

SG ERS Amundi Tresorerie 6 mois - E

REPORTING

Communication
Publicitaire

29/02/2024

TRÉSORERIE LONGUE ■

Article 8 ■ Label CIES

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **9,8457 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **29/02/2024**

Actif géré : **1 507,00 (millions EUR)**

Indice de référence :

80% ESTR CAPITALISE (OIS) + 20% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX

Objectif d'investissement

Votre investissement est réalisé en quasi-totalité dans AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE et accessoirement en liquidités.

L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 6 mois minimum, à vous offrir une performance supérieure à celle de l'ESTR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire au jour le jour de la zone euro, après prise en compte des frais courants.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **FCPE**

Date de création de la classe : **29/04/1988**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Durée minimum d'investissement recommandée : **6 mois**

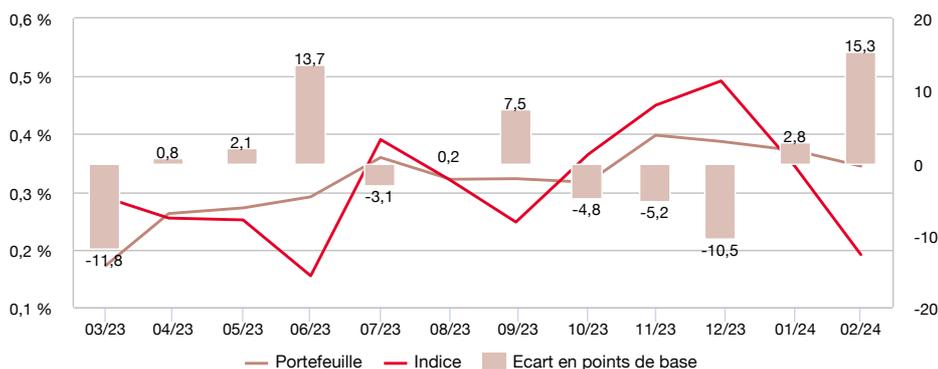
Particularité : **Fonds nourricier**

Nom du fonds maître : **AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE**

Fonds non garanti en capital

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

Evolution de la performance* (Source : Fund Admin)



Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 6 mois. 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 notre part de vous payer.

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,17%	0,34%	0,39%	0,29%
Volatilité de l'indice	0,32%	0,36%	0,30%	0,22%

* 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.

Performances glissantes* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	29/12/2023	31/01/2024	30/11/2023	28/02/2023	26/02/2021	28/02/2019	28/02/2014
Portefeuille	0,72%	0,34%	1,11%	3,89%	3,79%	3,09%	2,79%
Indice	0,53%	0,19%	1,03%	3,81%	3,81%	2,90%	1,73%
Ecart	0,18%	0,15%	0,08%	0,07%	-0,02%	0,19%	1,07%

Performances calendaires* (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	3,58%	-0,15%	-0,42%	-0,58%	0,04%	-0,50%	-0,14%	-0,09%	0,10%	0,34%
Indice	3,60%	0,14%	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%
Ecart	-0,02%	-0,29%	0,12%	-0,12%	0,43%	-0,13%	0,22%	0,23%	0,20%	0,24%

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	0,09
Note moyenne	A-
Nombre de lignes	-
Nombre d'émetteurs	-

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

* Source : Fund Admin 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. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

TRÉSORERIE LONGUE ■

Commentaire de gestion

L'inflation est restée le principal moteur d'évolution des marchés de taux en février. En Zone Euro, elle s'est inscrite en légère baisse, à 2.8% en janvier contre 2.9% le mois précédent. Aux Etats-Unis, elle diminue également mais reste nettement supérieure à l'objectif de la FED, puisqu'elle s'est établie à 3.1% en janvier contre 3.4% le mois précédent.

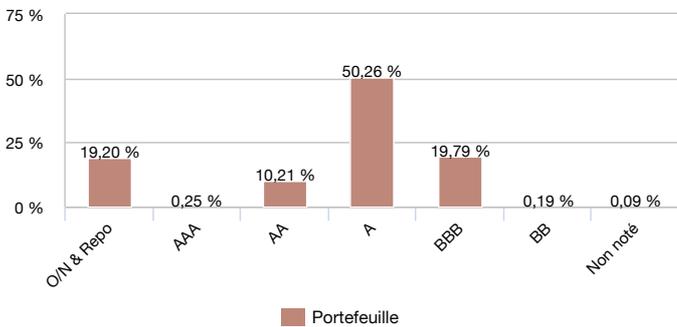
La FED comme la BCE semblent décidées à temporiser et à repousser les premières baisses de taux. La FED fait face à une économie dont le dynamisme n'appelle pas d'assouplissement immédiat de sa politique monétaire. Quant à la BCE, elle reste prudente et en attente de données sur l'évolution des salaires notamment. Les premières baisses ne sont pas attendues avant juin pour les 2 banques centrales. Dans ce contexte, les taux ont nettement augmenté en février : les taux américains à 2 et 10 ans terminent le mois de février respectivement à 4.61% et 4.25%, en hausse de 40 et 34 pb par rapport au mois précédent. En Zone Euro, les taux sont également en hausse: les taux allemands à 2 et 10 ans terminent le mois à 2.9% et 2.41%, en hausse respectivement de 48 pb et 25 pb.

Le marché du crédit a poursuivi son resserrement, en dépit d'un marché primaire toujours particulièrement actif. Le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy des univers d'investissement des process 6m et 12M détenus par le fonds, est passé de 116 à 92 bp sur le mois.

C'est toujours principalement le portage des sous-jacents du fonds qui a profité à la performance mais aussi plus modestement le resserrement des spreads de crédit. Sur le mois de février la performance s'affiche à +35 bp. Le poids des process 6M et 12M est en hausse marginale sur la période à 44.7% (+0.2 point) versus 55.3% pour les process monétaires.

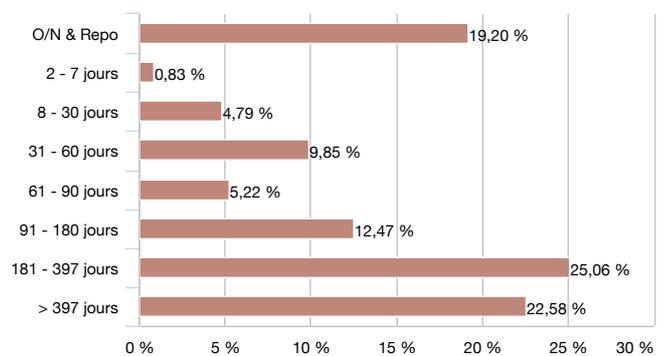
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition par notations long terme (Source : Amundi) *



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

Répartition par maturités (Source : Amundi) *



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

Principales lignes (Source : Amundi)

	Portefeuille	Maturité
ING BANK NV	0,39%	23/04/2024
BNP PARIBAS SA	0,35%	18/04/2024
SOCIETE GENERALE SA	0,35%	02/04/2024
BPCE SA	0,33%	02/08/2024
KBC IFIMA SA	0,33%	04/03/2026
BNP PARIBAS SA	0,33%	24/02/2025
CREDIT AGRICOLE SA	0,33%	22/11/2024
SOCIETE GENERALE SA	0,31%	03/05/2024
NORDEA BANK ABP	0,30%	15/07/2024
BNP PARIBAS SA	0,30%	31/05/2024

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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Société Générale Gestion. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Epargne Salariale 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 Fonds d'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.

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.