

AMUNDI TRESO 6 MOIS - DP

SYNTHESE DE
GESTION

31/10/2020

TRÉSORERIE LONGUE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **160 551,80 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **30/10/2020**
 Actif géré : **178,18 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0011307081**
 Indice de référence : **EONIA Capitalisé**
 Eligibilité : -
 Durée minimum d'investissement recommandée : **6 mois**
 Notation Morningstar "Overall" © : **3**
 Catégorie Morningstar © :
EUR ULTRA SHORT-TERM BOND
 Nombre de fonds de la catégorie : **359**
 Date de notation : **30/09/2020**

Objectif d'investissement

La stratégie de votre fonds est identique à celle de AMUNDI 6 M - I, à savoir : L'objectif de gestion d'AMUNDI 6M consiste, sur un horizon de placement de 6 mois, à réaliser une performance annuelle supérieure à celle de l'indice Eonia capitalisé représentatif du taux monétaire au jour le jour de la zone euro, après prise en compte des frais courants. Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne principalement des titres de créance privés ou publics émis en euros et des titres de créance libellés en devises autres que l'euro. Ces titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



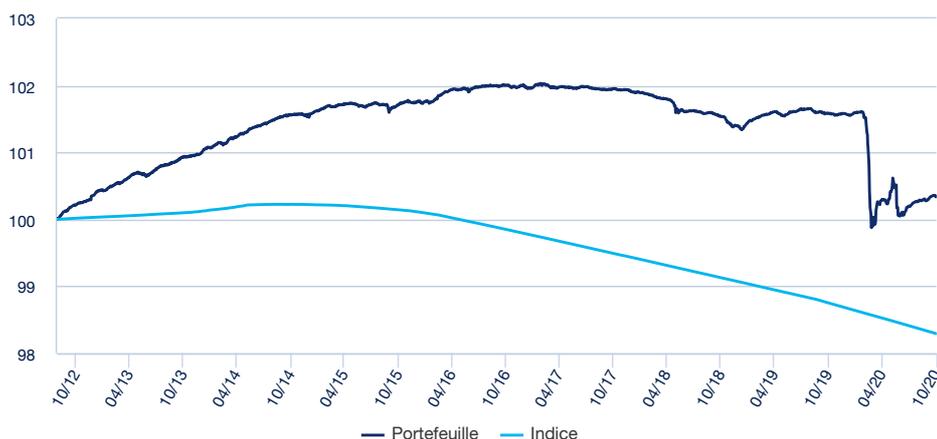
▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ 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.

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 |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2019 | 30/09/2020 | 31/07/2020 | 31/10/2019 | 31/10/2017 | 30/10/2015 | 27/08/2012 |
| Portefeuille | -1,22% | 0,05% | 0,14% | -1,22% | -1,59% | -1,35% | 0,34% |
| Indice | -0,39% | -0,04% | -0,12% | -0,46% | -1,20% | -1,85% | -1,71% |
| Ecart | -0,83% | 0,09% | 0,26% | -0,76% | -0,38% | 0,50% | 2,04% |

Performances calendaires (1) *

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|------|
| Portefeuille | 0,18% | -0,51% | -0,08% | 0,24% | 0,22% | 0,53% | 0,63% | - | - | - |
| Indice de référence | -0,40% | -0,37% | -0,36% | -0,32% | -0,11% | 0,10% | 0,09% | - | - | - |
| Ecart | 0,57% | -0,14% | 0,28% | 0,56% | 0,33% | 0,43% | 0,53% | - | - | - |

* 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.

Indicateurs

| | Portefeuille |
|--|--------------|
| Sensibilité ¹ | 0,46 |
| Sensibilité Crédit ² | 0,75 |
| Vie moyenne ³ | 0,74 |
| Notation moyenne | BBB |
| Nombre de lignes | 248 |
| Nombre d'émetteurs | 158 |

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 | 1,10% | 0,64% | 0,50% |
| Volatilité de l'indice | 0,00% | 0,01% | 0,01% |
| Tracking Error ex-post | 1,10% | 0,64% | 0,50% |
| Ratio d'information | -0,69 | -0,20 | 0,20 |
| Ratio de Sharpe | -0,69 | -0,20 | 0,20 |

Analyse des rendements

| | Depuis le lancement |
|--------------------------------|---------------------|
| Meilleur mois | 04/2020 |
| Meilleure performance | 0,27% |
| Moins bon mois | 03/2020 |
| Moins bonne performance | -1,47% |
| Baisse maximale | -2,11% |

TRÉSORERIE LONGUE ■



Nathalie Coffre

Responsable de la gestion de
Solutions Court Terme

Laurent Rieu

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

La tendance observée sur la fin du 3e trimestre s'est renforcée au mois d'octobre. Le sentiment de marché s'est nettement détérioré au cours du mois dans un contexte de durcissement des restrictions pour combattre la deuxième vague du Covid19 (reconfinement total ou partiel en Irlande, pays de Galles et au Portugal, mise en place de couvre-feu en France, Allemagne, Espagne, Belgique...), d'une issue pour le moins incertaine concernant les élections américaines et d'une reprise économique perdant de son élan.

Cependant, la publication de sondages en faveur de Joe Biden et de son plan de relance de \$2 000 Mds et la déclaration de la BCE sur son intention de « recalibrer ses instruments de politique monétaire » lors de la réunion du conseil des gouverneurs d'octobre ont redonné, en partie, confiance aux investisseurs.

Dans ce contexte, la politique de gestion a consisté à :

- maintenir la vie moyenne et la durée crédit du portefeuille à 0.74 et 0.75 année respectivement, principalement via le marché primaire, captant ainsi des primes de crédit à l'émission des émetteurs
- augmenter notre sensibilité taux, passant de 0.40 à 0.46 (limite max à 0.50) en débouclant des swaps OIS sur la partie 2.5ans, car nous n'anticipons pas changement de la part de la BCE sur sa politique monétaire conventionnelle et préférons rester « surexposé »
- diminuer notre allocation aux titres monétaires autour de 8%. Nous avons cependant continué d'investir sur des émetteurs offrant des rendements proches ou supérieurs à 0% sur des maturités 3 mois
- maintenir notre volant de liquidité autour de 27%
- participer aux émissions primaires ALDFP0.375% 10/2020, Scania0.5% 10/2023, offrant des primes contre swap de même maturité de +88 et 105bp
- renforcer nos poches de titres souverains français (2.25%) et italiens (2.90%) sur des maturités courtes

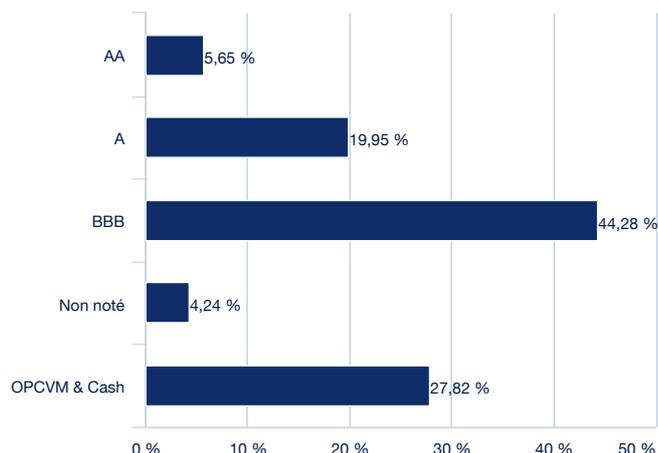
La performance d'Amundi 6M sur le mois s'explique par les expositions crédit court et notre surexposition taux du portefeuille, ces deux composantes ayant positivement contribué.

Composition du portefeuille

Principales lignes

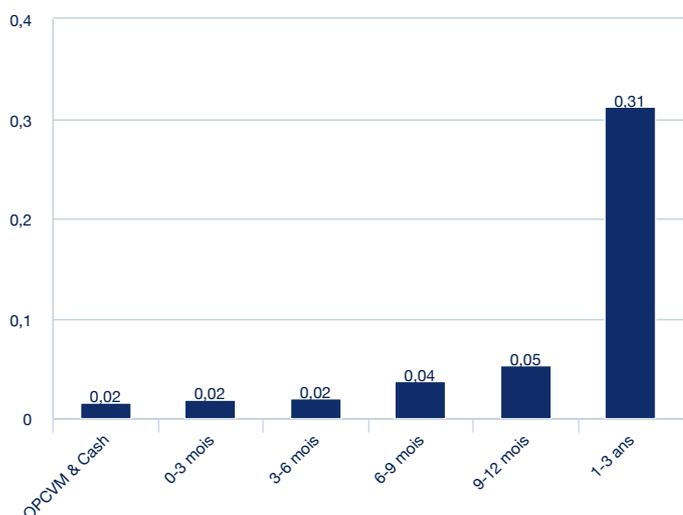
| | Coupon (%) | Maturité | % d'actif |
|--------------------------------|------------|------------|-----------|
| ITALIAN REPUBLIC | FRN | 15/12/2020 | 1,36% |
| KBC GROUP NV | 0,75 | 01/03/2022 | 0,92% |
| COFACE | -0,01 | 15/02/2021 | 0,90% |
| SYDBANK AS | 1,25 | 04/02/2022 | 0,85% |
| INDUS & COMAL BANK CHINA/LONDO | FRN | 14/12/2020 | 0,84% |
| SANTANDER CONSUMER FIN SA | 1,00 | 26/05/2021 | 0,84% |
| MCKESSON CORP | 0,63 | 17/08/2021 | 0,83% |
| CNRC CAPITAL LTD | 1,87 | 07/12/2021 | 0,83% |
| JYSKE BANK A/S | 0,88 | 03/12/2021 | 0,83% |
| VOLKSWAGEN LEASING GMBH | 0,50 | 20/06/2022 | 0,82% |

Répartition par notations long terme

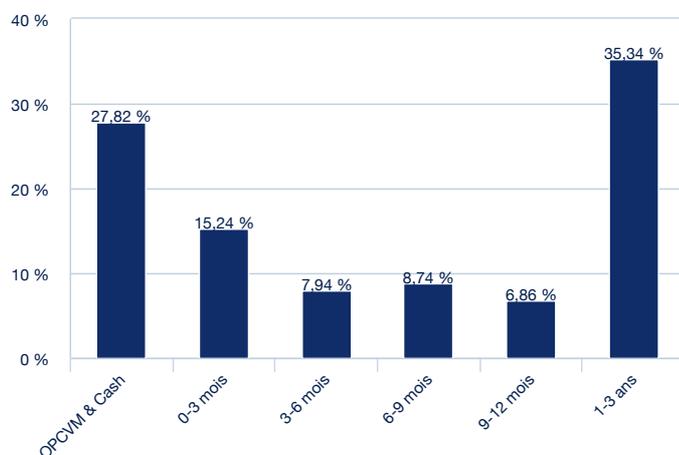


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

Répartition par maturité en points de sensibilité



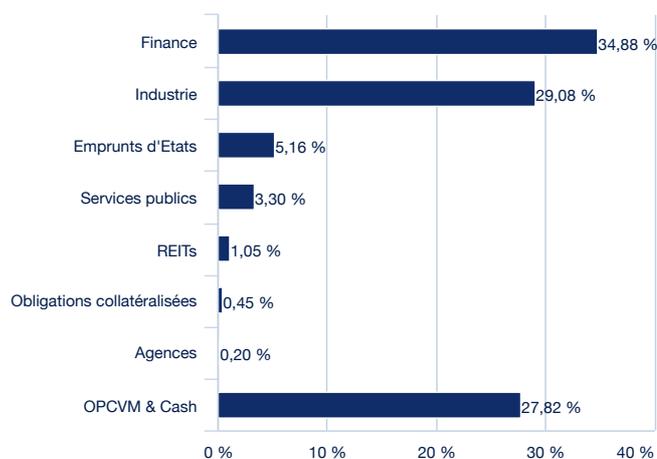
Répartition par maturités



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

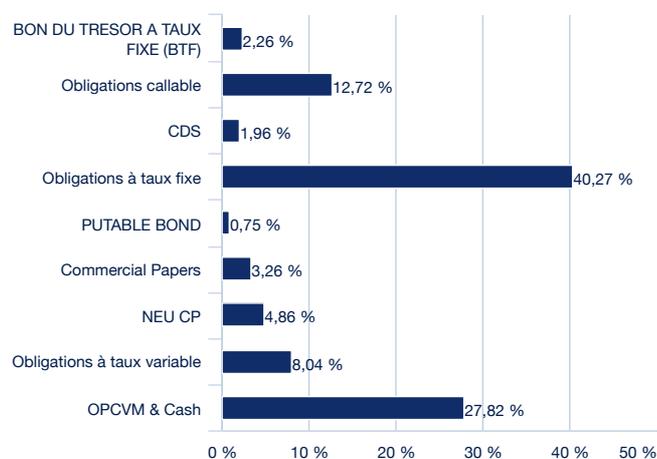
TRÉSORERIE LONGUE ■

Répartition sectorielle



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

Répartition par type d'instruments



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

Matrice Notations long terme / Maturités

| | AA | A | BBB | OPCVM & Cash | Non noté | Total |
|-------------------------|-------|--------|--------|--------------|----------|---------|
| 0-3 mois | 2,58% | 3,83% | 4,85% | - | 3,98% | 15,24% |
| 3-6 mois | 0,46% | 1,25% | 5,97% | - | 0,26% | 7,94% |
| 6-9 mois | - | 1,91% | 6,83% | - | - | 8,74% |
| 9-12 mois | 0,86% | 3,43% | 2,57% | - | - | 6,86% |
| 1-3 ans | 1,75% | 9,53% | 24,06% | - | - | 35,34% |
| OPCVM & Cash | - | - | - | 27,82% | - | 27,82% |
| Total | 5,65% | 19,95% | 44,28% | 27,82% | 4,24% | 101,94% |

Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

TRÉSORERIE LONGUE ■

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

| | OPCVM & Cash | 0-3 mois | 3-6 mois | 6-9 mois | 9-12 mois | 1-3 ans | Total |
|-----------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Zone Euro | - | 10,08% | 5,53% | 5,23% | 3,83% | 20,55% | 45,22% |
| Autriche | - | - | - | 0,08% | 0,28% | 1,04% | 1,40% |
| Industrie | - | - | - | - | 0,28% | 1,04% | 1,33% |
| Finance | - | - | - | 0,08% | - | - | 0,08% |
| Belgique | - | - | 0,17% | - | - | 1,43% | 1,60% |
| Finance | - | - | 0,17% | - | - | 1,43% | 1,60% |
| Finlande | - | - | - | - | - | 0,12% | 0,12% |
| Services publics | - | - | - | - | - | 0,12% | 0,12% |
| France | - | 5,89% | 2,61% | 1,67% | 0,93% | 3,83% | 14,94% |
| REITs | - | - | 0,30% | 0,75% | - | - | 1,05% |
| Emprunts d'Etats | - | 2,26% | - | - | - | - | 2,26% |
| Industrie | - | 2,18% | 0,18% | 0,32% | 0,76% | 1,83% | 5,27% |
| Services publics | - | 0,13% | - | - | - | 0,06% | 0,19% |
| Finance | - | 1,33% | 2,13% | 0,60% | 0,17% | 1,94% | 6,17% |
| Allemagne | - | 0,30% | 1,54% | 0,47% | 1,26% | 6,54% | 10,11% |
| Industrie | - | 0,30% | 0,86% | 0,45% | 1,26% | 3,94% | 6,82% |
| Services publics | - | - | 0,68% | 0,02% | - | 1,32% | 2,02% |
| Finance | - | - | - | - | - | 1,27% | 1,27% |
| Italie | - | 2,11% | 1,21% | 1,22% | 0,79% | 4,01% | 9,34% |
| Emprunts d'Etats | - | 2,11% | - | - | 0,79% | - | 2,90% |
| Industrie | - | - | - | - | - | 1,90% | 1,90% |
| Services publics | - | - | - | - | - | 0,35% | 0,35% |
| Finance | - | - | 1,21% | 1,22% | - | 1,76% | 4,19% |
| Pays-Bas | - | 0,92% | - | 0,35% | - | 1,48% | 2,76% |
| Industrie | - | 0,39% | - | - | - | - | 0,39% |
| Finance | - | 0,53% | - | 0,35% | - | 1,48% | 2,37% |
| Portugal | - | 0,13% | - | - | - | - | 0,13% |
| Services publics | - | 0,13% | - | - | - | - | 0,13% |
| Espagne | - | 0,72% | - | 1,44% | 0,56% | 2,10% | 4,82% |
| Industrie | - | - | - | - | - | 0,06% | 0,06% |
| Services publics | - | 0,12% | - | - | - | 0,04% | 0,15% |
| Finance | - | 0,15% | - | 1,44% | 0,56% | 2,01% | 4,16% |
| Obligations collatéralisées | - | 0,45% | - | - | - | - | 0,45% |
| Reste du monde | - | 5,16% | 2,42% | 3,51% | 3,03% | 14,79% | 28,90% |
| Australie | - | - | - | - | - | 0,60% | 0,60% |
| Industrie | - | - | - | - | - | 0,15% | 0,15% |
| Finance | - | - | - | - | - | 0,46% | 0,46% |
| Canada | - | - | - | - | 0,07% | - | 0,07% |
| Finance | - | - | - | - | 0,07% | - | 0,07% |
| Chine | - | 1,46% | 0,22% | - | - | 1,44% | 3,12% |
| Industrie | - | - | 0,22% | - | - | 1,44% | 1,66% |
| Finance | - | 1,46% | - | - | - | - | 1,46% |
| République Tchèque | - | - | - | - | 0,08% | 0,61% | 0,69% |
| Services publics | - | - | - | - | 0,08% | - | 0,08% |
| Finance | - | - | - | - | - | 0,61% | 0,61% |
| Danemark | - | - | - | 0,17% | - | 3,24% | 3,40% |
| Finance | - | - | - | 0,17% | - | 3,24% | 3,40% |
| Japon | - | - | - | - | 0,03% | 0,25% | 0,29% |
| Industrie | - | - | - | - | 0,03% | - | 0,03% |
| Finance | - | - | - | - | - | 0,25% | 0,25% |
| Corée | - | 0,45% | - | - | - | 0,20% | 0,65% |
| Agences | - | - | - | - | - | 0,20% | 0,20% |
| Finance | - | 0,45% | - | - | - | - | 0,45% |
| Norvège | - | - | - | - | - | 0,46% | 0,46% |
| Finance | - | - | - | - | - | 0,46% | 0,46% |
| Suède | - | 1,52% | 0,69% | - | - | 1,45% | 3,67% |
| Industrie | - | 0,47% | 0,23% | - | - | 1,03% | 1,72% |
| Finance | - | 1,06% | 0,46% | - | - | 0,42% | 1,94% |
| Suisse | - | 0,09% | - | 0,47% | 0,57% | 0,97% | 2,09% |
| Industrie | - | - | - | 0,47% | - | - | 0,47% |
| Finance | - | 0,09% | - | - | 0,57% | 0,97% | 1,62% |
| Royaume-Uni | - | 0,44% | 0,50% | 0,27% | 0,79% | 2,10% | 4,11% |
| Services publics | - | 0,25% | - | - | - | - | 0,25% |
| Industrie | - | - | 0,50% | 0,02% | 0,43% | 1,53% | 2,48% |
| Finance | - | 0,20% | - | 0,26% | 0,36% | 0,57% | 1,38% |
| Etats-Unis | - | 1,19% | 1,01% | 2,60% | 1,49% | 3,46% | 9,76% |
| Industrie | - | 1,12% | 1,01% | 2,50% | 0,04% | 2,15% | 6,82% |
| Finance | - | 0,08% | - | 0,11% | 1,45% | 1,31% | 2,94% |

TRÉSORERIE LONGUE ■

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

| | OPCVM & Cash | 0-3 mois | 3-6 mois | 6-9 mois | 9-12 mois | 1-3 ans | Total |
|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
| Total | 27,82% | 15,24% | 7,94% | 8,74% | 6,86% | 35,34% | 101,94% |

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

Caractéristiques principales

| | |
|--|---|
| Forme juridique | Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français |
| Société de gestion | Amundi Asset Management |
| Dépositaire | CACEIS Bank |
| Date de création de la classe | 23/08/2012 |
| Devise de référence de la classe | EUR |
| Classification de l'organisme de tutelle | Obligations & titres créance Euro |
| Affectation des sommes distribuables | Capitalisation |
| Code ISIN | FR0011307081 |
| Code Bloomberg | - |
| Souscription minimum: 1ère / suivantes | 1 Part(s) / 1 millième part(s)/action(s) |
| Périodicité de calcul de la VL | Quotidienne |
| Limite de réception des ordres | Ordres reçus chaque jour J avant 12:25 |
| Frais d'entrée (maximum) | 0,00% |
| Frais de gestion directs annuels maximum | 0,20% TTC |
| Frais de gestion indirects annuels maximum | 0,50% TTC |
| Commission de surperformance | Non |
| Commission de surperformance (% par an) | - |
| Frais de sortie (maximum) | 0,00% |
| Frais courants | 0,15% (prélevés) - 30/09/2019 |
| Durée minimum d'investissement recommandée | 6 mois |
| Historique de l'indice de référence | 03/10/2011: EONIA CAPITALISE 23/09/2001: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360) 05/01/1999: 100.00% - CLOS - EONIA CAPITALISE 21/12/1998: 100.00% - CLOS - TMP CAPITALISE |
| Norme européenne | OPCVM |
| Cours connu/inconnu | Cours inconnu |
| Date de valeur rachat | J+1 |
| Date de valeur souscription | J+1 |

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.