

AMUNDI REVENUS - Annuels

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/12/2024

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **87,71 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/12/2024**
 Actif géré : **63,47 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0012635654**
 Code Bloomberg : **AMUREAN FP**
 Indice de référence : **Aucun**
 Notation Morningstar "Overall" © : **5**
 Catégorie Morningstar © :
EUR CAUTIOUS ALLOCATION - GLOBAL
 Nombre de fonds de la catégorie : **2304**
 Date de notation : **31/12/2024**

Objectif d'investissement

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

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

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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

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

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

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



Performances annualisées * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	29/12/2023	29/11/2024	30/09/2024	29/12/2023	31/12/2021	31/12/2019	18/05/2015
Portefeuille	8,73%	0,31%	1,40%	8,73%	3,25%	2,61%	2,20%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	8,73%	3,50%	-2,19%	-0,58%	3,95%	5,58%	-5,78%	7,48%	4,92%	-

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

Indicateurs portefeuille global (Source : Fund Admin)

Sensibilité ¹	2,48		
Nombre de lignes	172		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	2,15%	4,34%	5,26%
Ratio de sharpe	2,28	0,21	0,27

Indicateurs portefeuille obligataire (Source : Amundi)

Nombre de lignes	171
Taux Moyen	3,91%

Calendrier de coupons (Source : Fund Admin)

Date **	Montant annoncé	Statut
18/10/2024	4,5 €	verse
Cumul	-	verse

** Date de détachement prévisionnelle

DIVERSIFIÉ ■

**Raphaël Chemla**

Gérant de portefeuille senior

**Olivier Peythieu**

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

En 2024, les marchés ont dû composer avec un risque politique plus présent, la dissolution surprise de l'Assemblée Nationale en France et l'élection de D. Trump aux Etats-Unis braquant les projecteurs sur les déficits budgétaires et commerciaux. En parallèle, et face à une inflation qui décroît, les banques centrales ont initié un cycle de baisses des taux pour soutenir la croissance. Les marchés ont alors oscillé entre inquiétudes sur la croissance économique et espoir de relance monétaire.

Et plus spécifiquement au mois de décembre, les taux ont été orientés à la hausse sur fonds de révision des anticipations de politique monétaire. Ainsi, la Fed qui a baissé ses taux directeurs de 25 pb à 4.5%, a revu à la hausse ses projections d'inflation. En outre, ses membres ne prévoient désormais que deux baisses de taux en 2025 (« dot plots »), contre quatre auparavant, laissant entendre que la Fed pourrait adopter une approche plus graduelle quant à l'assouplissement de sa politique monétaire.

Outre-Atlantique, la BCE a baissé ses taux pour la quatrième fois cette année, de 25 pb à 3%. En effet, si les pressions inflationnistes devaient diminuer grâce au ralentissement de la dynamique salariale, l'activité reste pénalisée, notamment en France et en Allemagne où le secteur manufacturier et les incertitudes politiques pèsent sur les indicateurs de confiance.

Au final, un discours de la BCE moins rassurant sur la trajectoire de baisses de taux pour 2025, une tonalité moins accommodante de la Fed, combinés aux inquiétudes quant à l'absorption du volume d'émissions en 2025, ont accentué les pressions sur les taux en cette fin d'année 2024 : le 2 ans américain termine le mois en hausse de 9 pb, à 4.24%, tandis que le 10 ans atteint 4.57%, soit +40 pb, dans un mouvement de pentification de 31 pb. Sur 1 an, le 2 ans américain est inchangé, et le 10 ans progresse de 69 pb, pour une pentification du 2/10 de 68 pb. La tendance est identique en zone Euro, même si dans des proportions plus faibles : le 2 ans allemand termine le mois à 2.08%, en hausse de 13 pb, tandis que le 10 ans atteint 2.37%, soit +28 pb, pour une pentification de 15 pb. Sur l'année, le 2 ans allemand baisse de 32 pb, le 10 ans progressant de 35 pb, pour une pentification de 67 pb.

Les primes pays ont évolué au gré des informations concernant la France et des révisions des agences de notation : la censure du gouvernement Barnier et la révision à la baisse, de Aa2 à Aa3, de la note de la France par Moody's n'ont eu au final qu'un impact limité, avec un écart OAT/Bund qui s'est élargi de 1 pb, à 82 pb. Dans cet environnement, les pays périphériques ont surperformé : la prime de risque de l'Espagne s'est resserrée de 1 pb, à 69 pb, celle de l'Italie de 4 pb à 115 pb. Sur 1 an, la hausse du coût d'emprunt de la France est marquée : si le Portugal a vu sa prime contre Allemagne 10 ans se resserrer de 10 pb, l'Espagne de 26 pb et l'Italie de 51 pb, la France a vu ce spread s'élargir de 29 pb.

Soutenu par des effets techniques positifs, comme des flux entrant sur la classe d'actifs et un marché primaire réduit, le Crédit IG a repris sa tendance au resserrement, avec un gain de 6 pb (à 102 pb), et cristallise une surperformance mensuelle de 35 pb par rapport aux emprunts d'État de même échéance, pour une surperformance cumulée sur l'année de 315 pb. Si les Financières se reprennent, avec un resserrement de 5 pb, les Corporates surperforment légèrement avec 6 pb de contraction. Quant au High-Yield, il affiche un resserrement de 20 pb.

Si le portefeuille a souffert du contexte haussier taux, il a su tirer parti de l'environnement baisser spread. Ainsi, l'exposition Crédit, qui représentait 94% de l'actif à fin décembre, en particulier via sa strate d'obligations subordonnées, 43% de l'actif, et les obligations contingentes convertibles (Cocos) financières avec 9.5% de l'actif, a performé. Au final, la valeur de part du fonds recule de 0.27% sur le mois.

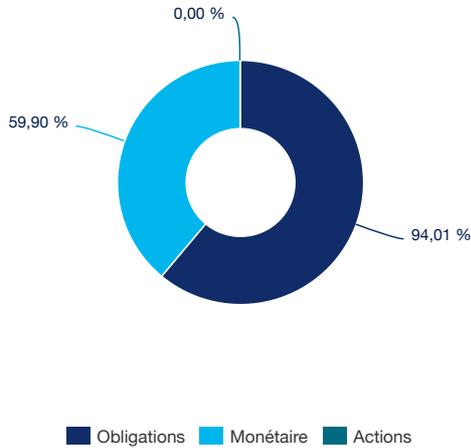
Concernant le profil ESG du fonds, qui est classé en catégorie SFRD 8, son score ESG s'élève à 0.76 à fin décembre.

À ce stade, l'impact potentiel des politiques de Donald Trump sur l'Europe reste difficile à quantifier, en raison de l'incertitude relative à l'ampleur et au calendrier de sa mise en œuvre. Ainsi, la révision des droits de douane et son impact sur le commerce mondial, ainsi que les mesures de relance fiscale susceptibles de raviver les pressions inflationnistes, pourraient entraîner une divergence des politiques monétaires des États-Unis et de la zone Euro. Par ailleurs, les tensions politiques en Allemagne et en France resteront des sources de volatilité pour les mois à venir.

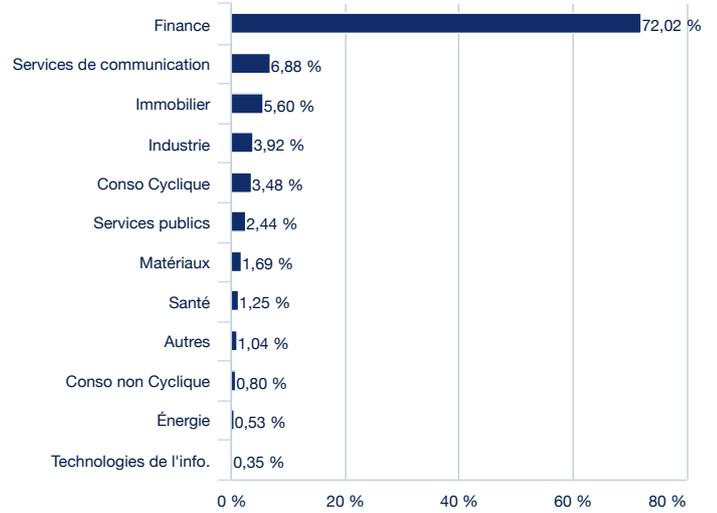
DIVERSIFIÉ ■

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

Répartition d'actifs (source : Amundi)



Analyse par secteur (Source : Amundi)

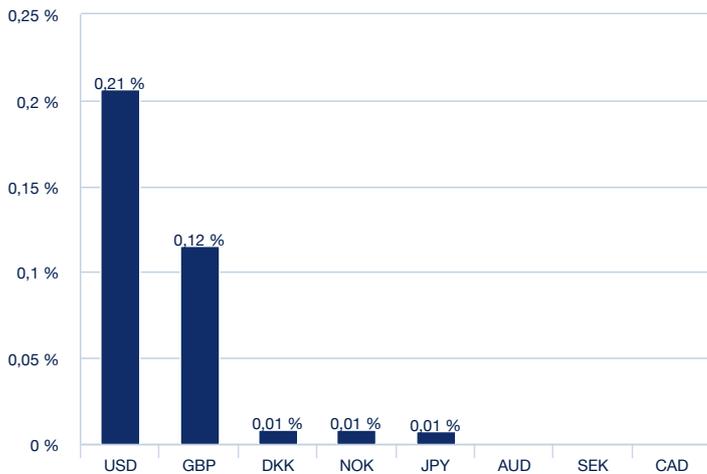


Principaux émetteurs (hors OPC) (Source : Amundi) *

Émetteur	Secteur	% d'actif
CAIXABANK SA	Finance	3,66%
BNP PARIBAS SA	Finance	2,99%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	2,39%
ERSTE GROUP BANK AG	Finance	2,28%
ORANGE SA	Services de communication	2,26%
BAWAG GROUP AG	Finance	1,81%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Immobilier	1,76%
BANCO SANTANDER SA	Finance	1,71%
AROUNDTOWN FINANCE SARL	Immobilier	1,70%
BARCLAYS PLC	Finance	1,69%

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

Principales expositions de change hors euro (Source : Amundi)



Les dix principales expositions de change hors euro en valeur absolue

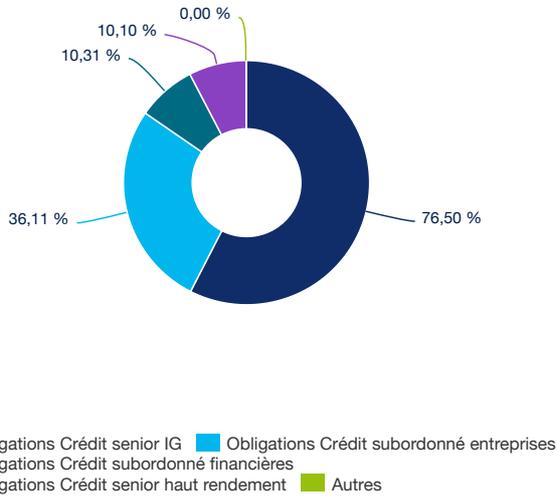
Exposition en euro (Source : Amundi)

EUR 99,65%

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille – Poche obligations (Source : Amundi)

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



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

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



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

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille – Poche actions (Source : Amundi)

Répartition géographique de la poche actions (Source : Amundi)

Répartition sectorielle de la poche actions (Source : Amundi)

En % de la poche actions, rebasée à 100%

DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création du compartiment/OPC	18/05/2015
Date de création de la classe	18/05/2015
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation et/ou Distribution
Code ISIN	FR0012635654
Code Reuters	-
Code Bloomberg	AMUREAN FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,50% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	1,13%
Durée minimum d'investissement recommandée	4 ans

Avertissement

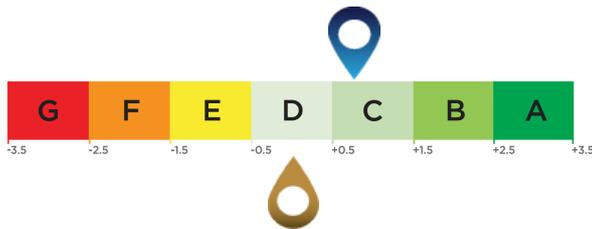
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation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

©2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)

DIVERSIFIÉ ■

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

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

Score du portefeuille d'investissement: 0,75

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,00

Couverture ESG (source : Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	97,10%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	100,00%	100,00%

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

Lexique ESG**Critères ESG**

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

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

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

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

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

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

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

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

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.