



Points clés



- 2018 a été une année sans précédent durant laquelle la **diversification traditionnelle, mise à rude épreuve**, s'est révélée source d'incertitudes pour les investisseurs
- En 2019, la diversification devrait retrouver son potentiel et reste donc **un axe d'investissement clé pour atteindre ses objectifs à moyen terme**
- Nous pensons que **les niveaux de valorisation redeviennent attrayants** et offrent, à terme, des opportunités d'investissement
- Dans un univers où le rendement des actifs dits sans risque demeure faible voire négatif, **la diversification reste une solution crédible pour rechercher des sources de performance plus élevées, tout en limitant les risques** (sans garantie en capital)
- L'environnement de marché actuel donne l'opportunité de s'engager plus loin avec les clients afin de répondre à leurs attentes et de proposer des solutions innovantes dans cette phase de marché

Part annuelle des classes d'actifs dont la performance a été négative¹



2018 : une année inédite depuis 2008

Un contexte de marché atypique dans lequel plus de 70% des classes d'actifs considérées¹ affichent une performance négative sur la période

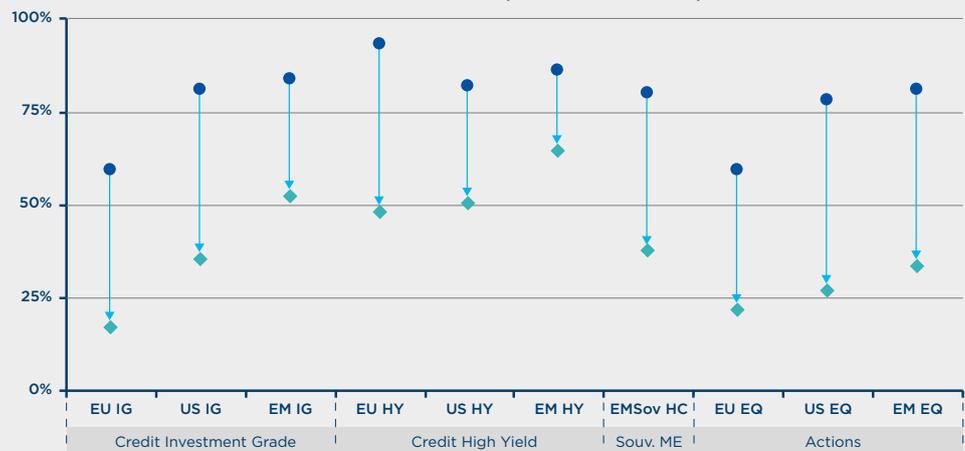
Niveaux des valorisations²

Des niveaux de valorisations plus attrayants

La récente correction des marchés a entraîné une baisse des valorisations sur les classes d'actifs risquées, occasionnant de meilleurs points d'entrée en termes de rémunération du risque

- ◆ Actuel
- 1 an avant

Percentile historique des valorisations depuis 1998



1. Source : Bloomberg. Analyse portant sur 21 classes d'actifs. Fournisseurs d'indices : les indices du marché monétaire, des obligations d'État et des obligations des marchés émergents proviennent de JPMorgan. Les indices des obligations d'entreprises proviennent de BofA Merrill Lynch. Les indices d'actions et l'indice des devises des marchés émergents proviennent de MSCI. Les indices des matières premières proviennent de Bloomberg Barclays. Tous les indices utilisés pour représenter les classes d'actifs sont exprimés en devise locale. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Source : élaboration par Amundi. Données au 31 décembre 2018.
2. Source : Amundi, Bloomberg. Données au 4 janvier 2019. EU IG, US IG, EM IG, EU HY, US HY, EM HY correspondent à l'indice BofA Merrill Lynch Corporate Bond Index (IG = Investment Grade, HY = High Yield). EM Sov HC = JPMorgan EMBI Global Diversified. EU EQ, US EQ, EM EQ sont des indices MSCI pour les marchés d'actions. Tous les indices concernent une région spécifique (EU= Europe, US= États-Unis, EM= Marchés émergents). Analyse réalisée à partir des spreads des indices obligataires et du ratio PER des 12 prochains mois pour les indices d'actions.



Amundi Rendement Plus



Une approche diversifiée en alternative aux placements obligataires

Amundi Rendement Plus en bref	Pourquoi Amundi Rendement Plus ?	Amundi : un acteur de référence en gestion diversifiée
<ul style="list-style-type: none"> - Une exposition diversifiée, en termes de classes d'actifs et de zones géographiques, pour bénéficier des relais de croissance là où ils se trouvent - Un cœur de portefeuille obligataire avec un fort potentiel de diversification sur des classes d'actifs plus risquées - Un approche volontairement prudente mais réactive, permettant de naviguer dans les différentes phases de marché - Un budget de risque prédéfini et limité à une volatilité ex ante et annualisée de 4% maximum 	<ul style="list-style-type: none"> - Une solution pour les investisseurs en quête de rendement dans un environnement de taux bas - Une gestion réactive permettant de capter les opportunités au sein d'un univers d'investissement large - Une gestion des risques intégrée à chaque étape du processus de gestion - Un historique de performance éprouvé¹ 	<ul style="list-style-type: none"> - Un acteur majeur en gestion diversifiée avec 243 Mds€ d'encours sous gestion² - Une plateforme de gestion dédiée, composée de plus de 200² professionnels aux profils complémentaires - Une expertise de long terme soutenue à la fois par d'importantes capacités de recherche interne et une infrastructure dédiée à la gestion des risques

Le fonds n'offre ni garantie, ni protection du capital initialement investi ; l'investisseur est exposé au risque de perte en capital.

Une stratégie d'investissement résiliente sur le long terme³



Performance du fonds à travers différents régimes de marché et crises financières depuis sa création



Performances cumulées ³	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis sa création
Amundi Rendement Plus Part I	+3,15%	-1,55%	+7,39%	+11,70%	+57,94%
Amundi Rendement Plus Part P	+3,05%	-2,18%	+5,24%	+7,85%	+22,48%
Indicateur de référence	-0,06%	-0,37%	-1,07%	-1,14%	+40,63%

1. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. 2. Source : Amundi au 31/12/2018. Données fournies à titre indicatif uniquement, susceptibles d'évoluer dans le temps. 3. Source : données basées sur Amundi Rendement Plus – Part I, du 15/10/2004 au 28/02/2019, nettes de frais calculées en euro. Fonds créé le 15/04/2004. Le fonds n'offre aucune garantie de capital. La performance est mentionnée à titre indicatif, les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les données de marché passées ne préjugent pas des comportements de marché futurs.



Atouts du fonds

Une performance positive sur l'horizon d'investissement recommandé¹

Performance annualisée maximum sur 3 ans ¹	+7,1%
Performance annualisée moyenne sur 3 ans ¹	+3,6%
Performance annualisée minimum sur 3 ans ¹	+0,5%

Une gestion active du niveau de risque, limitée à une volatilité prévisionnelle et annualisée de 4%



Une utilisation effective des marges de manœuvre²



Une équipe de gestion expérimentée⁵...



Yannick QUENEHEN

- Responsable des stratégies Real Return
- Gérant Lead d'Amundi Rendement Plus
- 19 ans d'expérience dans l'industrie



Amélie DERAMBURE

- Gérante Senior Multi Asset
- Co-gérante d'Amundi Rendement Plus
- 19 ans d'expérience dans l'industrie

... soutenue par une équipe de 19 gérants spécialistes

Risques associés au fonds



Profil de Rendement/Risque :

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible



À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI représente le profil de risque et de rendement tel que présenté dans le Document Clé d'Information pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible n'implique pas qu'il n'y a aucun risque. Le SRRI n'est pas garanti et peut évoluer dans le temps.

Le fonds n'offre ni garantie, ni protection du capital initialement investi ; l'investisseur est exposé au risque de perte en capital.

Les risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur sont :

- **Risque de change** : risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille, l'euro. En fonction du sens des opérations de l'OPC, la baisse (en cas d'achat) ou la hausse (en cas de vente) d'une devise par rapport à l'euro, pourra entraîner la baisse de la valeur liquidative.
- **Risque de crédit** : il représente le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.
- **Risque de liquidité** : dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.
- **Risque de contrepartie** : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille. Cette liste n'est pas exhaustive. Pour une information complète sur les risques, veuillez vous référer au prospectus du fonds.

1. Source : Amundi. Données de performance d'Amundi Rendement Plus – Part I, nette de frais, du 15/10/2004 au 28/02/2019. Le fonds n'offre aucune garantie de capital. La performance est mentionnée à titre indicatif, les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Horizon d'investissement recommandé : 3 ans. 2. Source : Amundi, données du 15/10/2004 au 28/02/2019, susceptible d'évoluer dans le temps. Sensibilité / poids actions / poids crédit maximum, minimum depuis création du fonds et au 28/02/2019. 3. La sensibilité est un indicateur qui mesure le pourcentage de variation, à la hausse comme à la baisse, du prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPC, induite par une fluctuation de 1% des taux d'intérêt du marché. Par exemple, la valeur liquidative d'un fonds de sensibilité 3 passera de 100 à 103 lorsque les taux baissent de 1%, et inversement de 100 à 97 lorsqu'ils augmentent de 1%. 4. Convertibles et dérivés inclus. 5. Données au 28/02/2019, fournies à titre indicatif.



Caractéristiques générales¹



	Amundi Rendement Plus - P	Amundi Rendement Plus - I
Code ISIN	FR0010820332	FR0010115295
Devise de référence	EUR	
Indicateur de référence	Eonia Capitalisé	
Forme juridique	Fonds Commun de Placement, FCP de droit français	
Date de création du fonds	15/10/2004	
Date de création de la part	23/11/2009	15/10/2004
Frais d'entrée maximum	1,00%	
Frais courants ²	1,10%	0,50%
Frais de sortie	0%	
Période d'investissement minimum recommandée	3 ans	
Commission de surperformance ³	20% de la performance au-delà de celle de l'indice de référence, calculée selon la méthodologie de « l'actif de référence »	

1. Pour plus de détails sur la politique d'investissement du fonds, se référer au Prospectus et au Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). 2. Les frais courants sont fondés sur les chiffres de l'exercice précédent, clos le 29 juin 2018. Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. 3. Pour plus d'informations sur les frais et la méthodologie du calcul de la commission de surperformance, veuillez vous référer à la rubrique « frais et commissions » du prospectus de cet OPCVM, disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

AVERTISSEMENT

Information promotionnelle et non contractuelle ne constituant ni un conseil en investissement, ni une recommandation d'investissement, ni une sollicitation d'achat ou de vente. Avant toute souscription, l'investisseur potentiel doit consulter la documentation réglementaire des OPC agréés par l'Autorité des Marchés Financiers dont le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI ») en vigueur, disponible sur le site www.amundi.com ou sur simple demande au siège social de la société de gestion.

L'investisseur est soumis à un risque de perte en capital (voir le détail des Risques dans le DICI et le prospectus). Les OPC n'offrent aucune garantie de performance. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations, prévisions et analyses fournies ne sont pas garanties. Elles sont établies sur des sources considérées comme fiables et peuvent être modifiées sans préavis. Les informations et prévisions sont inévitablement partielles, fournies sur la base de données de marché constatées à un moment précis et sont susceptibles d'évolution.

Il appartient à l'investisseur de s'assurer de la compatibilité de cet investissement avec les lois de la juridiction dont il relève et de vérifier si ce dernier est adapté à ses objectifs d'investissement et sa situation patrimoniale (y compris fiscale). Ce document n'est pas destiné à l'usage des résidents des États-Unis d'Amérique et des « U.S. Persons », telle que l'expression est définie par la « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933 et dans le Prospectus du ou des OPC décrits dans ce document.

Informations réputées exactes au 5 mars 2019.

Reproduction interdite sans accord exprès de la Société de Gestion.

Amundi Asset Management

Société par actions simplifiée au capital social de 1 086 262 605 euros - Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 04000036 - Siège social : 90, boulevard Pasteur 75015 Paris France - Adresse postale : 90, boulevard Pasteur CS21564 75730 Paris Cedex 15 France - Tél. +33 (0)1 76 33 30 30 - Siren : 437 574 452 RCS Paris - Siret : 43757445200029 - Code APE : 6630 Z - n° Identification TVA : FR58437574452