

AMUNDI TRESO COURT TERME - E

SYNTHESE DE
GESTION

30/11/2021

MONÉTAIRE COURT TERME ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **976,9696 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/11/2021**
Actif géré : **1 246,40 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0011220342**
Indice de référence :
EONIA (Euro Overnight Index Average) capitalisé
Type de VL Monétaire : **VL variable**

Objectif d'investissement

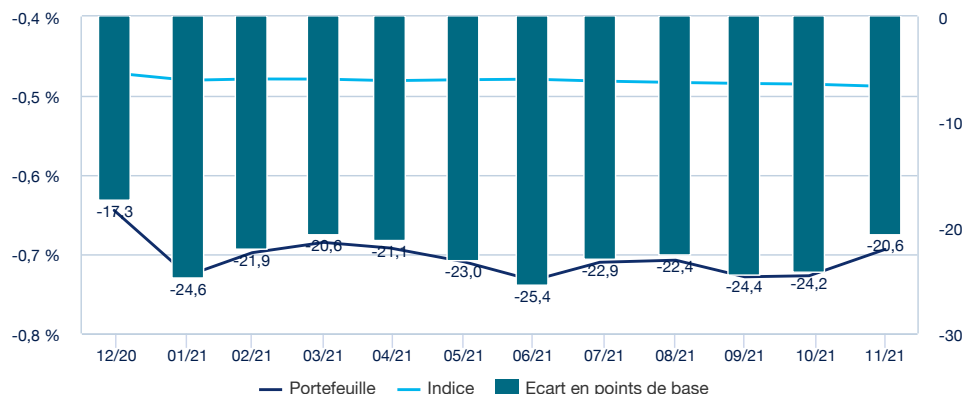
L'équipe de gestion étudie les opportunités d'investissements parmi les instruments du marché monétaire et obligataire, afin d'offrir aux investisseurs une performance supérieure à l'Eonia Capitalisé diminué des frais de gestion réels. Un fonds monétaire court terme pour rémunérer la trésorerie au jour le jour.

Caractéristiques principales

Forme Juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **19/03/2012**
Eligibilité : -
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes : **10 Part(s)**
Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 14:30
Frais d'entrée (maximum) : **0,00%**
Frais courants : **0,17% (prélevés)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **1 Jour**
Commission de surperformance : **Oui**

Fonds non garanti en capital

Performances



Performances glissantes *

	Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	30/12/2020	28/10/2021	31/08/2021	30/11/2020	29/11/2018	30/11/2016	21/03/2012	
Portefeuille	-0,71%	-0,69%	-0,72%	-0,71%	-0,57%	-0,50%	-0,24%	
Indice	-0,48%	-0,49%	-0,49%	-0,49%	-0,45%	-0,41%	-0,24%	
Ecart	-0,23%	-0,21%	-0,23%	-0,23%	-0,13%	-0,09%	0,00%	

Performances calendaires *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	-0,56%	-0,46%	-0,47%	-0,34%	-0,22%	-0,04%	0,16%	0,11%	-	-
Indice	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	-19,22%	-	-
Ecart	-0,09%	-0,06%	-0,11%	0,02%	0,11%	0,07%	0,06%	19,33%	-	-

* 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)



- 1 A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
- 7 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%	0,02%	0,02%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,01%	0,01%

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 *	0,08
Note moyenne	A+
Nombre de lignes	46
Nombre d'émetteurs	31

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

MONÉTAIRE COURT TERME ■



Patrick Simeon

Responsable de la gestion Monétaire



Benoit Palliez

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Politique monétaire :

La Banque Centrale Européenne a laissé inchangé son taux d'intervention le taux refi à 0.00%, le taux de facilité de dépôt et le taux marginal étant maintenus respectivement à -0.50% et 0.25%.

La volatilité devrait rester élevée au cours des prochaines semaines, voire jusqu'à la fin de l'année, dans un contexte de craintes inflationnistes élevées et d'inquiétudes sur l'économie causées par la résurgence de l'épidémie.

Sur les maturités courtes, à l'approche de la fin de l'année, la forte demande sur les titres d'Etats a provoqué leur raréfaction.

Nous assistons ainsi à une baisse spectaculaire et brutale de leur taux de rendement.

Ce phénomène saisonnier a débuté en novembre, un peu plus tôt que les années précédentes.

Politique de gestion :

- Liquidité :

La liquidité instantanée a été essentiellement assurée par des opérations de dépôt à terme au jour le jour.

- Risque de taux :

La maturité moyenne pondérée (MMP) du portefeuille s'établit à 30 jours en fin de période.

- Risque de crédit :

Les spreads court terme se sont légèrement resserrés sur la partie courte de la courbe, ils ressortent sur les maturités de 3 mois à 1 an à des niveaux respectifs d'€str - 4 à €str +5 bps.

Nous avons privilégié les investissements de courte durée.

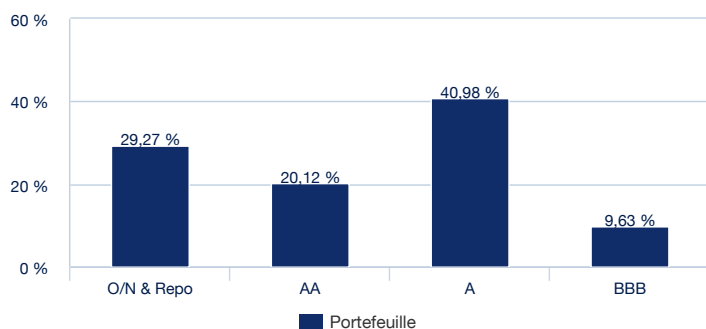
La pondération en titres obligataires ressort en fin de mois à environ 9% de l'actif du fonds. La part des émetteurs notés BBB représente en fin de mois environ 10% du portefeuille.

- Durée de vie moyenne et rating moyen :

La durée de vie moyenne pondérée (DVMP) de ce portefeuille appartenant à la catégorie monétaire court terme a été maintenue à un niveau proche de 72 jours. Le rating long terme moyen du portefeuille ressort à un bon niveau de A+.

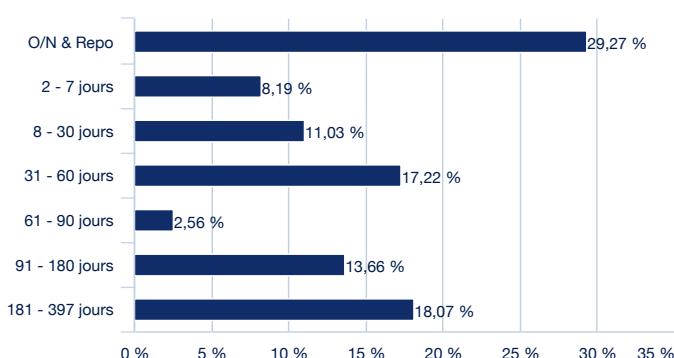
Composition du portefeuille

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 *
ROYAL BANK OF CANADA	4,18%	06/12/2021	Canada	Monétaire	-
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	4,03%	01/08/2022	Suède	Monétaire	-
TOTALENERGIES SE	4,01%	03/12/2021	France	Monétaire	-
SOCIETE GENERALE	4,01%	04/07/2022	France	Obligations	-
SOCIETE GENERALE	3,61%	02/08/2022	France	Obligations	-
BARCLAYS BANK PLC	2,82%	31/03/2022	Royaume-Uni	Monétaire	-
DEXIA CLF-STATE GTY	2,55%	01/12/2021	France	REPO	LA BANQUE POSTALE
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2,42%	03/08/2022	Suède	Monétaire	-
NORDEA BANK ABP	2,42%	06/05/2022	Finlande	Monétaire	-
NATIONAL GRID USA	2,40%	10/12/2021	Royaume-Uni	Monétaire	-

* 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

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

MONÉTAIRE COURT TERME ■

Ratio de Liquidités *

Actifs à échéance journalière	28.36 %
Actifs à échéance hebdomadaire	40.25 %

*RÈGLEMENT (UE) 2017/1131 sur les Fonds Monétaires

Pour les fonds monétaires à court terme à VL à faible volatilité, au moins 10 % de leurs actifs sont à échéance journalière ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis d'un jour ouvrable ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis d'un jour ouvrable; au moins 30 % de leurs actifs sont à échéance hebdomadaire ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis de cinq jours ouvrables ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis de cinq jours ouvrables. Les actifs présentant un degré élevé de liquidité, pouvant être vendus et réglés dans un délai d'un jour ouvrable et ont une échéance résiduelle de 190 jours au maximum peuvent également être inclus dans les actifs à échéance hebdomadaire dans la limite de 17,5 %;

Pour les fonds monétaires à court terme à VLV à court terme, au moins 7,5 % de leurs actifs sont à échéance journalière ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis d'un jour ouvrable ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis d'un jour ouvrable; au moins 15 % de leurs actifs sont à échéance hebdomadaire ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis de cinq jours ouvrables ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis de cinq jours ouvrables.

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.