

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **107 066,00 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/10/2019**
 Actif géré : **4 253,55 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0010830844**
 Indice de référence : **EONIA Capitalisé**
 Eligibilité : -
 Durée minimum d'investissement recommandée : **1 an**
 Notation Morningstar "Overall" © : **4**
 Catégorie Morningstar © :
EUR ULTRA SHORT-TERM BOND
 Nombre de fonds de la catégorie : **339**
 Date de notation : **30/09/2019**

Objectif d'investissement

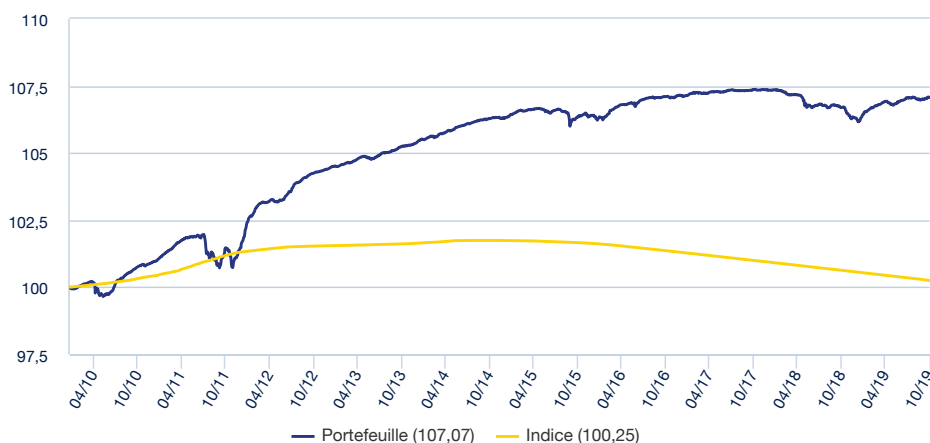
L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 12 mois, à réaliser une performance annuelle supérieure à celle de son indice de référence, respectivement l'EONIA capitalisé pour la part libellée en EURO, le Fed Funds capitalisé pour la part libellée en USD, le SONIA capitalisé pour la part libellée en GBP, après prise en compte des frais courants.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création de la classe : **21/01/2010**
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes : **2 Part(s)**
 Frais d'entrée (maximum) : **0,00%**
 Frais courants : **0,19% (prélevés)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Commission de surperformance : **Oui**

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

	Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2018	30/09/2019	31/07/2019	31/10/2018	31/10/2016	31/10/2014	21/01/2010	
Portefeuille	0,73%	0,06%	0,00%	0,35%	-0,03%	0,74%	7,07%	
Indice	-0,32%	-0,04%	-0,10%	-0,38%	-1,10%	-1,47%	0,25%	
Ecart	1,04%	0,10%	0,10%	0,73%	1,07%	2,21%	6,82%	

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-0,97%	0,19%	0,69%	0,11%	0,85%	0,93%	2,91%	0,52%	-	-
Indice	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	0,88%	-	-
Ecart	-0,61%	0,55%	1,01%	0,22%	0,75%	0,84%	2,67%	-0,36%	-	-

* 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 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.

Indicateurs

	Portefeuille
Sensibilité ¹	0,27
Sensibilité Crédit ²	1,91
Vie moyenne ³	1,84
Notation moyenne	BBB
Nombre de lignes	192
Nombre d'émetteurs	120

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

² La sensibilité crédit (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du spread de crédit.

³ Durée de vie moyenne pondérée exprimée en années

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,38%	0,28%	0,34%

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.

TRÉSORERIE LONGUE ■

**Nathalie Coffre**Responsable de la gestion de
Solutions Court Terme**Laurent Rieu**

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

La publication des indicateurs économiques a continué d'indiquer un affaiblissement de l'économie mondiale. L'inflation dans la zone Euro a ralenti (plus bas niveau depuis trois ans) et la croissance n'a progressé que de 0,2 %, à fin septembre. Aux États-Unis, les données publiées indiquent un ralentissement de l'économie sur le troisième trimestre malgré la résilience de la demande intérieure.

La banque centrale américaine a annoncé lors de sa réunion d'octobre sa troisième baisse de taux de l'année. Le président Powell a signalé que la Banque centrale avait terminé pour le moment l'assouplissement de la politique monétaire, dans l'attente de données économiques plus claires. Concernant la BCE, Mario Draghi, effectuant sa dernière réunion en tant que président, a maintenu les taux d'intérêt à des niveaux historiquement bas et réitéré la nécessité de maintenir une politique monétaire très accommodante sur une période prolongée.

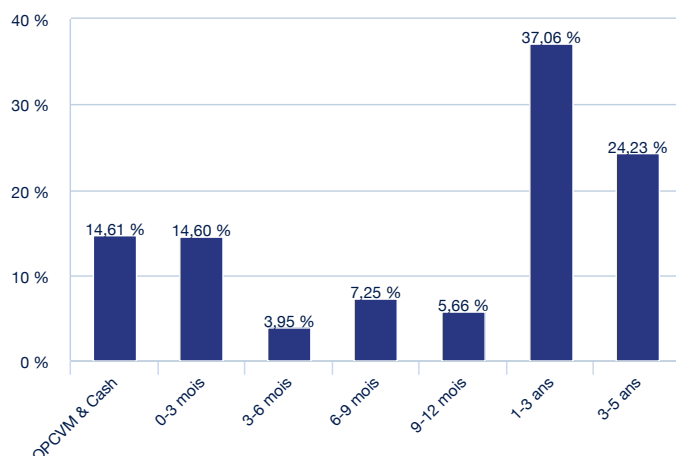
Les 27 pays membres de l'UE ont accepté le nouvel accord proposé par Mr Boris Johnson ainsi qu'une prolongation du Brexit jusqu'au 31 janvier 2020. De plus, les membres du parlement britannique ont voté favorablement pour la tenue d'élections anticipées le 12 décembre prochain. Dans le même temps, les négociations entre les États-Unis et la Chine se poursuivaient, les deux parties étant sur le point de finaliser certaines sections d'un accord intermédiaire visant à atténuer les tensions commerciales.

La politique de gestion a consisté à :

- diminuer la sensibilité taux, passant de 0.32 à 0.27%. Cette diminution s'est effectuée par la mise en place de couverture SWAP OIS sur la partie longue de nos investissements, 3-5ans.
- conserver notre poche de liquidité à environ 14% de façon à pouvoir profiter des opportunités se présentant sur les marchés.
- maintenir le niveau de vie moyenne et de sensibilité crédit à 1.84 et 1.90 année respectivement. Le niveau des primes de crédit offertes et la réouverture des programmes d'achats de la BCE QE2/CSPP2 sont des supports pour la classe d'actif.
- participer aux émissions primaires tel Shinhan Bank 0.25 10/2024, Santander Consumer 0.25% 10/2024, Daimler 0.45% 11/2023 offrant respectivement des primes contre swap de 70, 68 et +60bp.

Composition du portefeuille**Principales lignes**

	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
CITIGROUP INC	0,75	26/10/2023	1,46%
SHINHAN BANK	0,25	16/10/2024	1,34%
ITALIAN REPUBLIC	FRN	15/11/2019	1,30%
KBC GROEP NV	1,13	25/01/2024	1,26%
BNP PARIBAS	FRN	22/09/2022	1,22%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	0,52	10/06/2024	1,21%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	0,12	06/09/2024	1,16%
VOLKSWAGEN FINCL SERV AG	0,25	16/10/2020	1,07%
JYSKE BANK A/S	0,88	03/12/2021	1,03%
NYKREDIT REALKREDIT A/S	0,50	19/01/2022	1,01%

Répartition par maturités

Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

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 règlementaires 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 SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.