

AMUNDI CASH CORPORATE - IC

SYNTHESE DE
GESTION

30/09/2019

MONÉTAIRE STANDARD ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **233 435,7825 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/09/2019**
Actif géré : **44 026,21 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0010251660**
Indice de référence : **EONIA Capitalisé**
Type de VL Monétaire : **VL variable**

Objectif d'investissement

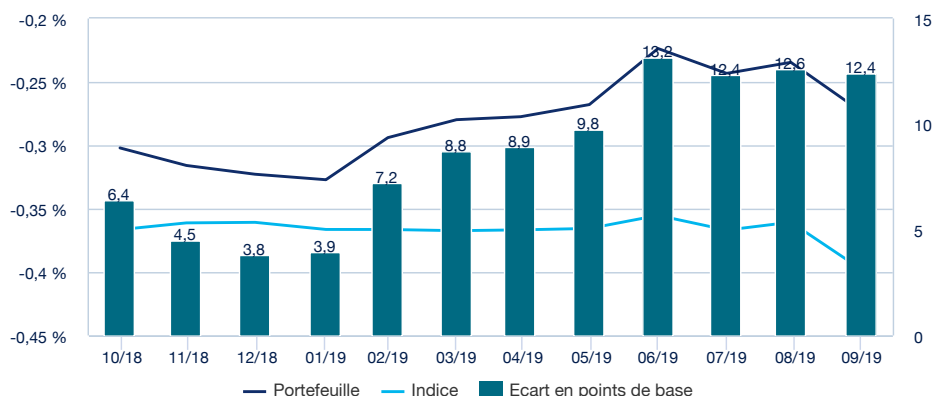
L'objectif est de vous offrir une performance supérieure à son indice de référence l'EONIA capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais courants.
Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne, en euros ou en devises, des instruments du marché monétaire de haute qualité en tenant compte également de leur durée de vie résiduelle. Ces titres sont choisis au sein d'un univers d'investissement déterminé préalablement selon un processus interne d'appréciation et de suivi des risques. Pour évaluer la qualité de crédit de ces instruments, la société de gestion peut se référer, lors de leur acquisition, de manière non exclusive, aux notations de catégorie « investment grade » des agences de notation reconnues qu'elle estime les plus pertinentes ; elle veille toutefois à éviter toute dépendance mécanique vis-à-vis de ces notations durant toute la durée de détention des titres.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **01/12/2005**
Eligibilité : -
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes : **10 Part(s)**
Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum) : **0,00%**
Frais courants : **0,05% (prélevés)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée :
1 Jour à 3 Mois
Commission de surperformance : **Oui**

Fonds non garanti en capital

Performances



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 30/12/2018	1 mois 29/08/2019	3 mois 30/06/2019	1 an 30/09/2018	3 ans 29/09/2016	5 ans 30/09/2014	Depuis le 31/08/2006
Portefeuille	-0,27%	-0,27%	-0,25%	-0,28%	-0,23%	-0,08%	1,05%
Indice	-0,37%	-0,40%	-0,38%	-0,37%	-0,36%	-0,29%	0,77%
Ecart	0,10%	0,12%	0,12%	0,09%	0,13%	0,21%	0,28%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-0,31%	-0,17%	0,01%	0,21%	0,46%	0,36%	0,74%	1,19%	0,69%	1,23%
Indice	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	0,89%	0,44%	0,74%

* Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances sont annualisées sur une base de 360 jours sur une période < 1 an et 365 jours sur une période > 1 an (exprimées à l'arrondi supérieur). Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



- ▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
- ▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,01%	0,01%	0,03%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,00%	0,02%

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

Indicateurs

	Portefeuille
Sensibilité	0,17
Note moyenne	A
Nombre de lignes	303
Nombre d'émetteurs	142

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

MONÉTAIRE STANDARD ■



Patrick Simeon

Responsable de la gestion Monétaire



Benoit Palliez

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Politique monétaire :

La Banque Centrale Européenne a abaissé son taux de facilité de dépôt de 10 points de base le ramenant à -0,50%. Les taux de refinancement et de facilité de prêt marginal resteront inchangés à 0,00% et 0,25% respectivement.

Mario Draghi a finalement agi comme annoncé lors de son discours à Sintra au Portugal.

Ce nouveau package comprend un large éventail des outils de politique monétaire à la disposition de la BCE (QE, baisse du taux de facilité de dépôt, TLTRO), complété par la mise en place d'un système de tiering visant à alléger le coût induit par cette politique pour les banques. Le président de la BCE laisse par ailleurs la porte ouverte à plus d'assouplissement si nécessaire...

Politique de gestion :**- Liquidité :**

La liquidité instantanée a été essentiellement assurée par des opérations au jour le jour.

- Risque de taux :

La maturité moyenne pondérée (MMP) du portefeuille s'établit à 64 jours en fin de période.

- Risque de crédit :

Les spreads court terme sont restés stable sur la partie courte de la courbe, ils ressortent sur les maturités de 3 mois à 1 an à des niveaux respectifs d' EONIA +1 bps à EONIA + 16 bps.

A noter que les répartitions par pays font apparaître les titres putttables sur la base des maturités finales et non de l'option de remboursement au pair attachée à ce type de produit.

La pondération en titres obligataires ressort en fin de mois à environ 32% de l'actif du fonds, dont près de 6% de putttables assortis en majorité de puts à 3 mois. La part des émetteurs notés BBB représente en fin de mois environ 25% du portefeuille.

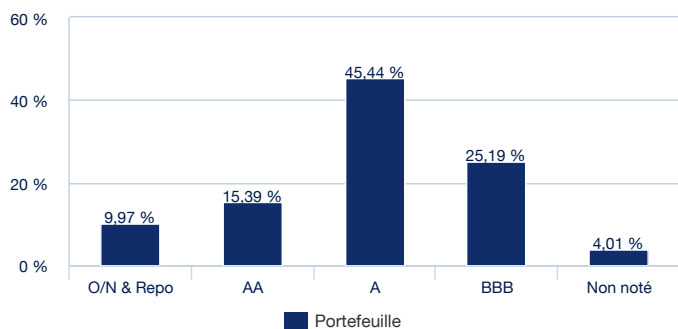
- Durée de vie moyenne et rating moyen :

La durée de vie moyenne pondérée (DVMP) de ce portefeuille appartenant à la catégorie « monétaire » est de 234 jours.

Le rating long terme moyen du portefeuille se maintient à un bon niveau de A.

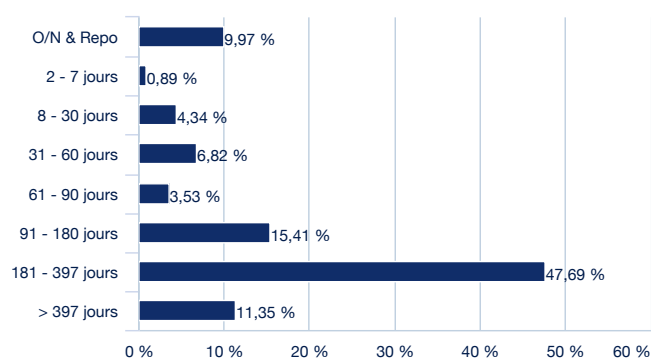
Composition du portefeuille

Répartition par notations long terme *



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

Répartition par maturités *



* O/N & Repo : liquidités placées au jour le jour

Principales lignes

	Portefeuille	Maturité	Pays	Groupe d'instrument	Contrepartie
SOCIETE GENERALE	2,57%	21/12/2020	France	Obligations	-
NATIXIS	1,46%	03/04/2020	France	Monétaire	-
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	1,37%	23/04/2020	France	Monétaire	-
CREDIT AGRICOLE SA	1,31%	11/08/2020	France	Monétaire	-
UNICREDIT SPA	1,23%	09/04/2020	Italie	Monétaire	-
BNP PARIBAS FORTIS SA	1,19%	11/09/2020	Belgique	Monétaire	-
LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN	1,14%	27/07/2020	Allemagne	Monétaire	-
INTESA SANPAOLO BANK LUX SA	1,14%	16/08/2021	Luxembourg	Obligations	-
BPCE SA	1,14%	31/03/2020	France	Monétaire	-
ING BANK NV	1,14%	31/12/2019	Pays-Bas	Monétaire	-

MONÉTAIRE STANDARD ■

* Pour les prises en pension, la maturité affichée correspond au temps nécessaire pour déboucler l'opération

* Colonne contrepartie: information uniquement disponible pour les prises en pension

Votre fonds présente un risque de perte en capital supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Le fonds ne peut en aucun cas s'appuyer sur un soutien extérieur pour garantir ou stabiliser sa valeur liquidative. Investir dans un fonds monétaire est différent d'un investissement dans des dépôts bancaires.

Avertissement

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