AMUNDI RENDEMENT PLUS SELECT - P

RELATÓRIO

Comunicação Promocional

31/03/2025

DIVERSIFICADO ■ Artigo 8 ■

Dados chave (Fonte : Amundi)

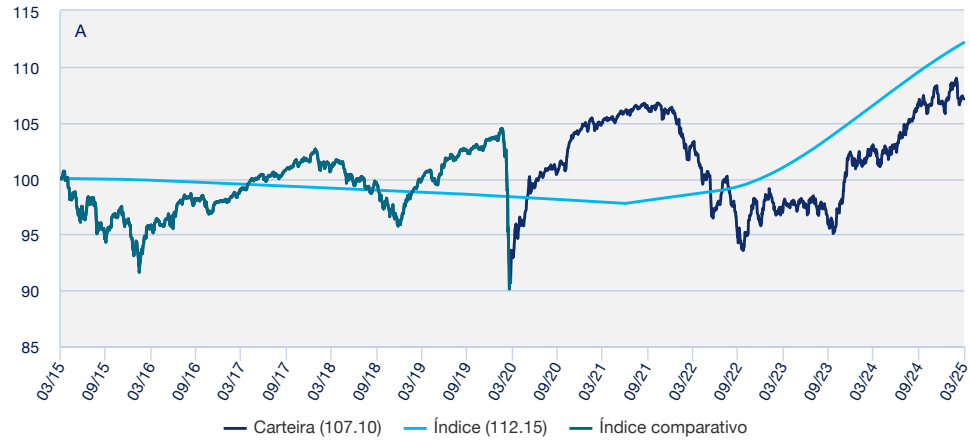
Valor liquidativo : **132.45 (EUR)**
Data de valoração : **31/03/2025**
Ativos : **478.82 (milhões EUR)**
Código ISIN : **FR0010820332**
Índice de referência :
100% ESTR CAPITALISE (OIS) +1.70% P.A.
Notação Morningstar © : **3**
Categoria Morningstar © :
EUR CAUTIOUS ALLOCATION
Data de notação : **31/03/2025**

Objetivo de gestão:

Integrando critérios ESG (Ambientais, Sociais e de Governo corporativo) no processo de análise e seleção de títulos, o objetivo de gestão do fundo consiste, num horizonte de investimento a 3 anos, em obter uma rentabilidade superior à do €STR capitalizado, índice representativo da taxa monetária da zona do euro, prévia dedução das despesas de funcionamento e gestão máximos através de uma gestão discricional.
Para o conseguir, a equipa de gestão aplica uma estratégia diversificada e reativa com o intuito de otimizar o ratio rentabilidade/risco da carteira. Além disto, para selecionar os valores à eleger dentro do universo de investimento, a equipa de gestão apoia-se numa análise financeira (análise macroeconômica e de acompanhamento da valoração das classes de ativos), combinada com uma análise extrafinanceira.

Rentabilidades (Fonte: Fund Admin) - O desempenho anterior não garante resultados futuros

Evolução da rentabilidade (base 100) * (Fonte: Fund Admin)



A : Durante este período, o índice de referência é a EONIA capitalizada e o objetivo de gestão do Fundo é superar o EONIA capitalizado em 1,70%, depois de deduzir as taxas operacionais e de gestão máximas.

Rentabilidades * (Fonte: Fund Admin)

Desde o	Desde o 31/12/2024	1 mês 28/02/2025	3 meses 31/12/2024	1 ano 28/03/2024	3 anos 31/03/2022	5 anos 31/03/2020	10 anos 31/03/2015	Desde o 23/11/2009
Carteira	0.27%	-1.71%	0.27%	3.96%	3.94%	14.51%	7.10%	32.30%
Índice	1.10%	0.36%	1.10%	5.27%	13.74%	14.03%	12.15%	28.94%
desvio	-0.83%	-2.07%	-0.83%	-1.32%	-9.80%	0.48%	-5.05%	3.37%
Índice comparativo	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart Indice Comparatif 1	-	-	-	-	-	-	-	-

Rentabilidades anuais * (Fonte: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Carteira	4.53%	6.70%	-9.80%	1.69%	0.95%	7.50%	-5.19%	3.67%	1.83%	0.30%
Índice	5.59%	5.05%	1.70%	0.34%	-0.47%	-0.40%	-0.37%	-0.36%	-0.32%	-0.11%
desvio	-1.05%	1.64%	-11.50%	1.35%	1.42%	7.89%	-4.82%	4.03%	2.15%	0.41%
Índice comparativo	-	-	-	-	-	7.50%	-5.19%	3.67%	1.83%	-
Ecart Indice Comparatif 1	-	-	-	-	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-

* Fonte : Fund Admin. As rentabilidades seguintes abrangem períodos completos de 12 meses para cada ano natural. O valor dos investimentos pode variar na alta ou na baixa em função da evolução dos mercados.

Indicador de Risco *(Bron: Fund Admin)*

1 **2** 3 4 5 6 7

Risco mais baixo — Risco mais elevado

O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 3 anos.
O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição.

Características principais (Fonte : Amundi)

Forma jurídica : **Fundo de investimento**
Data de criação : **23/11/2009**
Elegibilidade : **seguro de vida**
Alocação dos resultados :
Participações de Capitalização
Mínimo da primeira subscrição :
1 milésima parte de quota / 1 milésima parte de quota
Comissão de entrada : **1.00%**
Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais :
1.13%
Comissão de reembolso (máximo) : **0.00%**
Periodo mínimo de investimento recomendado : **3 anos**
Comissão de rentabilidade : **SIM**

Volatilidade (Fonte: Fund Admin)

	1 ano	3 anos	5 anos	10 Anos
Volatilidade da carteira	4.29%	5.01%	4.54%	4.91%
Volatilidade do índice	0.08%	0.22%	0.34%	0.32%
Queda máxima	-2.31%	-9.45%	-12.37%	-13.73%

** A volatilidade é um indicador estatístico que mede a amplitude das variações de um ativo no que diz respeito à sua média. Exemplo: umas variações diárias de +/- 1,5% nos mercados correspondem a uma volatilidade anual de 25%.*

DIVERSIFICADO ■

Comentário de gestão

Revisão de mercado
O mês foi marcado por um clima de incertezas exacerbado pela política da administração Trump, especialmente no front geopolítico, tanto nas primeiras anúncios de tarifas alfandegárias em relação ao Canadá e ao México quanto na sua gestão do conflito Russo-Ucraniano. Um ambiente de instabilidade que acabou impactando a confiança dos consumidores e das empresas nos Estados Unidos, gerando temores de uma desaceleração da atividade econômica. Na Europa, o elemento principal reside no anúncio pela Alemanha de um plano histórico de investimentos em defesa e infraestrutura, permitindo vislumbrar uma recuperação da atividade com uma provável difusão por todos os países europeus. Esses eventos foram fontes de volatilidade nos mercados financeiros, levando a uma queda generalizada dos mercados de ações, enquanto os mercados de títulos evoluíam de forma dispersa.
Assim, nos mercados de ações, o índice MSCI Ações Mundo Países Desenvolvidos apresenta uma queda de -4,5% em dólar, e de -8% convertido em euro devido ao efeito cumulativo da desvalorização do dólar ao longo do mês. O mercado americano registra a maior correção com um S&P 500 em baixa de 5,7%, enquanto a zona do euro limitava suas perdas a -3%, ajudada pelo anúncio do plano alemão. Os mercados emergentes se destacam com um índice MSCI Ações Emergentes em leve progresso de +0,6% em dólar, mas com muita dispersão país por país, como é o caso do mercado indiano que avança +6%, enquanto Taiwan registra uma correção de -10%.
No que diz respeito aos títulos soberanos, os rendimentos americanos permaneceram praticamente inalterados ou caíram ligeiramente para os vencimentos de curto e médio prazo, devido aos temores de uma desaceleração do crescimento causada por um embate tarifário, enquanto os rendimentos europeus dispararam devido aos temores de um aumento na emissão de títulos para financiar os gastos com defesa e infraestrutura e seu possível impacto sobre o crescimento e a inflação. O mercado de títulos privados mostrou-se relativamente resiliente em relação ao aumento da aversão ao risco, embora os índices europeus apresentem quedas nesse movimento de alta das taxas da zona do euro.
No que diz respeito às moedas, o movimento de desvalorização do dólar acelerou ao longo do mês em relação à maioria das moedas, com o euro se apreciando em 4% frente à moeda americana.
Por fim, do lado das commodities, o mês foi positivo, com o ouro continuando sua trajetória de alta, avançando +9,3%. O preço do petróleo também registrou um aumento de 5% no mês, refletindo tanto a queda do dólar quanto o retorno dos riscos de sanções adicionais contra a Rússia, Venezuela e Irã.

Desempenho do fundo
Nesse contexto, o Fundo registrou um desempenho negativo, penalizado tanto pelo movimento de alta das taxas de juros na zona do euro quanto pelo movimento de correção dos mercados de ações. Nossas estratégias de diversificação e proteção opcional sobre índice não funcionaram tão bem quanto o esperado. Em contrapartida, nosso posicionamento sobre as taxas americanas, assim como sobre o crédito, foi benéfico e compensou parcialmente a queda das ações e a tensão dos rendimentos de títulos na zona do euro.

Movimentos da carteira ao longo do mês
Nesse ambiente de volatilidade dos mercados de ações e de taxas de juros, várias arbitragens táticas foram realizadas. Após a forte alta das taxas de juros alemãs, reforçamos nosso posicionamento em títulos de dívida pública alemães de curto prazo. No lado dos títulos corporativos, constituímos novas posições através do mercado primário, financiadas pelo reembolso de vários títulos que estavam vencendo, a fim de otimizar o rendimento dos títulos da carteira.
No lado das ações, devido às incertezas persistentes relacionadas aos anúncios futuros da administração Trump em matéria de tarifas alfandegárias, assim como suas implicações sobre a inflação e o crescimento, continuamos a diversificar nossa carteira. Em vez de reduzir nossa exposição às ações, que permanece em torno de 16%, priorizamos a diversificação geográfica e a compra de proteções via opções. Renovamos nossas coberturas opcionais no mercado americano para o vencimento de setembro, realizando ao mesmo tempo lucros parciais sobre a cobertura existente.

Perspectivas
À véspera de novos anúncios do presidente Trump relativos às tarifas alfandegárias, e de primeiros indicadores de atividades mais fracas do que o esperado, as expectativas sobre o crescimento nos Estados Unidos estão sendo revisadas para baixo, com a probabilidade de uma recessão se fortalecendo. Um ambiente que deve, portanto, continuar a alimentar durante algumas semanas a volatilidade nos mercados financeiros e que pede, assim, prudência a curto prazo e a priorização de uma gestão mais tática nesses períodos turbulentos.

Amundi Asset Management, SAS (French : Société par Actions Simplifiée) com un capital de 1 143 615 555 €
Sociedade gestora de carteiras autorizada pela AMF N° GP 04000036
Domicílio social: 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – França 437 574 452 RCS Paris

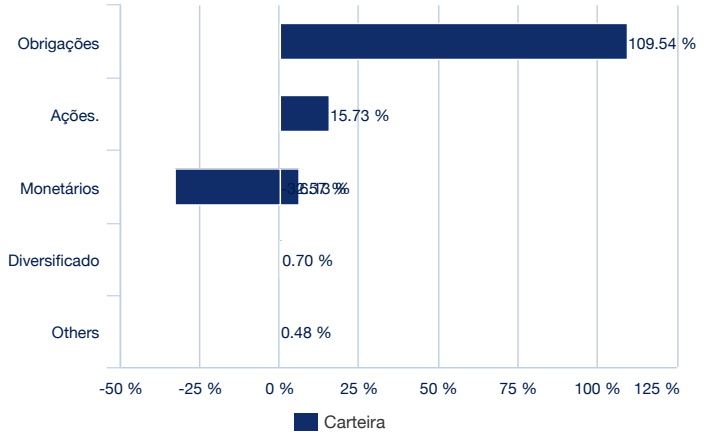
AMUNDI RENDEMENT PLUS SELECT - P

RELATÓRIO
Comunicação Promocional
31/03/2025

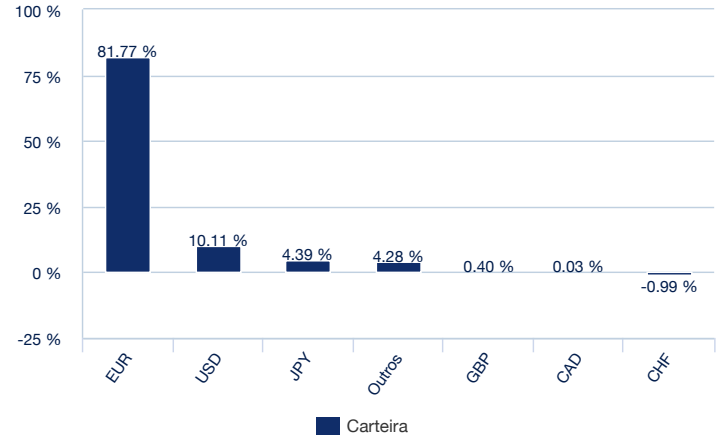
DIVERSIFICADO

Composição da carteira (Fonte : Amundi)

Distribuição de ativos (Fonte : Amundi)



Distribuição de moeda (Fonte : Amundi)



Principais linhas no portfólio (Fonte : Amundi)

	Carteira *
AM ULTRA S-T BOND RESPONSIBLE - I (C)	4.94%
BTPS 4% 04/35 13Y	3.70%
OBL 2.1% 04/29 189	2.13%
BTPS 1.5% 04/45 34Y	2.00%
US TSY 2.875% 08/28	1.50%
ISPIM 4.75% 09/27 EMTN	1.35%
US TSY 2% 8/25	1.35%
SPAIN 1% 07/42	1.23%
EDF VAR PERP	1.11%
BTPS 4.05% 10/37 13Y	1.07%

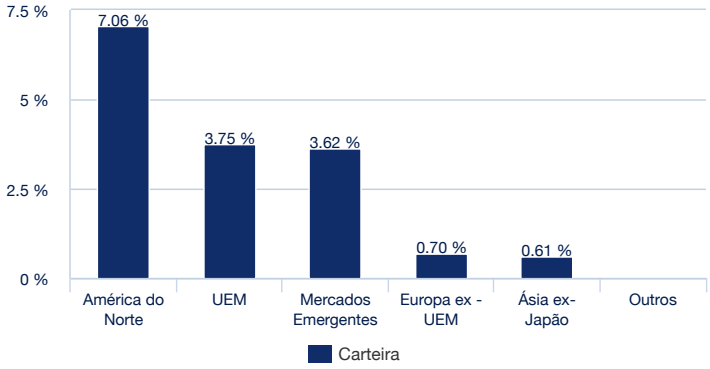
** As principais linhas da carteira apresentam-se excluíndo os instrumentos do mercado monetário.*

Indicadores (Fonte : Amundi)

	Carteira
Sensibilidade	4.41
Número de posições em carteira	346

A sensibilidade (em pontos) representa a mudança percentual do preço para uma evolução de 1% da taxa de referência

Répartition par zones géographiques



Menções legais

Este documento é informativo, não contratual e simplificado. As características dos fundos são mencionadas na documentação legal disponível no site da AMF (Autoridade dos Mercados Financeiros francesa) ou a pedido dos principais escritórios da sociedade gestora. A documentação legal será enviada a você para inscrever um fundo. Investir envolve riscos: os valores das unidades ou ações dos OICs estão sujeitos a flutuações de mercado, e os investimentos realizados podem, portanto, variar tanto para baixo quanto para cima. Como resultado, os investidores em fundos mútuos podem perder parte ou todo o capital investido original. Cabe a qualquer pessoa interessada pelos UCIs, antes de qualquer assinatura, assegurar a compatibilidade desta assinatura com as leis às quais ela pertence, bem como as conseqüências fiscais de tal investimento e tomar nota dos documentos regulatórios em vigor do cada OPC. A fonte dos dados neste documento é Amundi, salvo indicação em contrário. A data dos dados neste documento é aquela indicada sob o título SÍNTESE DE GESÃO no topo do documento, salvo indicação em contrário.

©2025 Morningstar. Todos os direitos reservados. A informação que figura no presente documento: (1) é propriedade de Morningstar e/ou de seus fornecedores de conteúdo; (2) não pode ser reproduzida ou redistribuida; e (3) não estão garantidas a sua exatidão, exaustividade nem vigência. Nem Morningstar nem os seus fornecedores de conteúdo assumirão nenhuma responsabilidade em caso de danos ou perdas derivados do uso da presente informação. As rentabilidades passadas não garantem os resultados futuros. Se deseja mais informação sobre a classificação Morningstar : Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf