la loi n°2015-992)**

▪ Dans le cadre de l'Article 173 de la loi n°2015-992, Amundi a développé pour ses clients et ses propres fonds une méthodologie d'allocation d'actifs et de reporting pour appréhender le risque de transition énergétique des portefeuilles d'investissement. Ainsi, nous calculons l'empreinte carbone des portefeuilles et avons développé une notation TEE (transition énergétique et écologique) pour les émetteurs afin d'appréhender leur exposition aux risques de transition ainsi que leur gestion de ces risques. Nous complétons l'analyse du risque de transition énergétique par une recherche sur le risque d'alignement 2°C des entreprises que nous menons conjointement avec le groupe Crédit Agricole SA (CASA) dont le modèle reconnu - P9XCA - permet de distribuer les émissions carbone par secteurs et géographies. Les risques physiques relatifs au climat font également partie des recherches entreprises avec CASA afin d'élaborer un modèle dédié à la gestion d'actifs.

▪ Pour plus d'informations sur les modalités de prise en compte des enjeux environnementaux (en particulier les enjeux liés au changement climatique), sociaux et de gouvernance (enjeux ESG) dans sa politique d'investissement, Amundi met à la disposition des investisseurs un rapport « Application de l'article 173 », disponible sur [www.amundi.com](http://www.amundi.com) (Rubrique Documentation légale).

## **Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

## AMUNDI RENDEMENT PLUS

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :  
Amundi Asset Management

90, boulevard Pasteur  
75015 PARIS

### Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 28 juin 2019

---

Aux porteurs de parts du FCP AMUNDI RENDEMENT PLUS,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif AMUNDI RENDEMENT PLUS constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 28 juin 2019, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 30 juin 2018 à la date d'émission de notre rapport, et

notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

## **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés 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.

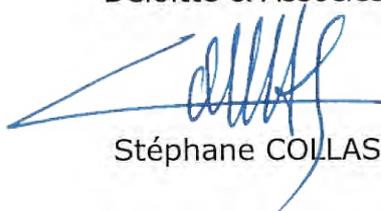
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre:

- 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.

Paris La Défense, le 11 octobre 2019

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Stéphane COLLAS



Jean-Marc LECAT

## Comptes annuels

## Bilan Actif en EUR

Bilan Actif au 28/06/2019

Portefeuille : 050829 AMUNDI RENDEMENT PLUS

	28/06/2019	29/06/2018
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>1 102 829 915,43</b>	<b>1 444 242 820,92</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>165 264 725,30</b>	<b>218 440 106,45</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	165 264 725,30	218 440 106,45
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>683 305 822,32</b>	<b>851 693 366,80</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	683 305 822,32	851 693 366,80
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>	<b>4 002 056,61</b>	<b>19 494 285,82</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	4 002 056,61	19 494 285,82
Titres de créances négociables	4 002 056,61	19 494 285,82
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>110 485 496,46</b>	<b>173 751 566,50</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	96 984 467,57	140 768 069,05
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	5 644 233,07	6 370 372,43
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	7 856 795,82	26 613 125,02
Autres organismes non européens		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>134 850 193,79</b>	<b>174 415 685,17</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés	134 319 848,52	174 415 685,17
Titres empruntés		
Titres donnés en pension	530 345,27	
Autres opérations temporaires		
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>4 921 620,95</b>	<b>6 447 810,18</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	4 531 154,80	6 367 059,29
Autres opérations	390 466,15	80 750,89
Autres instruments financiers		
<b>CRÉANCES</b>	<b>647 290 008,01</b>	<b>921 313 530,85</b>
Opérations de change à terme de devises	563 578 178,53	897 099 658,11
Autres	83 711 829,48	24 213 872,74
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>122 095 032,32</b>	<b>295 769 383,94</b>
Liquidités	122 095 032,32	295 769 383,94
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 872 214 955,76</b>	<b>2 661 325 735,71</b>

## Bilan Passif en EUR

Bilan Passif au 28/06/2019

Portefeuille : 050829 AMUNDI RENDEMENT PLUS

	28/06/2019	29/06/2018
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	1 105 513 540,19	1 447 205 006,61
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	<b>-30 023 148,26</b>	<b>51 672 616,08</b>
Résultat de l'exercice (a, b)	8 691 287,97	6 593 157,15
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>1 084 181 679,90</b>	<b>1 505 470 779,84</b>
Montant représentatif de l'actif net		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>59 019 970,15</b>	<b>146 459 188,51</b>
Opérations de cession sur instruments financiers		2 207,85
Opérations temporaires sur titres	<b>53 220 029,97</b>	<b>139 315 463,01</b>
Dettes représentatives de titres donnés en pension	529 937,43	
Dettes représentatives de titres empruntés	0,08	33,97
Autres opérations temporaires	52 690 092,46	139 315 429,04
Instruments financiers à terme	<b>5 799 940,18</b>	<b>7 141 517,65</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	4 532 045,18	6 079 319,43
Autres opérations	1 267 895,00	1 062 198,22
<b>DETTES</b>	<b>729 013 305,71</b>	<b>996 313 321,82</b>
Opérations de change à terme de devises	561 719 466,61	898 833 635,89
Autres	167 293 839,10	97 479 685,93
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		<b>13 082 445,54</b>
Concours bancaires courants		13 082 445,54
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>1 872 214 955,76</b>	<b>2 661 325 735,71</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

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

## Hors-Bilan en EUR

Hors-bilan au 28/06/2019

Portefeuille : 050829 AMUNDI RENDEMENT PLUS

	28/06/2019	29/06/2018
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
CBO CBOT USUL 3 0918		18 449 691,66
EUR XEUR FESX D 0918		12 716 250,00
EUR XEUR FGBX B 0918		14 216 000,00
EUR XEUR FGBX B 0919	4 058 000,00	
SP 500 MINI 0919	20 036 485,78	
XEUR FGBL BUN 0918		239 923 800,00
XEUR FGBL BUN 0919	76 869 300,00	
XEUR FGBM BOB 0918		29 738 250,00
XEUR FGBM BOB 0919	85 503 840,00	
XEUR FGBS SCH 0918		47 524 040,00
Options		
S&P 500 INDEX 12/2018 PUT 2600		3 722 212,32
Engagement sur marché de gré à gré		
Credit Default Swap		
ITRAXX EUROPE S29 V1		80 000 000,00
ITRAXX EUROPE S29 V2	50 000 000,00	
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
CBFT CBOT YST 0919	16 980 593,61	
CME NIKKEI 225 U 0919	28 550 228,31	
CME SP S&P 500 0918		582 758,77
EUR DJES BANKS 0918		25 130 325,00
LIF Z UKX - LON 0918		7 736 020,81
NK NIKKEI 225 0918		29 081 516,85
NYL MSCI EMG 0918		11 383 880,78
NYS NYL MSCI EM 0919	11 562 609,77	
SP 500 MINI 0918		15 734 486,74
TU CBOT UST 2 0918		79 829 022,31

## Hors-Bilan en EUR

Hors-bilan au 28/06/2019

Portefeuille : 050829 AMUNDI RENDEMENT PLUS

	28/06/2019	29/06/2018
TU CBOT UST 2 0919	49 505 688,56	
XEUR FESX DJ STOXX50	60 655 000,00	
Options		
S&P 500 INDEX 12/2018 PUT 2400		1 951 757,30
Engagement sur marché de gré à gré		
Options		
EUR/CHF OTC 07/2019 PUT 1,12	56 045,50	
EUR/GBP OTC 07/2019 PUT ,885	2 641,93	
EUR/SEK OTC 02/2020 PUT 10,4	106 132,14	
EUR/TRY OTC 02/2020 PUT 7	35 002,82	
EUR/USD OTC 07/2020 CALL 1,213	20 964,97	
EUR/USD OTC 07/2020 PUT 1,16	34 339,94	
GBP/USD OTC 08/2019 CALL 1,3	15 832,37	
USD/JPY OTC 03/2021 CALL 112	996 960,18	
Credit Default Swap		
ITRAXX EUROPE S28 V1		5 000 000,00
Autres engagements		

## Compte de Résultat en EUR

Compte de résultat au 28/06/2019

Portefeuille : 050829 AMUNDI RENDEMENT PLUS

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	507 179,41	256 711,78
Produits sur actions et valeurs assimilées	3 350 330,72	1 463 374,87
Produits sur obligations et valeurs assimilées	15 465 582,44	10 374 420,65
Produits sur titres de créances	28 498,36	20 875,78
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	756 393,93	403 500,48
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers	40 080,34	21 567,14
<b>TOTAL (1)</b>	<b>20 148 065,20</b>	<b>12 540 450,70</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	339 432,07	149 767,48
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	390 805,40	479 231,11
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>730 237,47</b>	<b>628 998,59</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>19 417 827,73</b>	<b>11 911 452,11</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	9 368 465,89	6 399 806,35
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>10 049 361,84</b>	<b>5 511 645,76</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-1 358 073,87	1 081 511,39
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>8 691 287,97</b>	<b>6 593 157,15</b>

## **Annexes aux comptes annuels**

## Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 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) ;

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

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.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

## **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.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

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.

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

- 0,40 % TTC part I-C,
- 0,20 % TTC part I2-C,
- 1,00 % TTC part P-C,
- 0,40 % TTC part M-C,
- 0,50 % TTC part R-C,
- 0,70 % TTC part RETRAITE-C,
- 0,20 % TTC part I2-D,
- 0,15 % TTC part O.

## Commission de surperformance :

Le calcul de la commission de surperformance s'applique au niveau de chaque part concernée et à chaque date d'établissement de la Valeur Liquidative. Celui-ci est basé sur la comparaison entre :

- L'actif net de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) et
- L'« actif de référence » qui représente l'actif net de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) au 1er jour de la période d'observation, retraité des souscriptions/rachats à chaque valorisation, auquel est appliqué la performance de l'indice de référence (Eonia Capitalisé).

Pour la part I, l'actif de référence est égal à l'Eonia capitalisé + 2,30%.

Pour la part P, l'actif de référence est égal à l'Eonia capitalisé + 1,70%.

Pour les parts I2- C et I2- D, l'actif de référence est égal à l'Eonia capitalisé + 2,50%.

Pour la part M, l'actif de référence est égal à l'Eonia capitalisé + 2,30%.

Pour la part R, l'actif de référence est égal à l'Eonia capitalisé + 2,20 %

Pour la part RETRAITE, l'actif de référence est égal à l'Eonia capitalisé + 2,00 %.

Cette comparaison est effectuée sur une période d'observation d'une année dont la date anniversaire correspond au jour d'établissement de la dernière valeur liquidative du mois de juin.

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

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

- Pour la part I2- D, exceptionnellement, la première période d'observation débutera à sa date de création (le 24 janvier 2018) et se terminera le 30 juin 2019.

Si, au cours de la période d'observation, l'actif net de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) est supérieur à celui de l'actif de référence défini ci-dessus, la commission de surperformance représentera 20 % de l'écart entre ces 2 actifs. Cette commission fera l'objet d'une provision lors du calcul de la valeur liquidative. En cas de rachat, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de parts rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion.

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

Si, au cours de la période d'observation, l'actif net de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) est inférieur à celui de l'actif de référence, la commission de surperformance sera nulle et fera l'objet d'une reprise de provision lors du calcul de la valeur liquidative. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Cette commission de surperformance ne sera définitivement perçue que si, le jour de la dernière valeur liquidative de la période d'observation, l'actif net de la part (avant prélèvement de la commission de surperformance) est supérieur à celui de l'actif de référence.

## **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 :**

<b>Sommes Distribuables</b>	<b>Parts I-C, I2-C, M-C, RC, P-C , O et RETRAITE-C</b>	<b>Parts I2-D</b>
Affectation du résultat net	Capitalisation	Distribution
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation	Capitalisation et/ou distribution par décision de la société de gestion.

## Evolution de l'Actif Net en EUR

Evolution de l'actif net au 28/06/2019

Portefeuille : 050829 AMUNDI RENDEMENT PLUS

	28/06/2019	29/06/2018
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>1 505 470 779,84</b>	<b>703 081 078,25</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	313 737 349,96	1 212 649 717,70
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-751 311 742,25	-398 647 317,73
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	27 898 555,26	12 360 942,49
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-25 304 182,21	-5 159 111,15
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	52 145 821,07	76 367 535,40
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-93 789 599,71	-63 362 251,60
Frais de transactions	-1 847 589,92	-1 391 112,58
Différences de change	10 258 344,81	-765 492,76
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	33 865 322,14	-9 156 433,62
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	42 811 219,88	8 945 897,74
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-8 945 897,74	-18 102 331,36
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	3 009 259,07	-26 018 420,32
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-3 391 121,16	-6 400 380,23
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	6 400 380,23	-19 618 040,09
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	10 049 361,84	5 511 645,76
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		
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>1 084 181 679,90</b>	<b>1 505 470 779,84</b>

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE D'INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)	2 121 146,05	0,20
Mortgages négociés sur un marché réglementé ou assimilé	47 706 833,93	4,40
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	596 057 137,02	54,98
Obligations à taux. VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	36 631 054,89	3,38
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	789 650,43	0,07
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>683 305 822,32</b>	<b>63,03</b>
TITRES DE CRÉANCES		
Bons du Trésor	4 002 056,61	0,37
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>4 002 056,61</b>	<b>0,37</b>
<b>PASSIF</b>		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>HORS-BILAN</b>		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Actions	20 036 485,78	1,85
Crédit	50 000 000,00	4,61
Taux	166 431 140,00	15,35
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>236 467 625,78</b>	<b>21,81</b>
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	100 767 838,08	9,29
Change	1 267 919,85	0,12
Taux	66 486 282,17	6,13
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>168 522 040,10</b>	<b>15,54</b>

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	599 731 937,75	55,32			81 452 738,52	7,51	2 121 146,05	0,20
Titres de créances	4 002 056,61	0,37						
Opérations temporaires sur titres	87 533 002,88	8,07					25 669 724,59	2,37
Comptes financiers							122 095 032,32	11,26
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	1 145 692,47	0,11						
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	166 431 140,00	15,35						
Autres opérations	66 486 282,17	6,13						

## 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	%
<b>Actif</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées			24 461 168,25	2,26	88 044 495,20	8,12	96 277 349,87	8,88	474 522 809,00	43,77
Titres de créances			4 002 056,61	0,37						
Opérations temporaires sur titres					22 909 226,58	2,11	11 081 482,72	1,02	79 212 018,17	7,31
Comptes financiers	122 095 032,32	11,26								
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	529 937,43	0,05			615 755,04	0,06				
Comptes financiers										
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture							85 503 840,00	7,89	80 927 300,00	7,46
Autres opérations					49 505 688,56	4,57			16 980 593,61	1,57

Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

## VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (Hors euro)

	Devise 1 USD	%	Devise 2 JPY	%	Devise 3 MXN	%	Devise N AUTRE(S)	%
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	57 316 070,51	5,29					2 686 177,30	0,25
Obligations et valeurs assimilées	23 641 183,69	2,18			15 201 265,13	1,40	63 335 472,65	5,84
Titres de créances								
OPC	28 454 640,81	2,62						
Opérations temporaires sur titres	30 872 909,54	2,85						
Créances	60 305 044,47	5,56	53 485 870,17	4,93	12 837 817,30	1,18	178 570 660,09	16,47
Comptes financiers	14 107 807,87	1,30	1 266 861,99	0,12	483 838,09	0,04	1 700 170,37	0,16
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres							1 944 440,96	0,18
Dettes	166 966 023,00	15,40	13 974 234,79	1,29	2 413 134,07	0,22	227 763 735,04	21,01
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	20 036 485,78	1,85						
Autres opérations	107 596 080,43	9,92					15 832,37	0,00

## VENTILATION PAR NATURE DES POSTES CRÉANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/06/2019
Créances	Achat à terme de devise	189 467 813,11
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	374 110 365,42
	Ventes à règlement différé	74 032 403,18
	Dépôts de garantie en espèces	8 206 013,50
	Coupons et dividendes en espèces	94 329,64
	Collatéraux	1 379 083,16
	<b>Total des créances</b>	
Dettes	Vente à terme de devise	- 372 888 572,45
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	- 188 830 894,16
	Achats à règlement différé	- 85 070 337,50
	Frais de gestion	- 1 095 709,28
	Frais de gestion variable	- 1 291 082,41
	Coupons et dividendes en espèces	- 10 648,82
	Collatéraux	- 79 093 405,22
	Autres dettes	- 732 655,87
<b>Total des dettes</b>		<b>- 729 013 305,71</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>- 81 723 297,70</b>

## CAPITAUX PROPRES

### Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part R-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	43 414,318	4 294 844,68
Parts rachetées durant l'exercice	-430 953,904	-42 132 040,66
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	288 988,387	
<b>Part M-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	79 030,067	8 112 349,56
Parts rachetées durant l'exercice	-90 609,743	-9 259 325,51
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	204 124,491	
<b>Part I-C</b>		
Parts souscrites durant l'exercice	4 509,654	70 912 922,99
Parts rachetées durant l'exercice	-12 903,947	-203 752 455,55
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	24 418,295	

## CAPITAUX PROPRES

### Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
<b>Part RETRAITE- C</b> Parts souscrites durant l'exercice Parts rachetées durant l'exercice Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,000	
<b>Part P-C</b> Parts souscrites durant l'exercice Parts rachetées durant l'exercice Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	976 330,956 -2 467 944,715 3 749 786,717	119 884 524,48 -299 073 876,12
<b>Part I2-C</b> Parts souscrites durant l'exercice Parts rachetées durant l'exercice Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	21,859 -39,254 33,218	110 532 608,25 -197 094 044,41
<b>Part O-C</b> Parts souscrites durant l'exercice Parts rachetées durant l'exercice Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,000 1,000	100,00

## COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU RACHAT

	En montant
<b>Part R-C</b> Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises <b>Total des commissions acquises</b>	
<b>Part I-C</b> Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises <b>Total des commissions acquises</b>	

## COMMISSIONS DE SOUSCRIPTION ET/OU RACHAT

	En montant
<b>Part M-C</b> Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises <b>Total des commissions acquises</b>	
<b>Part RETRAITE- C</b> Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises <b>Total des commissions acquises</b>	
<b>Part P-C</b> Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises <b>Total des commissions acquises</b>	
<b>Part I2-C</b> Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises <b>Total des commissions acquises</b>	
<b>Part O-C</b> Commissions de rachat acquises Commissions de souscription acquises <b>Total des commissions acquises</b>	

## FRAIS DE GESTION

	28/06/2019
<b>Part I-C</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	  1 840 102,56 0,40 506 634,93
<b>Part M-C</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	  85 155,02 0,40 30 519,27
<b>Part R-C</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	  203 410,44 0,50
<b>Part P-C</b> Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables Rétrocessions des frais de gestion	  5 545 192,50 1,00 536 086,07

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## FRAIS DE GESTION

	28/06/2019
<b>Part RETRAITE- C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	0,53
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,54
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part I2-C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	409 731,48
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,20
Frais de gestion variables	211 633,09
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Part O-C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	
Pourcentage de frais de gestion fixes	
Frais de gestion variables	
Rétrocessions des frais de gestion	

## ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

	28/06/2019
Garanties reçues par l'OPC - dont garanties de capital	
Autres engagements reçus	
Autres engagements donnés	

## AUTRES INFORMATIONS

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

	28/06/2019
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

### Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	28/06/2019
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	

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

	Code Isin	Libellés	28/06/2019
Actions			1 687 200,00
	FR0000045072	CREDIT AGRICOLE	1 687 200,00
Obligations			7 969 880,65
	FR0012444750	CA ASSURANCES 4.25% PERP	1 666 648,15
	FR0013312154	CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	2 301 740,34
	XS1538284230	CASA LONDON 1.875% 20-12-26	2 085 966,82
	XS1204154410	CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	1 253 709,96
	XS0583495188	CREDIT AGRICOLE LONDON 5.5%	661 815,38
TCN			
OPC			101 015 094,46
	FR0007435920	AMUNDI CASH INSTITUT SRI-IC	5 834 006,96
	LU0907912579	AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS	31 642 149,00
	LU1880387607	AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS	24 628 471,88
	LU0119109980	AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD BOND	14 913 470,00
	LU1688575601	AMUNDI PLAN EMERG	3 314 724,60
	FR0013081171	BFT SEL.HAUT RDM 2021 I-C FCP	12 825 476,20
	LU1350003452	STRUCTURA - DIVERSIFIED GROWTH	7 856 795,82
Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>110 672 175,11</b>

## TABLEAU D'AFFECTATION DE LA QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFÉRENTE AU RÉSULTAT

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau		
Résultat	8 691 287,97	6 593 157,15
<b>Total</b>	<b>8 691 287,97</b>	<b>6 593 157,15</b>

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part I-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	4 014 922,36	3 554 741,41
<b>Total</b>	<b>4 014 922,36</b>	<b>3 554 741,41</b>

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part M-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	213 777,44	147 027,60
<b>Total</b>	<b>213 777,44</b>	<b>147 027,60</b>

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part R-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	306 374,76	359 773,65
<b>Total</b>	<b>306 374,76</b>	<b>359 773,65</b>

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## TABLEAU D'AFFECTATION DE LA QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFÉRENTE AU RÉSULTAT

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part P-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	2 085 056,15	273 458,64
<b>Total</b>	<b>2 085 056,15</b>	<b>273 458,64</b>

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part RETRAITE- C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	0,66	0,29
<b>Total</b>	<b>0,66</b>	<b>0,29</b>

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part I2-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	2 071 155,81	2 258 155,56
<b>Total</b>	<b>2 071 155,81</b>	<b>2 258 155,56</b>

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part O-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	0,79	
<b>Total</b>	<b>0,79</b>	

## TABLEAU D'AFFECTION DE LA QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFÉRENTE AUX PLUS ET MOINS-VALUES NETTES

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-30 023 148,26	51 672 616,08
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
<b>Total</b>	<b>-30 023 148,26</b>	<b>51 672 616,08</b>

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part R-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-804 778,68	55 776,84
<b>Total</b>	<b>-804 778,68</b>	<b>55 776,84</b>

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part I-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-10 902 729,31	18 536 393,33
<b>Total</b>	<b>-10 902 729,31</b>	<b>18 536 393,33</b>

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part M-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-592 179,20	791 993,30
<b>Total</b>	<b>-592 179,20</b>	<b>791 993,30</b>

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## TABLEAU D'AFFECTATION DE LA QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFÉRENTE AUX PLUS ET MOINS-VALUES NETTES

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part P-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-13 006 838,27	23 223 568,95
<b>Total</b>	<b>-13 006 838,27</b>	<b>23 223 568,95</b>

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part RETRAITE- C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-2,74	0,07
<b>Total</b>	<b>-2,74</b>	<b>0,07</b>

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part I2-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-4 716 618,59	9 064 883,59
<b>Total</b>	<b>-4 716 618,59</b>	<b>9 064 883,59</b>

	28/06/2019	29/06/2018
<b>Part O-C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1,47	
<b>Total</b>	<b>-1,47</b>	

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>532 405 086,25</b>	<b>649 353 584,40</b>	<b>703 081 078,25</b>	<b>1 505 470 779,84</b>	<b>1 084 181 679,90</b>
<b>AMUNDI RENDEMENT PLUS PART I-C</b>					
Actif net en EUR	303 632 353,55	279 365 214,00	323 444 986,55	517 967 687,01	394 080 793,11
Nombre de titres	20 242,352	18 472,060	20 541,593	32 812,588	24 418,295
Valeur liquidative unitaire en EUR	14 999,85	15 123,66	15 745,85	15 785,63	16 138,75
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	365,52	-257,41	0,42	564,91	-446,49
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	102,29	205,30	127,40	108,33	164,42
<b>AMUNDI RENDEMENT PLUS PART R-C</b>					
Actif net en EUR				66 642 251,57	29 113 127,62
Nombre de titres				676 527,973	288 988,387
Valeur liquidative unitaire en EUR				98,50	100,74
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR				0,08	-2,78
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat				0,53	1,06
<b>AMUNDI RENDEMENT PLUS PART M-C</b>					
Actif net en EUR	2 803 778,58	54 745 324,89	48 040 596,00	22 124 653,66	21 400 965,62
Nombre de titres	28 528,944	555 368,207	469 452,996	215 704,167	204 124,491
Valeur liquidative unitaire en EUR	98,27	98,57	102,33	102,56	104,84
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	0,97	-1,68		3,67	-2,90
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,12	0,83	0,53	0,68	1,04
<b>AMUNDI RENDEMENT PLUS PART RETRAITE-C</b>					
Actif net en EUR				98,48	100,67
Nombre de titres				1,000	1,000
Valeur liquidative unitaire en EUR				98,48	100,67
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR				0,07	-2,74
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat				0,29	0,66

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>532 405 086,25</b>	<b>649 353 584,40</b>	<b>703 081 078,25</b>	<b>1 505 470 779,84</b>	<b>1 084 181 679,90</b>
<b>AMUNDI RENDEMENT PLUS PART P-C</b>					
Actif net en EUR	151 229 189,24	148 154 235,07	227 006 670,59	644 947 045,42	468 952 796,34
Nombre de titres	1 267 669,816	1 239 095,789	1 837 795,100	5 241 400,476	3 749 786,717
Valeur liquidative unitaire en EUR	119,29	119,56	123,52	123,04	125,06
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	2,91	-2,04		4,43	-3,46
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	0,14	0,92	0,05	0,05	0,55
<b>AMUNDI RENDEMENT PLUS PART OR-D</b>					
Actif net en EUR		50 024 957,84			
Nombre de titres		487 268,853			
Valeur liquidative unitaire en EUR		102,66			
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR		-1,10			
Distribution unitaire en EUR sur résultat		1,38			
Report à nouveau unitaire en EUR sur résultat					
Crédit d'impôt unitaire en EUR		0,002			
<b>AMUNDI RENDEMENT PLUS PART I2-C</b>					
Actif net en EUR	74 739 764,88	117 063 852,60	104 588 825,11	253 789 043,70	170 633 791,67
Nombre de titres	15,697	24,402	20,953	50,613	33,218
Valeur liquidative unitaire en EUR	4 761 404,40	4 797 305,65	4 991 591,90	5 014 305,48	5 136 787,03
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	116 100,36	-81 802,39	156,76	179 101,88	-141 989,84
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat	27 854,04	61 643,29	37 389,39	44 616,11	62 350,40
<b>AMUNDI RENDEMENT PLUS PART O-C</b>					
Actif net en EUR					104,87
Nombre de titres					1,000
Valeur liquidative unitaire en EUR					104,87
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR					-1,47

# OPCVM AMUNDI RENDEMENT PLUS

## TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/06/2015	30/06/2016	30/06/2017	29/06/2018	28/06/2019
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>532 405 086,25</b>	<b>649 353 584,40</b>	<b>703 081 078,25</b>	<b>1 505 470 779,84</b>	<b>1 084 181 679,90</b>
Capitalisation unitaire en EUR sur résultat					0,79

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3 855	479 562,00	0,04
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	21 342	616 783,80	0,06
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	99 115	1 507 737,38	0,14
FRESENIUS	EUR	28 229	1 345 958,72	0,12
HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	13 158	936 323,28	0,09
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	44 303	688 911,65	0,06
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	5 963	1 316 034,10	0,12
PUMA SE	EUR	4 645	272 429,25	0,03
RWE AG	EUR	80 734	1 749 505,78	0,16
SIEMENS AG-REG	EUR	133	13 911,80	
SYMRISE AG	EUR	13 543	1 146 279,52	0,11
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	5 379	797 275,38	0,07
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>10 870 712,66</b>	<b>1,00</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	27 648	2 152 120,32	0,20
KBC GROUPE	EUR	50 373	2 903 499,72	0,27
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>5 055 620,04</b>	<b>0,47</b>
<b>CANADA</b>				
AGNICO EAGLE MINES	USD	31 543	1 419 268,81	0,13
NUTRIEN LTD	CAD	15 757	741 736,34	0,07
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>2 161 005,15</b>	<b>0,20</b>
<b>CURACAO</b>				
SCHLUMBERGER NV	USD	13 559	473 160,05	0,04
<b>TOTAL CURACAO</b>			<b>473 160,05</b>	<b>0,04</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	310 000	1 524 270,00	0,14
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	400 000	1 632 200,00	0,15
IBERDROLA S.A.	EUR	159 498	1 398 159,47	0,13
INDITEX	EUR	37 220	984 469,00	0,09
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	60 959	1 116 464,09	0,10
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>6 655 562,56</b>	<b>0,61</b>
<b>ETATS UNIS AMERIQUE</b>				
ACTIVISION BLIZZARD	USD	10 627	440 458,73	0,04
ADOBE INC	USD	4 952	1 281 266,95	0,12
ALPHABET- A	USD	1 028	977 448,54	0,09
ALPHABET-C-	USD	762	723 264,33	0,07
AMAZON.COM INC	USD	664	1 104 118,65	0,10
AMEREN CORPORATION	USD	22 652	1 494 021,53	0,14
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	12 010	561 900,95	0,05

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	8 339	624 326,61	0,06
AMGEN	USD	6 031	975 933,16	0,09
AMPHENOL CL.A	USD	6 908	581 975,34	0,05
APPLE INC / EX - APPLE SHS	USD	4 273	742 634,49	0,07
AT AND T INC	USD	33 122	974 638,41	0,09
BANK OF AMERICA CORP	USD	44 423	1 131 249,56	0,10
BRISTOL-MYERS SQUIB	USD	9 606	382 536,09	0,04
CENTENE CORP	USD	400	18 419,39	
CHEVRONTEXACO CORP	USD	30 800	3 365 605,90	0,31
COMERICA INC	USD	7 129	454 733,54	0,04
CONCHO RESOURCE	USD	4 767	431 909,96	0,04
COVETRUS INC-WHEN ISSUED	USD	2 353	50 539,50	
CRESCENT ACQUISITION CORP	USD	1 237	10 916,73	
DOLLAR GENERAL	USD	7 496	889 672,78	0,08
DOLLAR TREE INC.	USD	9 794	923 584,18	0,09
ELI LILLY & CO	USD	13 614	1 324 460,01	0,12
EMERSON ELECTRIC	USD	15 459	905 711,70	0,08
EOG RESOURCES INC	USD	9 242	756 045,59	0,07
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	1 773	454 506,40	0,04
EXXON MOBIL CORP	USD	56 676	3 813 735,41	0,35
FDX CORPORATION EX FEDERAL EXPRESS	USD	5 071	731 127,05	0,07
GRAF INDUSTRIAL CORP	USD	16 400	148 619,60	0,01
HENRY SCHEIN INC	USD	5 883	361 100,90	0,03
HESS	USD	8 835	493 186,64	0,05
HOLOGIC	USD	13 500	569 257,11	0,05
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	2 835	517 733,54	0,05
HUMANA INC	USD	4 973	1 158 532,58	0,11
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	USD	14 869	1 122 095,06	0,10
JOHNSON & JOHNSON	USD	8 489	1 038 240,18	0,10
J.P.MORGAN CHASE EX CHASE MANHATTAN	USD	16 445	1 614 463,47	0,15
KANSAS CITY SOUTHERN CORP	USD	5 000	534 861,26	0,05
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	4 891	742 583,33	0,07
LAM RESEARCH CORP	USD	3 700	610 298,56	0,06
MERCK AND	USD	14 152	1 042 013,70	0,10
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	19 132	648 317,42	0,06
MICROSOFT CORP	USD	20 018	2 354 769,30	0,22
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	9 740	460 999,30	0,04
MORGAN STANLEY	USD	24 580	945 600,46	0,09
NETWORK APPLIANCE INC	USD	4 789	259 467,25	0,02
NUANCE CIONS INC.	USD	30 700	430 522,48	0,04
ORACLE CORP COM	USD	10 687	534 631,53	0,05
PEPSICO INC	USD	8 689	1 000 516,83	0,09
PFIZER INC	USD	19 956	759 127,08	0,07
PROCTER & GAMBLE CO	USD	8 536	821 893,57	0,08

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	8 282	734 529,33	0,07
RAYTHEON CO	USD	3 026	462 030,98	0,04
RED HAT INC	USD	4 400	725 451,35	0,07
SALESFORCE.COM INC	USD	1 900	253 149,81	0,02
SCHULTZE SPECIAL PURPOSE ACQ	USD	5 800	51 694,77	
SIMON PROPERTY GROUP INC PRD	USD	4 738	664 684,65	0,06
THE WALT DISNEY	USD	6 822	836 515,70	0,08
TJX COMPANIES INC	USD	17 924	832 298,14	0,08
TMOBILE US INC	USD	15 402	1 002 725,92	0,09
TYSON FOODS CL A	USD	6 701	475 095,49	0,04
UNITED RENTALS INC	USD	5 883	685 161,83	0,06
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7 074	1 515 741,78	0,14
VISA INC CLASS A	USD	347	52 881,85	
WAL-MART IN COM USD0.10	USD	8 397	814 703,66	0,08
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>53 402 237,89</b>	<b>4,92</b>
<b>FINLANDE</b>				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	297 708	1 299 793,13	0,12
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>1 299 793,13</b>	<b>0,12</b>
<b>FRANCE</b>				
ACCOR	EUR	101	3 812,75	
AIR LIQUIDE	EUR	16 245	1 998 947,25	0,18
AXA	EUR	12	277,20	
BNP PARIBAS	EUR	12	501,18	
CREDIT AGRICOLE	EUR	160 000	1 687 200,00	0,16
DANONE	EUR	21 850	1 627 825,00	0,15
L'OREAL	EUR	4 173	1 045 336,50	0,10
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	4 585	1 716 165,50	0,16
ORANGE	EUR	91 075	1 262 754,88	0,12
RENAULT SA	EUR	702	38 813,58	
SAINT-GOBAIN	EUR	838	28 722,45	
SANOFI	EUR	83	6 300,53	
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	17 629	1 406 089,04	0,13
SOCIETE GENERALE SA	EUR	67 944	1 509 715,68	0,14
THALES	EUR	8 350	907 227,50	0,08
TOTAL	EUR	50 773	2 501 839,58	0,23
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>15 741 528,62</b>	<b>1,45</b>
<b>IRLANDE</b>				
CRH PLC	EUR	60 671	1 740 650,99	0,16
KERRY GROUP	EUR	8 834	927 570,00	0,09
MEDTRONIC PLC	USD	6 434	550 234,69	0,05
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	97 903	990 288,85	0,09
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>4 208 744,53</b>	<b>0,39</b>

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ITALIE</b>				
ENEL SPA	EUR	7 053	43 305,42	
ENI SPA	EUR	19	277,51	
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	720 000	1 355 040,00	0,12
LEONARDO SPA	EUR	63 336	705 879,72	0,07
PRYSMIAN SPA	EUR	45 867	832 486,05	0,08
UNICREDIT SPA	EUR	158 004	1 710 551,30	0,16
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>4 647 540,00</b>	<b>0,43</b>
<b>JERSEY</b>				
APTIV PLC	USD	8 774	622 762,93	0,06
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>622 762,93</b>	<b>0,06</b>
<b>LIBERIA</b>				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	7 971	848 406,14	0,08
<b>TOTAL LIBERIA</b>			<b>848 406,14</b>	<b>0,08</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	83 356	1 311 690,02	0,12
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>1 311 690,02</b>	<b>0,12</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO GROUP GDR	EUR	33 159	623 886,59	0,06
ASML HOLDING NV	EUR	38	6 982,12	
ASR NEDERLAND NV	EUR	24 792	886 561,92	0,08
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	36 887	332 646,97	0,03
FERRARI NV	EUR	3 096	442 108,80	0,04
ING GROEP NV	EUR	15 690	159 975,24	0,01
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	590 064	1 593 172,80	0,15
ROYAL PHILIPS	EUR	29 819	1 138 638,52	0,11
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>5 183 972,96</b>	<b>0,48</b>
<b>ROYAUME UNI</b>				
TECHNIPFMC LIMITED	EUR	31 312	707 651,20	0,07
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>707 651,20</b>	<b>0,07</b>
			<b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>	<b>113 190 387,88</b>
			<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>	<b>113 190 387,88</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLEM 0.1% 15-04-26 IND	EUR	1 000 000	1 158 768,80	0,11
ALLIANZ SE 3.099% 06-07-47	EUR	3 900 000	4 519 077,29	0,42
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	1 200 000	1 349 962,57	0,12
EVONIK INDUSTRIES 2.125% 07-07-77	EUR	1 300 000	1 357 564,09	0,13
FRESENIUS SE 1.875% 15-02-25	EUR	50 000	54 148,52	
K+S AKTUELL 4.125% 12/21	EUR	2 000 000	2 235 605,59	0,21
SCHAEFFLER AG 1.125% 26-03-22	EUR	2 150 000	2 209 241,84	0,20

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
THY 2.75% 08-03-21 EMTN	EUR	2 200 000	2 290 218,26	0,21
THYSSENKRUPP AG 1.375% 03-03-22	EUR	2 160 000	2 198 481,46	0,20
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>17 373 068,42</b>	<b>1,60</b>
<b>AUSTRALIE</b>				
AUSTRALIE 2.75% 21-10-19	AUD	2 607 000	1 622 914,19	0,15
MACQU 1.125% 20-01-22 EMTN	EUR	1 117 000	1 156 497,89	0,11
<b>TOTAL AUSTRALIE</b>			<b>2 779 412,08</b>	<b>0,26</b>
<b>CANADA</b>				
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	820 000	864 900,87	0,08
MGCN 1.9 11/24/23	EUR	1 304 000	1 418 627,91	0,13
<b>TOTAL CANADA</b>			<b>2 283 528,78</b>	<b>0,21</b>
<b>DANEMARK</b>				
AP MOEL 1.5% 24-11-22 EMTN	EUR	1 341 000	1 414 419,36	0,13
BRF 2 10/01/37	DKK	7 245 846,69	1 026 612,90	0,09
BRFKR 1.0% 01-10-32	DKK	0,04	0,01	
BRFKR 2.0% 01-10-47	DKK	19 461 604,43	2 708 064,06	0,25
BRFKR 2.0% 01-10-50	DKK	19 093 816,71	2 657 685,54	0,25
BRFKR 2.0% 01-10-50	DKK	14 989 884,63	2 083 105,55	0,19
BRFKREDIT AS 2.0% 01-10-47	DKK	14 252 235,6	1 980 266,02	0,18
DANSKE BK 1.625% 15-03-24 EMTN	EUR	2 400 000	2 492 939,72	0,23
DANSKE BK 2.5% 21-06-29 EMTN	EUR	2 000 000	2 082 894,28	0,19
NDASS 2 10/01/37	DKK	16 144 048,77	2 287 364,51	0,21
NORD KRED REA 1.5% 01-10-37	DKK	15 340 025,23	2 141 362,36	0,20
NORDEA KREDIT REALKREDIT 2.0% 01-10-47	DKK	19 265 481,15	2 681 355,10	0,25
NORDEA KREDIT REALKREDIT 2.0% 01-10-47	DKK	16 071 368,82	2 233 484,90	0,21
NORDEA KREDIT REALKREDIT 2.0% 01-10-50	DKK	25 025 252,21	3 476 725,67	0,31
NORDEA KREDIT REALKREDIT 2.0% 01-10-50	DKK	19 225 269,32	2 675 856,33	0,25
NYKR REAL AS 3.0% 01-10-44	DKK	10 575 297,46	1 519 594,08	0,14
NYKRE 2 10/01/47	DKK	22 494 654,65	3 130 746,09	0,28
NYKRE 2 1/2 10/01/47	DKK	3 478 332,28	489 154,28	0,05
NYKRE 3 10/01/47	DKK	3 375 512,09	483 280,20	0,04
NYKREDIT 1.0% 01-10-32	DKK	0,03		
NYKREDIT 1.5% 01-10-50	DKK	0,02		
NYKREDIT 2.0% 01-10-47	DKK	17 794 581,42	2 472 154,16	0,23
NYKREDIT 2.0% 01-10-50	DKK	20 029 219,77	2 783 841,00	0,26
NYKREDIT 2.0% 01-10-50	DKK	19 223 459,08	2 675 411,20	0,25
NYKREDIT 3.0% 01-10-47	DKK	20 327 995,53	2 918 717,78	0,27
RDKRE 2 1/2 10/01/47	DKK	2 401 196,95	337 744,62	0,03
REAL DANM AS 2.0% 01-10-47	DKK	14 550 070,4	2 024 720,80	0,19
REALKREDIT DANMARK AS 1.0% 01-10-32	DKK	0,01		
REALKREDIT DANMARK AS 2.0% 01-10-47	DKK	11 723 333,22	1 628 595,49	0,15
REALKREDIT DANMARK AS 2.0% 01-10-50	DKK	19 234 240,35	2 673 543,47	0,25
REALKREDIT DANMARK AS 2.0% 01-10-50	DKK	14 982 295,56	2 081 354,36	0,19

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
REALKREDIT DANMARK AS 3.0% 01-10-47	DKK	8 777 033,55	1 259 831,20	0,12
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>58 420 825,04</b>	<b>5,39</b>
<b>ESPAGNE</b>				
ABER INFR 1.375% 20-05-26	EUR	1 500 000	1 549 905,25	0,14
ABERTIS INFRA 2.375% 27-09-27	EUR	3 400 000	3 670 251,84	0,34
AYT HIPOTECARIO E3R+0.16% 20/01/43	EUR	6 000 000	867 979,38	0,08
AYT HIPOTECARIO TV M5 CL A 06/44	EUR	8 000 000	1 581 478,38	0,15
BANCO DE BADELL 0.875% 05-03-23	EUR	3 200 000	3 241 050,61	0,30
BANCO NTANDER 1.125% 17-01-25	EUR	5 900 000	6 134 738,29	0,57
BANCO NTANDER 2.125% 08-02-28	EUR	8 700 000	9 190 825,16	0,85
BANCO NTANDER 4.75% PERP	EUR	4 600 000	4 366 865,95	0,40
BANKIA 0.875% 25-03-24	EUR	1 100 000	1 124 029,69	0,10
BANKINTERSA 2.5% 06-04-27	EUR	1 200 000	1 254 961,68	0,12
BBVA 6.0% PERP	EUR	4 800 000	5 127 479,79	0,47
CAIXABANK SA 2.75% 14-07-28	EUR	4 000 000	4 303 866,08	0,40
CAIXABANK 0.75% 18-04-23 EMTN	EUR	5 200 000	5 310 405,97	0,49
CAIXABANK 2.375% 01-02-24 EMTN	EUR	1 500 000	1 622 133,04	0,15
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	5 800 000	5 469 100,23	0,50
DRIVER ESPANA FIVE FTA E1R+0.54% 21-12-28	EUR	500 000	499 565,74	0,05
ESPAGNE 1.6% 30-04-25	EUR	2 000 000	2 198 848,47	0,20
FONDO DE TITULIZACION RMBS PRADO VI E3R+0.0% 15-03-55	EUR	500 000	466 444,74	0,04
FTA UCI 14 Eurib3 20/06/43 A	EUR	5 000 000	1 064 553,53	0,10
FTA UCI 15 Eurib3 18/12/48 A	EUR	5 500 000	1 445 117,08	0,13
FTA UCI 9 Eurib3 06/17 A *EUR --> 19/06/2035	EUR	2 200 000	203 058,15	0,02
SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN	EUR	600 000	653 782,93	0,06
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	7 026 000	7 733 250,02	0,71
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-27	EUR	9 000 000	9 990 308,22	0,92
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-27	EUR	4 500 000	4 970 173,65	0,46
TDA 29 E3R+0.2% 28-02-50	EUR	3 200 000	1 495 901,60	0,14
UCI 16A2 E3R 06/49	EUR	3 500 000	1 302 486,66	0,12
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>86 838 562,13</b>	<b>8,01</b>
<b>ETATS UNIS AMERIQUE</b>				
AT T E3R+0.85% 05-09-23	EUR	3 200 000	3 242 432,00	0,30
AT T 4.25% 01-03-27	USD	4 617 000	4 394 682,21	0,41
BAT CAPITAL E3R+0.5% 16-08-21	EUR	4 100 000	4 101 495,48	0,38
COMCAST 3.0% 01-02-24	USD	2 346 000	2 145 432,24	0,20
EXPEDIA 2.5% 03-06-22	EUR	1 862 000	1 968 855,80	0,18
FLS 1 1/4 03/17/22	EUR	894 000	906 051,80	0,08
LIBE MUTU GRO 2.75% 04-05-26	EUR	3 000 000	3 335 353,54	0,31
MICR TECH 1.625% 15-02-25	USD	112 000	173 895,39	0,02
MORG STA 1.75% 30-01-25 EMTN	EUR	1 192 000	1 284 888,79	0,12
TIME WARNER 1.95% 15-09-23	EUR	1 117 000	1 207 545,64	0,11
TMO 1 3/8 09/12/28	EUR	3 000 000	3 175 127,96	0,29

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-48	USD	1 000 000	962 377,25	0,09
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 28-02-22	USD	1 061 000	940 727,13	0,09
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-02-27	USD	2 467 600	2 237 402,16	0,21
VERIZON COMMUNICATION 1.875% 26-10-29	EUR	4 700 000	5 248 962,90	0,47
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>35 325 230,29</b>	<b>3,26</b>
<b>FINLANDE</b>				
METSA BOARD OYJ 2.75% 29-09-27	EUR	1 300 000	1 405 870,90	0,13
NORDEA BANK AB PUBL 3.5% PERP	EUR	80 000	78 513,35	0,01
STORA ENSO OYJ 2.5% 07-06-27	EUR	800 000	849 085,14	0,08
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>2 333 469,39</b>	<b>0,22</b>
<b>FRANCE</b>				
AFFP 3 7/8 06/18/21	EUR	100 000	106 168,17	0,01
AIR FRANCEKLM 3.75% 12-10-22	EUR	1 100 000	1 200 582,45	0,11
ALTAREA 2.25% 05-07-24	EUR	7 800 000	8 357 196,85	0,77
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	4 995 000	5 714 835,61	0,53
BNP PAR 1.0% 17-04-24 EMTN	EUR	6 700 000	6 923 010,93	0,64
BNP PAR 1.25% 19-03-25 EMTN	EUR	7 910 000	8 248 100,72	0,76
BNP PARIBAS 2.375% 17-02-25 EMTN	EUR	2 234 000	2 436 201,51	0,22
BNP 1 1/8 10/10/23	EUR	3 277 000	3 421 615,72	0,32
BNP 2.875% 20/03/2026	EUR	596 000	628 361,13	0,06
BOLLORE 2.0% 25-01-22	EUR	1 800 000	1 855 831,24	0,17
BPCE 2.25% 27-01-20	USD	1 490 000	1 320 478,49	0,12
BPCE 4.625% 18/07/23	EUR	900 000	1 087 926,98	0,10
BPCEGP 1 3/8 03/23/26	EUR	2 000 000	2 098 976,25	0,19
BQ PO 3.0% 09-06-28 EMTN	EUR	1 600 000	1 848 373,40	0,17
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	3 700 000	3 831 036,62	0,35
C E3R+0.68% 20-04-21 EMTN	EUR	2 300 000	2 310 289,05	0,21
CA ASSURANCES 4.25% PERP	EUR	1 500 000	1 666 648,15	0,15
CARR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	968 000	1 006 672,40	0,09
CARREFOUR BQ E3R+0.62% 15-06-22	EUR	11 400 000	11 424 433,37	1,05
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	2 300 000	2 301 740,34	0,21
CHRI DIOR 0.75% 24-06-21	EUR	1 300 000	1 314 678,26	0,12
CRED AGRI SA 2.625% 17-03-27	EUR	1 117 000	1 253 709,96	0,12
EDF 1.0% 13-10-26 EMTN	EUR	3 900 000	4 133 721,12	0,38
EDF 4.125% PERP EMTN	EUR	1 700 000	1 855 142,26	0,17
FAURECIA 2.625% 15-06-25	EUR	5 300 000	5 547 350,56	0,51
FAURECIA 3.125% 15-06-26	EUR	1 800 000	1 903 337,05	0,18
FAURECIA 3.625% 15-06-23	EUR	2 607 000	2 667 174,85	0,25
FRAN E3R+0.57% 28-06-21	EUR	3 100 000	3 102 449,00	0,29
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	200 000	215 626,34	0,02
GECINA E3R+0.38% 30-06-22 EMTN	EUR	3 100 000	3 101 977,80	0,29
GROUPE DANONE 1.75% PERP EMTN	EUR	2 100 000	2 142 970,35	0,20
ILIAD 1.875% 25-04-25	EUR	10 200 000	10 046 925,42	0,93

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IMERYS 1.5% 15-01-27 EMTN	EUR	3 500 000	3 669 766,54	0,34
INGENICO COMPAGNIE INDUSTRIELLE ET FIN 1.625% 13-09-24	EUR	2 700 000	2 728 187,78	0,25
IPNFP 1 7/8 06/16/23	EUR	1 800 000	1 863 044,56	0,17
LA BANQUE POSTALE 2.75% TF/TV 19/11/27	EUR	1 200 000	1 301 592,82	0,12
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	857 000	1 049 059,96	0,10
PERNOD RICARD 1.5% 18-05-26	EUR	1 900 000	2 037 022,92	0,19
PEUGEOT 2.0% 20-03-25 EMTN	EUR	7 000 000	7 434 444,37	0,69
PEUGEOT 2.0% 23-03-24 EMTN	EUR	3 186 000	3 379 360,08	0,31
PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS 1.25% 26-06-24	EUR	4 000 000	3 986 645,22	0,37
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 10-10-22	EUR	1 900 000	1 935 815,34	0,18
PSA BANQUE FRANCE 0.75% 19-04-23	EUR	4 000 000	4 065 649,70	0,37
RALLYE 4% 04/02/21	EUR	900 000	174 675,78	0,02
RALLYE 4.371% 23-01-23 EMTN	EUR	2 900 000	570 034,25	0,05
RCI B 1.25% 08-06-22 EMTN	EUR	1 713 000	1 758 725,21	0,16
RENAULT CREDIT INTERNATIONAL BANQUE SA E3R+0.58% 12-03-25	EUR	3 400 000	3 248 959,91	0,30
RENAULT 1.0% 08-03-23 EMTN	EUR	2 234 000	2 289 043,77	0,21
RENAULT 1.0% 18-04-24 EMTN	EUR	5 100 000	5 161 347,34	0,48
SANE STE DES 1.875% 16-03-26	EUR	1 500 000	1 626 160,30	0,15
SCOR 3.875% PERP	EUR	500 000	578 473,69	0,05
SG 1.0% 01-04-22 EMTN	EUR	2 000 000	2 051 726,74	0,19
SOCI GENE 2.5% 16-09-26	EUR	1 000 000	1 064 250,55	0,10
TOTAL SA 2.708% PERP EMTN	EUR	1 639 000	1 762 114,16	0,16
VEOL 1.59% 10-01-28 EMTN	EUR	1 100 000	1 212 713,61	0,11
WEND INVE 2.5% 09-02-27	EUR	1 000 000	1 106 276,55	0,10
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>161 128 633,50</b>	<b>14,86</b>
<b>GRECE</b>				
BLAC SEA 4.875% 06-05-21 EMTN	USD	2 234 000	2 037 204,11	0,19
<b>TOTAL GRECE</b>			<b>2 037 204,11</b>	<b>0,19</b>
<b>INDONESIE</b>				
INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.1% 23-04-28	USD	3 600 000	3 367 298,91	0,31
<b>TOTAL INDONESIE</b>			<b>3 367 298,91</b>	<b>0,31</b>
<b>IRLANDE</b>				
ARDA PACK FIN 4.125% 15-05-23	EUR	2 000 000	2 079 170,17	0,19
ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 2.75% 15-03-24	EUR	2 000 000	2 081 330,11	0,19
ARDMORE SECURITIES 1 A E3R+0.35% 15-08-57	EUR	1 000 000	695 269,58	0,06
DILOSK RMBS 3 E3R+0.75% 31-12-58	EUR	400 000	401 238,22	0,04
FASTNET SECURITIES PLC E3R+1.0% 18-04-57	EUR	500 000	499 087,72	0,05
FCA BANK SPA IRISH BRANCH E3R+0.33% 17-06-21	EUR	4 000 000	3 981 702,67	0,36
FCA BANK SPA IRISH BRANCH 1.375% 17-04-20	EUR	1 117 000	1 132 945,08	0,10
MAGELLAN MORTGAGE TV 15/05/58	EUR	10 800 000	2 117 315,61	0,20
MAGELLAN MORTGAGES N2 PLC E3R+1.1% 18-07-36	EUR	1 500 000	1 496 332,43	0,14
SKGID 3 1/4 06/01/21	EUR	2 000 000	2 119 037,00	0,20

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TAURUS CMBSGERMANY20061 E3R+1.0% 18-05-30	EUR	1 100 000	1 072 800,67	0,10
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>17 676 229,26</b>	<b>1,63</b>
<b>ITALIE</b>				
ALBA 8 SPV E3R+1.5% 27-10-39	EUR	1 500 000	1 511 008,65	0,14
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	2 000 000	2 183 979,32	0,20
ASSICURAZIONI GENERALI 4.125% 04/05/2026	EUR	300 000	337 313,93	0,03
AUTO PER 1.125% 04-11-21 EMTN	EUR	2 011 000	2 053 574,83	0,19
AUTO PER 1.75% 26-06-26 EMTN	EUR	2 383 000	2 344 914,01	0,22
BTPS 2.7 03/01/47	EUR	4 468 000	4 395 086,61	0,41
BTPS 3 3/4 05/01/21	EUR	1 266 000	1 354 329,23	0,12
BUONI POLIENNALI DEL TES 4% 10-20	EUR	1 490 000	1 579 004,83	0,15
BUONI 3.75% 01/09/2024	EUR	2 979 000	3 364 233,43	0,31
ENI 1.5% 02-02-26 EMTN	EUR	894 000	965 019,36	0,09
FANES SRL E3R+0.8% 24-12-61	EUR	230 000	183 318,57	0,02
GOLDEN BAR SECURITISATION SRL 20191 E3R+0.67% 20-07-39	EUR	1 000 000	1 002 077,17	0,09
INTE SP VITA SUB 4.75% PERP	EUR	500 000	530 284,72	0,05
INTE 1.125% 04-03-22	EUR	1 490 000	1 520 380,46	0,14
INTE 1.75% 20-03-28 EMTN	EUR	9 800 000	10 034 606,32	0,92
INTE 3.928% 15-09-26 EMTN	EUR	559 000	615 794,57	0,06
INTESA SANPAOLO 7.75% PERP	EUR	1 936 000	2 254 549,15	0,21
ITALIE 2.5% 01-12-24	EUR	4 468 000	4 726 850,28	0,44
ITALIE 4.5% 01/05/2023	EUR	202 000	229 533,08	0,02
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.35% 15-06-20	EUR	8 000 000	8 030 794,54	0,73
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 01-02-28	EUR	11 000 000	11 262 752,02	1,03
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.05% 01-08-27	EUR	5 200 000	5 349 679,85	0,49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	490 000	506 923,60	0,05
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.3% 15-10-21	EUR	11 000 000	11 503 638,01	1,05
ITALY 1.45% 15-09-22	EUR	6 000 000	6 141 883,37	0,57
ITALY 2.0% 01-12-25	EUR	13 900 000	14 299 978,20	1,31
PIETRA NERA SRL E3R+1.15% 22-05-30	EUR	2 050 000	2 024 975,24	0,19
PIETRA NERA SRL E3R+1.75% 22-05-30 MIN 1.75%	EUR	800 000	779 302,75	0,07
POPOLARE BARI RMBS SRL E3R+0.4% 30-04-58	EUR	2 500 000	1 727 618,72	0,16
QUARZO CQS E1R+0.37% 18-11-33	EUR	1 500 000	1 157 661,48	0,11
SAIPEM FINANCE INTL BV 2.75% 05-04-22	EUR	4 394 000	4 677 705,09	0,43
SILVER ARROW MERFINA 20191 SRL E1R+0.53% 20-10-30	EUR	1 800 000	1 801 688,40	0,17
SME GRECALE E3R+0.34% 22-03-56	EUR	1 400 000	464 705,23	0,04
SUNRISE SPV Z70 SRL E1R+0.74% 27-05-44	EUR	1 700 000	1 705 714,21	0,16
TITIM 3 09/30/25	EUR	2 309 000	2 445 955,96	0,23
UBIIM 0 3/4 10/17/22	EUR	5 800 000	5 739 756,43	0,53
UNICREDIT SPA 3.25% 01/21	EUR	671 000	714 830,91	0,07
UNICREDIT 1.625% 03-07-25 EMTN	EUR	3 000 000	2 993 391,00	0,28
VELA HOME TR 25/10/2042	EUR	2 000 000	419 597,82	0,04
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>124 934 411,35</b>	<b>11,52</b>

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>LUXEMBOURG</b>				
BL CONSUMER ISSUANCE PLATFORM E1R+0.55% 25-03-34	EUR	700 000	700 323,45	0,06
CARTESIAN RESIDENTIAL MORTGAGE E3R+0.52% 18-07-44	EUR	375 000	376 581,51	0,03
SOCIETE EUROPEENNE DES SATELLITES SA 5.625% PERP	EUR	1 490 000	1 680 588,04	0,16
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>2 757 493,00</b>	<b>0,25</b>
<b>MEXIQUE</b>				
ETAT DU MEXI 3.6% 30-01-25	USD	2 979 000	2 718 952,24	0,25
MEXICAN BONOS 5.0% 11-12-19	MXN	2 400 000	10 844 914,12	1,00
MEXICAN BONOS 6.5% 10-06-21	MXN	968 000	4 356 351,01	0,40
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 1.75% 17-04-28	EUR	3 400 000	3 497 975,72	0,32
PEME PET 5.125% 15-03-23 EMTN	EUR	1 601 000	1 710 716,32	0,16
PETROLEOS MEXICANOS 2.5% 21-08-21	EUR	2 681 000	2 748 023,31	0,25
PETROLEOS MEXICANOS 6.5% 13-03-27	USD	1 450 000	1 281 769,61	0,12
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>27 158 702,33</b>	<b>2,50</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO BANK NV 4.75% PERP	EUR	6 400 000	6 687 004,52	0,62
ADENVX 1 1/2 11/22/22	EUR	1 564 000	1 658 318,43	0,15
CRH FU 1.875% 09-01-24 EMTN	EUR	820 000	889 877,02	0,08
DOMI 191 E3R+0.85% 15-06-51	EUR	800 000	801 039,33	0,07
EDML 20181 BV E3R+0.85% 29-01-57	EUR	600 000	596 164,00	0,05
EDML 20181 BV E3R+1.25% 29-01-57	EUR	210 000	208 935,31	0,02
GEMALTO 2.125% 23-09-21	EUR	894 000	945 841,21	0,09
GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2017 A BV E1R+0.5% 20-08-25	EUR	1 000 000	998 492,19	0,09
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.875% PERP	EUR	5 300 000	5 402 422,50	0,50
IBERDROLA INTL BV 2.625% PERP	EUR	5 000 000	5 288 624,02	0,49
ING BANK 3.625% 25/02/26 EMTN	EUR	447 000	477 603,74	0,04
ING GROEP NV 1.625% 26-09-29	EUR	2 000 000	2 063 448,30	0,19
MONASTERY 2006I BV E3R+0.35% 17-11-44	EUR	4 400 000	1 513 010,05	0,14
MONASTERY 2006I BV E3R+0.36% 17-11-44	EUR	600 000	558 791,15	0,05
NOMURA 1 1/8 06/03/20	EUR	1 490 000	1 509 121,83	0,14
RABOBK 4.625% PERP	EUR	5 200 000	5 708 294,49	0,53
REN FIN 2.5% 12-02-25 EMTN	EUR	931 000	1 039 650,56	0,10
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.5% 25-03-75	EUR	6 000 000	6 907 429,97	0,64
STORM 2019I BV CLA E3R+0.6% 22-03-66	EUR	400 000	407 650,65	0,04
TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	7 900 000	8 444 166,72	0,78
TENNET HOLDING BV 2.995% PERP	EUR	2 979 000	3 159 099,17	0,29
ZIGGO FINANCE BV 3.75% 15/01/25	EUR	1 117 000	1 173 439,96	0,11
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>56 438 425,12</b>	<b>5,21</b>
<b>PORTUGAL</b>				
BRI CONC 2.0% 22-03-23 EMTN	EUR	1 000 000	1 077 250,19	0,10
GALP ENERGIA 1.0% 15-02-23	EUR	4 400 000	4 481 214,48	0,41
PARPUB 3 3/4 07/05/21	EUR	1 200 000	1 334 352,99	0,12
PORT OBRI DO 2.875% 21-07-26	EUR	13 223 000	16 137 922,50	1,50

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14-04-27	EUR	10 967 600	14 365 010,08	1,33
TAGUSSOCIEDADE DE TIT DE CRED VOLTA V 0.85% 12-02-22	EUR	2 500 000	1 673 833,10	0,15
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES VOLTA VI 1.1% 13-02-23	EUR	1 300 000	1 211 317,20	0,11
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>40 280 900,54</b>	<b>3,72</b>
<b>REPUBLIQUE TOGOLAISE</b>				
BANQ OUES AFR 5.5% 06-05-21	USD	2 234 000	2 060 963,95	0,19
<b>TOTAL REPUBLIQUE TOGOLAISE</b>			<b>2 060 963,95</b>	<b>0,19</b>
<b>ROYAUME UNI</b>				
ANGLO AMER CAP 1.625% 18-09-25	EUR	1 400 000	1 473 977,84	0,14
BARCLAYS 1.375% 24-01-26 EMTN	EUR	6 600 000	6 643 586,67	0,61
BRUNEL RESIDENCE TV07 - 13/01/2039	EUR	3 000 000	816 475,65	0,08
CASA LONDON 1.875% 20-12-26	EUR	1 900 000	2 085 966,82	0,19
CREDIT AGRICOLE LONDON 5.5% 17/12/21	GBP	522 000	661 815,38	0,06
DELPHI AUTO 1.5% 10/03/25	EUR	1 452 000	1 518 661,61	0,14
E CARAT 8 L1RGBP+0.85% 08-03-24	GBP	260 000	290 748,11	0,03
ECARAT 9 PLC L1RGBP+0.4% 18-09-24	GBP	900 000	525 144,19	0,05
GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES UK 2018A L1RGBP+0.94% 20-06-26	GBP	900 000	1 008 692,64	0,09
HSBC 0.875% 06-09-24	EUR	1 862 000	1 925 603,90	0,18
INCOME CONTINGENT STUDENT LOANS S1A1 L12RGB+1.0% 24-07-56	GBP	2 300 000	2 026 878,06	0,19
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 2.125% 15-05-27	EUR	8 100 000	8 634 856,32	0,79
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP 0.875% 19-09-24	EUR	1 400 000	1 456 284,58	0,13
LWMC 2017 FL1 A MTGE L3RGBP+0.85% 15-11-49	GBP	1 150 000	454 893,67	0,04
PARAGON MORTGAGES PLC 12X A2B 11/38	EUR	5 000 000	1 863 195,63	0,17
PARAGON MORTGAGES PLC 13X A2B 01/39	EUR	3 750 000	1 491 871,19	0,14
SILVERSTONE MASTER ISSUER L3RGBP+0.37% 21-01-70	GBP	450 000	499 824,94	0,05
TURBO FINANCE PLC 7 L1RGBP+1.5% 20-06-23	GBP	3 400 000	3 813 989,79	0,35
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>37 192 466,99</b>	<b>3,43</b>
<b>SUEDE</b>				
SWEDBANK AB 1.0% 22-11-27 EMTN	EUR	2 300 000	2 303 242,09	0,21
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>2 303 242,09</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.</b>			<b>682 690 067,28</b>	<b>62,97</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>682 690 067,28</b>	<b>62,97</b>
<b>Titres de créances</b>				
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ITALIE</b>				
ITAL BUON ORDI DEL ZCP 31-12-19	EUR	4 000 000	4 002 056,61	0,37
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>4 002 056,61</b>	<b>0,37</b>
<b>TOTAL Titres de créances négo. sur marchés régl. ou ass.</b>			<b>4 002 056,61</b>	<b>0,37</b>
<b>TOTAL Titres de créances</b>			<b>4 002 056,61</b>	<b>0,37</b>

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
AMUNDI CASH INSTITUT SRI-IC	EUR	26,699	5 834 006,96	0,54
BFT SEL.HAUT RDM 2021 I-C FCP	EUR	11 600	12 825 476,20	1,18
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>18 659 483,16</b>	<b>1,72</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY BOND I EUR C	EUR	700	31 642 149,00	2,91
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND I USD C	USD	27 841,434	24 628 471,88	2,27
AMUNDI FUNDS EURO HIGH YIELD BOND I EUR C	EUR	5 500	14 913 470,00	1,38
AMUNDI PLAN EMERG GREENONESENIOEURHEDGC	EUR	330	3 314 724,60	0,31
SANTANDER-LATIN AM CORP BD-I	USD	2 234	3 826 168,93	0,35
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>78 324 984,41</b>	<b>7,22</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>96 984 467,57</b>	<b>8,94</b>
<b>Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés</b>				
<b>FRANCE</b>				
AUTO ABS E1R+0.97% 28-05-30	EUR	1 400 000	1 413 696,62	0,13
BUMPER 10 FCT E1R+0.47% 27-02-28	EUR	1 100 000	1 097 018,40	0,10
CFHL-1 20 EURIBOR 3 MOIS +1.2 27/04/2054	EUR	1 500 000	1 527 822,45	0,15
NORIA 2018 - 1 B MTGE	EUR	800 000	801 174,80	0,07
NORIA 2018 - 1 C MTGE	EUR	800 000	804 520,80	0,07
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>5 644 233,07</b>	<b>0,52</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
STRUCTURA - DIVERSIFIED GROWTH FUND - IHE	EUR	7 446	7 856 795,82	0,73
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>7 856 795,82</b>	<b>0,73</b>
<b>TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés</b>			<b>13 501 028,89</b>	<b>1,25</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>110 485 496,46</b>	<b>10,19</b>
<b>Titres reçus en garantie</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	100 000	491 700,00	0,05
CGG SA	EUR	301 594	498 384,09	0,05
DANONE	EUR	8 389	624 980,50	0,06
EDF	EUR	133 202	1 476 544,17	0,14
ELEC DE PORTUGAL	EUR	1 750 319	5 849 566,10	0,54
GETLINK SE	EUR	249 618	3 517 117,62	0,32
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAMEN	EUR	7 315	1 040 193,00	0,10
INNOGY SE	EUR	109 010	4 545 717,00	0,42
LINDE PLC	EUR	44 707	7 897 491,55	0,73

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MERCIALYS	EUR	1 054 983	12 248 352,63	1,12
NOKIA (AB) OYJ	EUR	915 300	3 996 199,80	0,37
NORDEA BANK ABP	SEK	251 400	1 604 144,24	0,15
SOCIETE GENERALE SA	EUR	357 500	7 943 650,00	0,72
WILLIAM HILL PLC	GBP	197 022	340 296,72	0,03
<b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>			<b>52 074 337,42</b>	<b>4,80</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
VEOL ENVI ZCP 15-03-21	EUR	20 529	615 755,04	0,06
<b>TOTAL Obligations &amp; val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.</b>			<b>615 755,04</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTAL Titres reçus en garantie</b>			<b>52 690 092,46</b>	<b>4,86</b>
<b>Créances représentatives de titres prêtés</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLEM 0.1% 15-04-26 IND	EUR	18 000 000	20 857 838,35	1,93
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.25% 15-08-48	EUR	9 000 000	11 587 285,48	1,07
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4 700	584 680,00	0,05
FRESENIUS SE 1.875% 15-02-25	EUR	1 200 000	1 299 564,53	0,12
SIEMENS AG-REG	EUR	21 000	2 196 600,00	0,20
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>36 525 968,36</b>	<b>3,37</b>
<b>ESPAGNE</b>				
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	5 674 000	6 245 155,22	0,58
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>6 245 155,22</b>	<b>0,58</b>
<b>ETATS UNIS AMERIQUE</b>				
CENTENE CORP	USD	8 000	368 387,78	0,03
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	10 600	501 703,55	0,05
UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 1.0% 15-02-48	USD	5 000 000	4 811 886,24	0,44
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 28-02-22	USD	25 000 000	22 166 049,36	2,05
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.25% 15-02-27	USD	2 000 000	1 813 423,70	0,17
VISA INC CLASS A	USD	7 900	1 203 938,35	0,11
<b>TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE</b>			<b>30 865 388,98</b>	<b>2,85</b>
<b>FINLANDE</b>				
NORDEA BANK AB PUBL 3.5% PERP	EUR	2 120 000	2 080 603,75	0,19
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>2 080 603,75</b>	<b>0,19</b>
<b>FRANCE</b>				
ACCOR	EUR	21 700	819 175,00	0,08
AFFP 3 7/8 06/18/21	EUR	700 000	743 177,22	0,07
AIR FRANCEKLM 3.75% 12-10-22	EUR	2 900 000	3 165 171,91	0,29
AXA	EUR	56 900	1 314 390,00	0,12
BNP PARIBAS	EUR	80 180	3 348 717,70	0,31
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	7 800 000	8 409 427,43	0,77
RENAULT SA	EUR	19 000	1 050 510,00	0,10
SAINT-GOBAIN	EUR	48 000	1 645 200,00	0,15

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SANOFI	EUR	27 200	2 064 752,00	0,19
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>22 560 521,26</b>	<b>2,08</b>
<b>ITALIE</b>				
ASS GENERALI 3.875% 29-01-29	EUR	500 000	545 994,83	0,05
ENEL SPA	EUR	221 000	1 356 940,00	0,13
ENI SPA	EUR	97 830	1 428 904,98	0,13
ITALIE 4.5% 01/05/2023	EUR	6 500 000	7 385 965,54	0,68
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.05% 01-08-27	EUR	10 800 000	11 110 873,52	1,02
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	7 000 000	7 241 765,66	0,67
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>29 070 444,53</b>	<b>2,68</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	7 466	1 371 802,84	0,13
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	77 000	694 386,00	0,06
FERRARI NV	EUR	6 300	899 640,00	0,08
ING GROEP NV	EUR	74 100	755 523,60	0,07
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>3 721 352,44</b>	<b>0,34</b>
<b>PORTUGAL</b>				
PORTUGAL REPUBLIQUE 4.1% 15-02-45	EUR	2 000 000	3 208 199,46	0,30
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>3 208 199,46</b>	<b>0,30</b>
<b>TOTAL Créances représentatives de titres prêtés</b>			<b>134 277 634,00</b>	<b>12,39</b>
<b>Indemnités sur titres prêtés</b>			<b>42 214,52</b>	
<b>Indemnités sur titres empruntés</b>			<b>-0,08</b>	
<b>Titres donnés en pension</b>				
<b>FRANCE</b>				
PEUGEOT 2.0% 23-03-24 EMTN	EUR	500 000	530 345,27	0,05
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>530 345,27</b>	<b>0,05</b>
<b>TOTAL Titres donnés en pension</b>			<b>530 345,27</b>	<b>0,05</b>
<b>Dettes représentatives des titres donnés en pension</b>			<b>-530 000,00</b>	<b>-0,05</b>
<b>Indemnités sur titres donnés en pension</b>			<b>62,57</b>	
<b>Dettes représentatives des titres reçus en garantie</b>			<b>-52 690 092,46</b>	<b>-4,86</b>
<b>Instruments financiers à terme</b>				
<b>Engagements à terme ferme</b>				
<b>Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé</b>				
CBFT CBOT YST 0919	USD	140	409 147,79	0,04
CME NIKEI 225 U 0919	USD	305	301 304,00	0,03
EUR XEUR FGBX B 0919	EUR	-20	-100 400,00	-0,01
NYS NYL MSCI EM 0919	USD	250	514 906,04	0,05
SP 500 MINI 0919	USD	-155	-403 220,50	-0,04
TU CBOT UST 2 0919	USD	262	312 746,97	0,03
XEUR FESX DJ STOXX50	EUR	-1 750	-1 706 950,00	-0,16

## Inventaire détaillé des instruments financiers en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
XEUR FGBL BUN 0919	EUR	-445	-760 480,00	-0,07
XEUR FGBM BOB 0919	EUR	-636	-426 120,00	-0,04
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé</b>			<b>-1 859 065,70</b>	<b>-0,17</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-1 859 065,70</b>	<b>-0,17</b>
<b>Engagements à terme conditionnel</b>				
<b>Engagements à terme conditionnel sur marché de gré à gré</b>				
EUR/CHF OTC 07/2019 PUT 1,12	EUR	5 300 000	46 977,11	
EUR/GBP OTC 07/2019 PUT ,885	EUR	3 900 000	1 052,83	
EUR/SEK OTC 02/2020 PUT 10,4	EUR	3 000 000	28 333,94	
EUR/TRY OTC 02/2020 PUT 7	EUR	1 500 000	41 910,75	
EUR/USD OTC 07/2020 CALL 1,213	EUR	6 200 000	72 535,13	0,02
EUR/USD OTC 07/2020 PUT 1,16	EUR	6 200 000	141 543,10	0,02
GBP/USD OTC 08/2019 CALL 1,3	GBP	4 600 000	18 824,30	
USD/JPY OTC 03/2021 CALL 112	USD	5 100 000	39 288,99	
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels de gré à gré</b>			<b>390 466,15</b>	<b>0,04</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>390 466,15</b>	<b>0,04</b>
<b>Autres instruments financiers à terme</b>				
<b>Credit Default Swap</b>				
ITRAXX EUROPE S29 V2	EUR	-50 000 000	-1 267 895,00	-0,12
<b>TOTAL Credit Default Swap</b>			<b>-1 267 895,00</b>	<b>-0,12</b>
<b>TOTAL Autres instruments financiers à terme</b>			<b>-1 267 895,00</b>	<b>-0,12</b>
<b>TOTAL Instruments financiers à terme</b>			<b>-2 736 494,55</b>	<b>-0,25</b>
<b>Appel de marge</b>				
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	-1 292 395,28	-1 134 874,68	-0,10
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	2 993 050	2 993 050,00	0,27
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>1 858 175,32</b>	<b>0,17</b>
<b>Créances</b>			<b>647 290 008,01</b>	<b>59,70</b>
<b>Dettes</b>			<b>-729 013 305,71</b>	<b>-67,24</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>122 095 032,32</b>	<b>11,26</b>
<b>Actif net</b>			<b>1 084 181 679,90</b>	<b>100,00</b>

AMUNDI RENDEMENT PLUS PART I-C	EUR	24 418,295	16 138,75
AMUNDI RENDEMENT PLUS PART R-C	EUR	288 988,387	100,74
AMUNDI RENDEMENT PLUS PART M-C	EUR	204 124,491	104,84
AMUNDI RENDEMENT PLUS PART O-C	EUR	1,000	104,87
AMUNDI RENDEMENT PLUS PART P-C	EUR	3 749 786,717	125,06
AMUNDI RENDEMENT PLUS PART RETRAITE-C	EUR	1,000	100,67
AMUNDI RENDEMENT PLUS PART I2-C	EUR	33,218	5 136 787,03

Amundi Asset Management, Société par actions Simplifiée - SAS au capital de 1 086 262 605 €. Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 04 000 036. Siège social : 90 boulevard Pasteur - 75 015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris - [amundi.com](http://amundi.com)