AMUNDI 6 M - I - GBP

TRÉSORERIE LONGUE

SYNTHESE MENSUELLE DE GESTION

31/01/2017

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **15 333,46 (GBP)**
Date de VL et d'actif géré : **31/01/2017**
Actif géré : **4 658,58 (millions GBP)**
Code ISIN : **FR0012058048**
Code Bloomberg : **AM6IGBP FP**
Indice de référence :
100.0% UK SONIA (STERLING OVERNIGHT INTERBANK AVERAGE RATE) CAPITALISED
Durée minimum d'investissement recommandée :
6 mois

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 6 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, le TOIS capitalisé pour la part libellée en CHF, après prise en compte des frais courants.

Profil de risque et de rendement (SRRI)

1 2 3 4 5 6 7

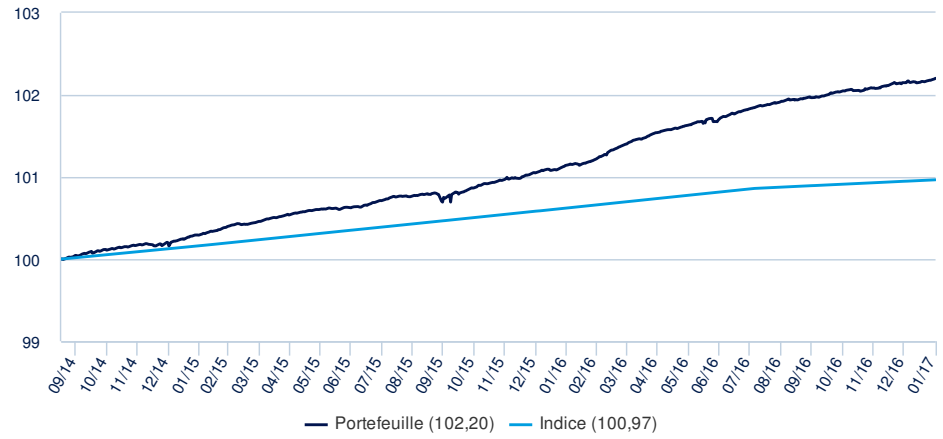
A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

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) *



Indicateurs

	Portefeuille
Sensibilité [1]	0,22
Sensibilité Crédit [2]	0,97
Vie moyenne [3]	0,92
Notation moyenne	BBB
Nombre de lignes	327
Nombre d'émetteurs	192

[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

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 30/12/2016	1 mois 30/12/2016	3 mois 31/10/2016	1 an 29/01/2016	3 ans -	5 ans -	Depuis le 15/09/2014
Portefeuille	0,05%	0,05%	0,15%	1,05%	-	-	2,20%
Indice	0,02%	0,02%	0,05%	0,34%	-	-	0,97%
Ecart	0,03%	0,03%	0,10%	0,71%	-	-	1,24%

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,11%	-	-
Volatilité de l'indice	0,02%	-	-
Tracking Error ex-post	0,10%	-	-
Ratio d'information	6,98	-	-
Ratio de Sharpe	6,53	-	-

Performances calendaires (1) *

	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	1,08%	0,89%	-	-	-
Indice	0,36%	0,46%	-	-	-
Ecart	0,72%	0,44%	-	-	-

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Meilleur mois	03/2016
Meilleure performance	0,19%
Moins bon mois	09/2015
Moins bonne performance	-0,02%
Baisse maximale	-0,11%
Délai de recouvrement (jours)	13

* 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.

AMUNDI 6 M - I - GBP

SYNTHESE MENSUELLE DE GESTION 31/01/2017



Nathalie Coffre

Responsable de la gestion de Solutions Court Terme



Laurent Rieu

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

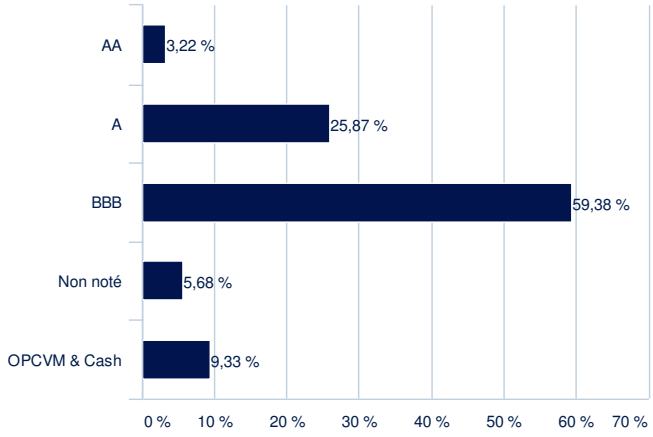
Les données macroéconomiques publiées en ce début d'année étaient bien orientées.
En effet, aux Etats-Unis, les créations d'emplois, les salaires et le climat des affaires progressent ainsi que l'inflation et l'inflation sous-jacente (hors prix des matières premières).
En Zone Euro, les enquêtes préfigurent une poursuite de la reprise et l'inflation continue également de progresser (+1.8%) mais l'inflation sous-jacente reste faible conduisant à un affrontement de deux camps au sein de la BCE, entre les partisans d'une poursuite du QE et ceux qui veulent l'arrêter.
Ce contexte d'embellie économique est favorable à la hausse des taux et la pentification de la courbe de taux. Ainsi la partie courte de la courbe des emprunts d'Etat allemand s'est détendue de +5bp à -0.71% et la partie supérieure à 4 ans progresse d'environ +20bp.
Dans cet environnement, notre politique de gestion a consisté à :
-diminuer notre exposition à taux fixe. La sensibilité taux du portefeuille est passée de 0.26 à 0.22. Pour ce faire nous avons poursuivi notre politique de mise en place des swaps de taux et plus spécifiquement sur la partie de nos investissements supérieurs à 15 mois.
-conserver une liquidité autour de 10% de façon à saisir les opportunités qui se présenteraient sur les marchés primaires et secondaires.
- participer au marché des émissions primaires comme le nouvel émetteur PSA banque France 3 ans à swap + 68bp, China Development Bank 3 ans à Swap + 35bp ou Scania 21 mois E3M + 35bp.
-continuer à renforcer notre poche de TCN profitant, pour un même émetteur, de rendements attractifs vs les émissions obligataires comme Altran 12 mois à 0.30% et Innogy 9 mois à +0.07%.
La contreperformance s'explique par le mouvement sur les taux, hausse d'environ 7bp sur la partie 1-3ans. Malgré une exposition faible sur la composante taux, 0.22 et pas d'exposition sur la partie supérieure à 15 mois, l'impact a été de -2bp, le crédit ayant contribué positivement, environ +1bp.

Composition du portefeuille

Principales lignes

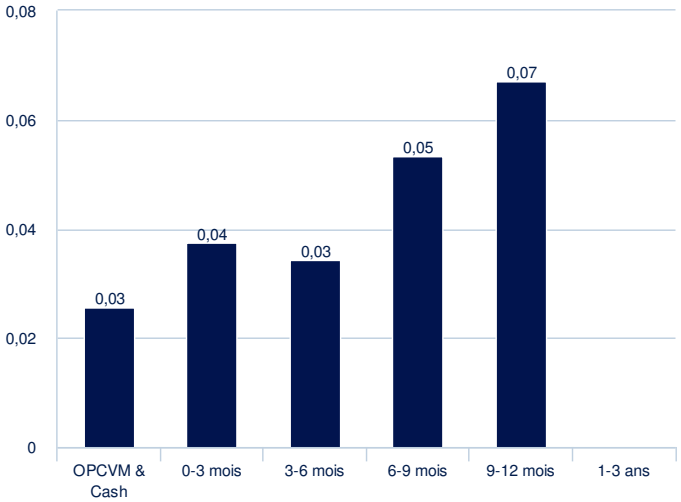
	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
MONDI FINANCE PLC	5,75	03/04/2017	1,13%
NIBC BANK NV	2,00	26/07/2018	1,01%
MORGAN STANLEY	2,25	12/03/2018	0,92%
NATIONAL GRID NORTH AMERICA	1,75	20/02/2018	0,88%
MACQUARIE BANK LTD	2,50	18/09/2018	0,86%
FCE BANK PLC	FRN	11/08/2018	0,84%
FCA CAPITAL IRELAND PLC	4,00	17/10/2018	0,84%
ABBVIE INC	0,38	18/11/2019	0,82%
ELSEVIER FINANCE SA	FRN	20/05/2017	0,82%
SPAIN (KINGDOM OF)	4,10	30/07/2018	0,80%

Répartition par notations long terme

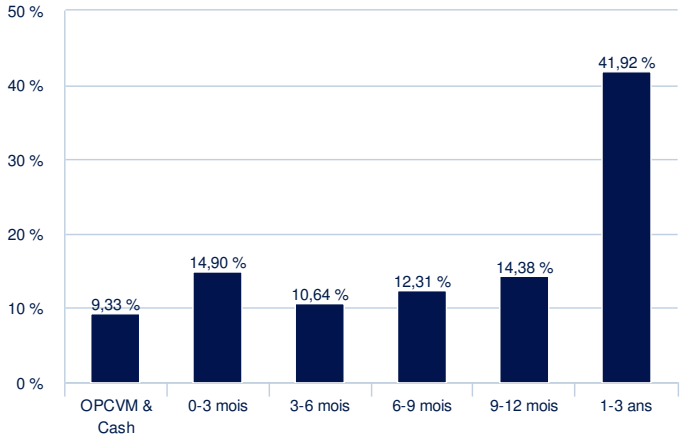


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

Répartition par maturité en points de sensibilité



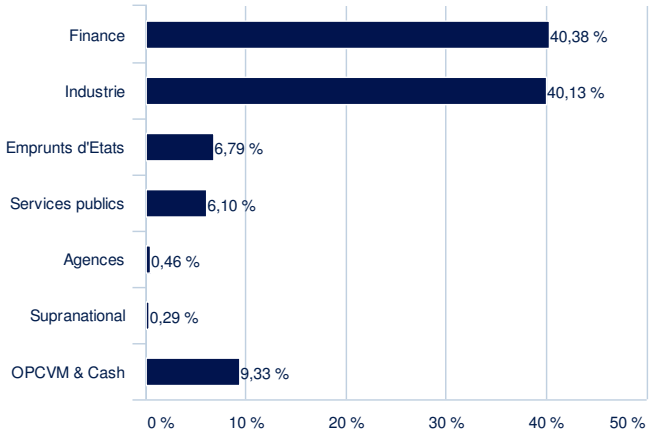
Répartition par maturités



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

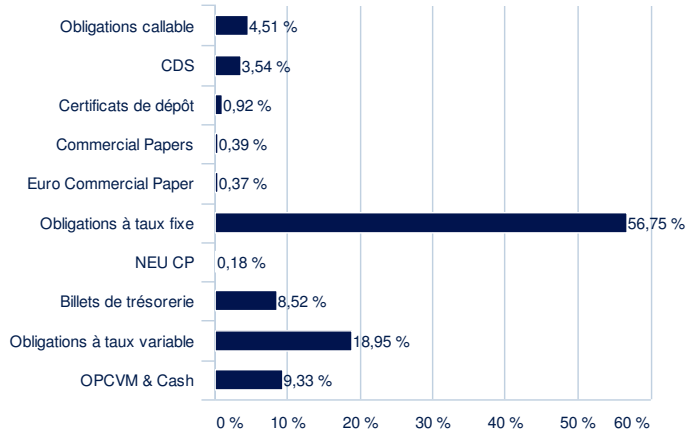
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

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	Non noté	OPCVM & Cash	Total
0-3 mois	-	1,58%	11,01%	2,31%	-	14,90%
3-6 mois	-	3,23%	6,54%	0,87%	-	10,64%
6-9 mois	0,47%	4,63%	6,00%	1,21%	-	12,31%
9-12 mois	0,46%	2,86%	10,18%	0,89%	-	14,38%
1-3 ans	2,29%	13,56%	25,66%	0,41%	-	41,92%
OPCVM & Cash	-	-	-	-	9,33%	9,33%
Total	3,22%	25,87%	59,38%	5,68%	9,33%	103,49%

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

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	OPCVM & Cash	0-3 mois	3-6 mois	6-9 mois	9-12 mois	1-3 ans	Total
Zone Euro	-	**10,71%**	**5,58%**	**7,79%**	**10,84%**	**20,73%**	**55,65%**
Belgique	-	**0,20%**	**0,62%**	**0,22%**	**0,84%**	**0,98%**	**2,85%**
Industrie	-	-	-	-	0,84%	0,37%	1,22%
Finance	-	0,20%	0,62%	0,22%	-	0,60%	1,63%
Finlande	-	**0,32%**	-	-	-	-	**0,32%**
Finance	-	0,32%	-	-	-	-	0,32%
France	-	**3,67%**	**1,96%**	**1,38%**	**3,63%**	**5,85%**	**16,50%**
Industrie	-	3,42%	1,51%	1,06%	2,07%	3,19%	11,25%
Services publics	-	-	-	0,06%	-	0,05%	0,11%
Finance	-	0,25%	0,45%	0,25%	1,56%	2,61%	5,13%
Allemagne	-	**1,25%**	**1,53%**	**0,84%**	**0,75%**	**3,29%**	**7,65%**
Services publics	-	0,18%	-	0,28%	-	0,33%	0,79%
Industrie	-	0,60%	1,25%	0,56%	0,10%	2,41%	4,91%
Finance	-	0,46%	0,28%	-	0,66%	0,55%	1,95%
Irlande	-	-	-	**0,34%**	-	-	**0,34%**
Services publics	-	-	-	0,34%	-	-	0,34%
Italie	-	**2,04%**	**0,63%**	**2,14%**	**3,21%**	**4,04%**	**12,05%**
Emprunts d'Etats	-	1,11%	0,57%	0,56%	0,71%	0,19%	3,13%
Industrie	-	-	-	0,19%	1,00%	1,02%	2,20%
Services publics	-	0,19%	0,06%	0,08%	-	1,78%	2,11%
Finance	-	0,73%	-	1,31%	1,50%	1,06%	4,61%
Luxembourg	-	-	-	-	-	**0,80%**	**0,80%**
Industrie	-	-	-	-	-	0,11%	0,11%
Finance	-	-	-	-	-	0,70%	0,70%
Pays-Bas	-	**1,74%**	**0,07%**	**0,61%**	**0,96%**	**2,98%**	**6,36%**
Industrie	-	0,65%	-	0,34%	0,26%	0,35%	1,60%
Services publics	-	0,74%	-	-	-	-	0,74%
Finance	-	0,35%	0,07%	0,27%	0,70%	2,63%	4,02%
Portugal	-	**0,55%**	-	-	-	-	**0,55%**
Services publics	-	0,55%	-	-	-	-	0,55%
Espagne	-	**0,94%**	**0,78%**	**2,27%**	**1,44%**	**2,79%**	**8,22%**
Emprunts d'Etats	-	-	0,78%	0,74%	0,77%	1,36%	3,66%
Industrie	-	0,19%	-	1,33%	0,41%	0,30%	2,23%
Services publics	-	-	-	-	0,26%	0,20%	0,46%
Finance	-	0,76%	-	0,19%	-	0,93%	1,88%
Reste du monde	-	**4,19%**	**5,06%**	**4,52%**	**3,54%**	**21,19%**	**38,50%**
Australie	-	-	-	-	-	**2,03%**	**2,03%**
Industrie	-	-	-	-	-	0,57%	0,57%
Finance	-	-	-	-	-	1,46%	1,46%
Canada	-	-	-	**0,92%**	**0,13%**	-	**1,05%**
Finance	-	-	-	0,92%	0,13%	-	1,05%
Chine	-	-	-	**0,56%**	-	**0,85%**	**1,40%**
Agences	-	-	-	-	-	0,46%	0,46%
Finance	-	-	-	0,56%	-	0,39%	0,94%
Danemark	-	-	-	**0,14%**	**0,33%**	**0,54%**	**1,00%**
Industrie	-	-	-	0,14%	0,33%	-	0,46%
Finance	-	-	-	-	-	0,54%	0,54%
Hong Kong	-	-	**0,69%**	-	-	-	**0,69%**
Industrie	-	-	0,69%	-	-	-	0,69%
Israël	-	-	-	-	-	**0,02%**	**0,02%**
Industrie	-	-	-	-	-	0,02%	0,02%
Japon	-	-	**0,52%**	**0,76%**	-	**0,27%**	**1,56%**
Industrie	-	-	-	-	-	0,09%	0,09%
Finance	-	-	0,52%	0,76%	-	0,19%	1,47%
Mexique	-	-	**0,37%**	-	-	**0,29%**	**0,66%**
Industrie	-	-	0,37%	-	-	0,29%	0,66%
Nouvelle-Zélande	-	-	-	-	-	**0,15%**	**0,15%**
Finance	-	-	-	-	-	0,15%	0,15%
Norvège	-	-	-	-	-	**1,13%**	**1,13%**
Finance	-	-	-	-	-	1,13%	1,13%
Afrique du Sud	-	**1,13%**	-	-	-	-	**1,13%**
Industrie	-	1,13%	-	-	-	-	1,13%
Supranational	-	-	-	-	-	**0,29%**	**0,29%**
Supranational	-	-	-	-	-	0,29%	0,29%
Suède	-	**0,52%**	**0,81%**	**0,11%**	**0,13%**	**0,92%**	**2,49%**
Industrie	-	0,52%	0,81%	0,11%	0,13%	0,63%	2,19%
Finance	-	-	-	-	-	0,29%	0,29%
Suisse	-	**0,13%**	-	**0,19%**	**0,28%**	**0,82%**	**1,42%**
Finance	-	0,13%	-	0,19%	0,28%	0,82%	1,42%
Royaume-Uni	-	**0,35%**	**2,26%**	**1,02%**	**1,56%**	**4,29%**	**9,47%**
Industrie	-	0,32%	1,89%	0,04%	0,37%	3,26%	5,87%

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	OPCVM & Cash	0-3 mois	3-6 mois	6-9 mois	9-12 mois	1-3 ans	Total
Services publics	-	-	-	-	-	0,11%	0,11%
Finance	-	0,03%	0,37%	0,98%	1,19%	0,92%	3,48%
Etats-Unis	**-**	**2,06%**	**0,41%**	**0,82%**	**1,12%**	**9,58%**	**13,99%**
Industrie	-	0,83%	-	0,09%	0,62%	3,37%	4,91%
Services publics	-	-	-	-	-	0,88%	0,88%
Finance	-	1,23%	0,41%	0,73%	0,50%	5,33%	8,20%
OPCVM & Cash	**9,33%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9,33%**
Total	**9,33%**	**14,90%**	**10,64%**	**12,31%**	**14,38%**	**41,92%**	**103,49%**

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	01/09/2014
Devise de référence de la classe	GBP
Classification de l'organisme de tutelle	Obligations & titres créance Euro
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation et/ou Distribution
Code ISIN	FR0012058048
Code Bloomberg	AM6IGBP FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	100 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 14:00
Frais d'entrée (maximum)	0%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,50% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	15
Frais de sortie (maximum)	0%
Frais courants	0,15% (prélevés) - 30/09/2016
Durée minimum d'investissement recommandée	6 mois
Historique de l'indice de référence	15/09/2014: 100.00% UK SONIA (STERLING OVERNIGHT INTERBANK AVERAGE RATE) CAPITALISED
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+1
Date de valeur souscription	J+1

Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHESE MENSUELLE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux “US Persons”. Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l’Union Européenne, les investisseurs “Professionnels” au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 “MIF” ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l’offre en Suisse est concernée, les “investisseurs qualifiés” au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l’Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l’Union Européenne à des investisseurs non “Professionnels” au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d’“investisseurs qualifiés” au sens de la législation et de la réglementation applicable.