

AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION - I

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/11/2022

TRÉSORERIE LONGUE

Article 8

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **13 613,56 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **30/11/2022**
 Actif géré : **53,37 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0007007539**
 Indice de référence : **100% ESTR CAPITALISE (J-1)**
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **1 an**
 Notation Morningstar "Overall" © : **4**
 Catégorie Morningstar © :
EUR DIVERSIFIED BOND - SHORT TERM
 Nombre de fonds de la catégorie : **566**
 Date de notation : **31/10/2022**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds consiste à réaliser une performance annuelle supérieure à celle de son indice de référence, l'ESTER capitalisé, qui représente le taux du marché monétaire euro quotidien, après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne principalement des obligations privées ou publiques émises en euro.

Profil de risque et de rendement (SRII) (Source : Fund Admin)



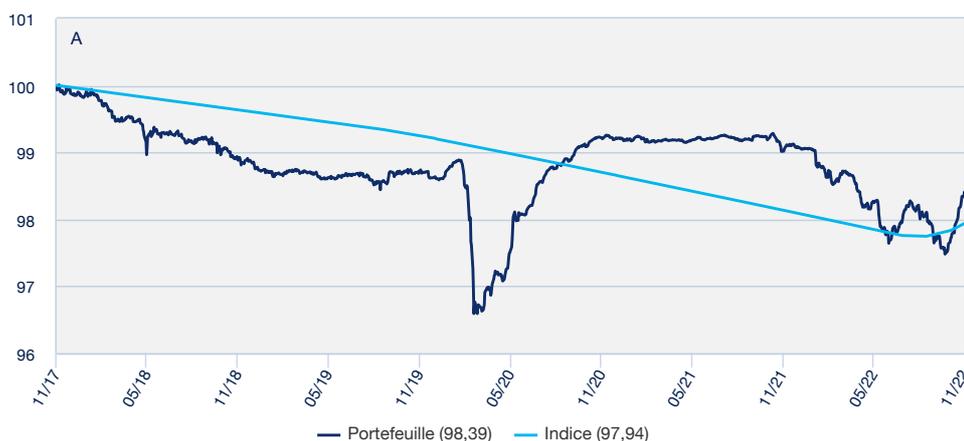
1 A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

7 A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



A : La gestion du fonds est centrée sur les émetteurs de la zone euro et la sensibilité est réduite

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2021	31/10/2022	31/08/2022	30/11/2021	29/11/2019	30/11/2017	21/12/2011
Portefeuille	-0,70%	0,75%	0,32%	-0,64%	-0,34%	-1,61%	-2,71%
Indice	-0,15%	0,11%	0,20%	-0,20%	-1,32%	-2,06%	-2,37%
Ecart	-0,55%	0,64%	0,13%	-0,44%	0,98%	0,45%	-0,34%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	-0,13%	0,58%	-0,22%	-1,02%	-0,48%	-0,83%	-0,35%	-0,26%	0,00%	0,57%
Indice	-0,57%	-0,56%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%
Ecart	0,44%	1,13%	0,18%	-0,66%	-0,12%	-0,51%	-0,24%	-0,36%	-0,09%	0,33%

* 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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité ¹	0,04
Sensibilité Crédit ²	1,64
Vie moyenne ³	1,83
Notation moyenne	BBB+
Nombre de lignes	131
Nombre d'émetteurs	97

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) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	1,17%	1,23%	0,96%	0,72%
Volatilité de l'indice	0,18%	0,11%	0,09%	0,08%
Tracking Error ex-post	1,07%	1,21%	0,95%	0,71%
Ratio d'information	-0,41	0,27	0,10	-0,11
Ratio de Sharpe	-0,39	0,22	0,06	-0,13

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Meilleur mois	11/2022
Meilleure performance	0,75%
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-1,84%
Baisse maximale	-5,19%
Délai de recouvrement (jours)	987

TRÉSORERIE LONGUE



Nathalie Coffre

Responsable de la gestion de Solutions Court Terme



Stephane Villarme

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Le mois de novembre a été marqué par un léger recul de l'inflation en Zone Euro, à 10% en novembre en rythme annuel contre 10.7% en octobre. Aux Etats-Unis l'indice des prix à la consommation a également baissé en rythme annuel, passant de 8.2% à 7.7%. Ces chiffres ont laissé entrevoir aux investisseurs la possibilité que le pic d'inflation ait été atteint de part et d'autre de l'Atlantique. Ils ont également ravivé le débat au sein du conseil des gouverneurs de la BCE sur l'ampleur de la prochaine hausse des taux directeurs. M. Powell a de son côté laissé entendre que la FED pourrait ralentir le rythme des hausses de taux lors des prochains FOMC. Par ailleurs, si le marché de l'emploi reste solide aux Etats-Unis (263 000 créations d'emplois contre 200 000 attendus en novembre), les enquêtes pointent vers un tassement de l'activité en Zone Euro : les PMI Composite sont ainsi passés sous le seuil des 50 points dans quasiment tous les pays.

Ce panorama a conduit à une inversion de la courbe allemande, avec une hausse des taux courts, et un repli des taux longs. Le 2 ans allemand est passé de 1.93% fin octobre à 2.13% fin novembre (+20 bp), tandis que sur la même période, le 10 ans allemand passait de 2.14% à 1.93% (-21 bp). L'espoir que les politiques monétaires des banques centrales soient moins restrictives dans les mois à venir a efficacement soutenu le marché du crédit : le spread vs Allemagne de l'indice « ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate », qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est ainsi passé sur le mois de 189 à 154 bp.

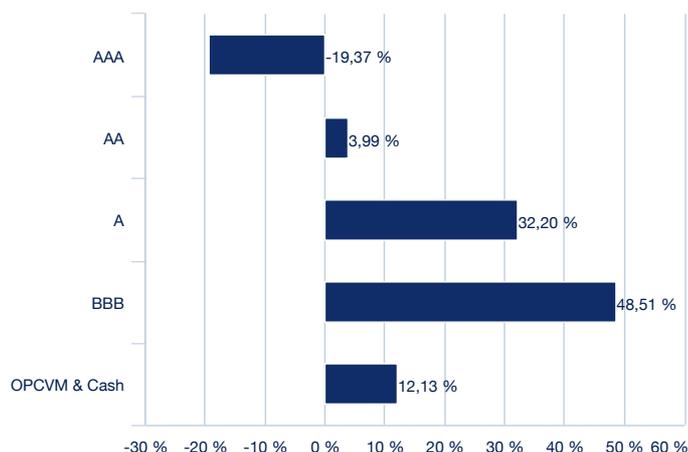
Dans ce contexte, le portefeuille affiche en novembre une performance de +0.75% soit Estr + 64 bps, principalement sous l'effet du resserrement des spreads de crédit. La sensibilité crédit du portefeuille s'est inscrite en hausse sur le mois, passant de 1.56 à 1.64 année. Nous avons profité dès le début du mois du momentum de marché favorable pour investir sur des titres obligataires présentant à la fois une qualité de crédit élevée et un rendement attractif. Nous conservons en revanche une sensibilité taux symbolique, de l'ordre de 0.04, dans la mesure où le cycle de hausses de taux est loin d'être terminé.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Principales lignes (Source : Amundi)

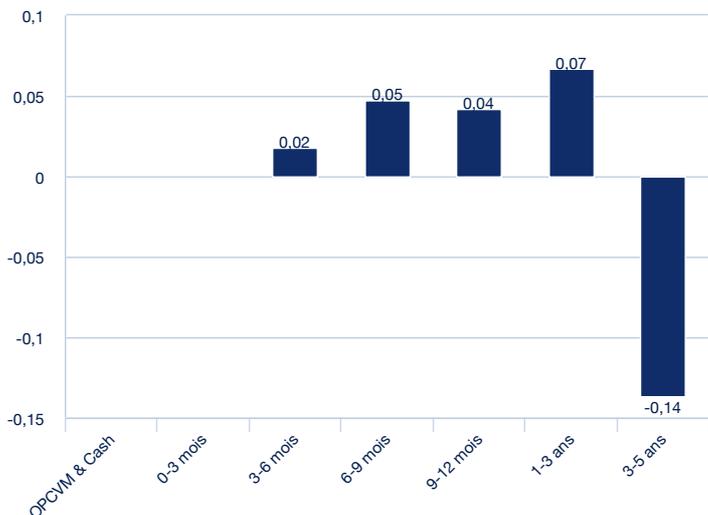
	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
ITALIAN REPUBLIC	0,50	01/02/2026	2,61%
ITALIAN REPUBLIC	0,00	01/08/2026	2,52%
ITALIAN REPUBLIC	0,00	30/01/2024	2,37%
ITALIAN REPUBLIC	0,95	15/03/2023	1,87%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	3,27	19/09/2025	1,49%
LEASEPLAN CORP NV	2,13	06/05/2025	1,45%
BANK OF AMERICA CORP	1,95	27/10/2026	1,42%
SCENTRE GROUP TRUST 1	2,25	16/07/2024	1,38%
OP CORPORATE BANK PLC	2,88	15/12/2025	1,31%
ARVAL SERVICE LEASE SA/FRANCE	0,88	17/02/2025	1,25%

Répartition par notations long terme (Source : Amundi)

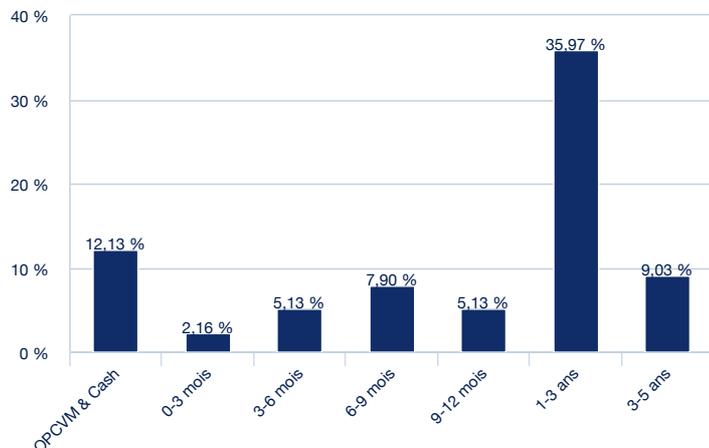


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

Répartition par maturité en points de sensibilité (Source : Amundi)



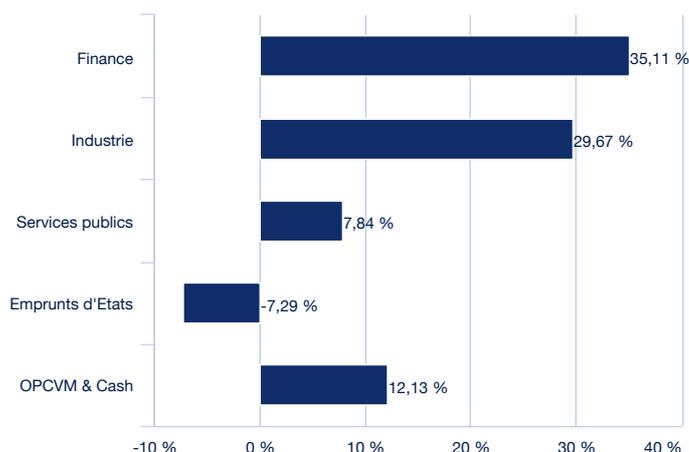
Répartition par maturités (Source : Amundi)



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

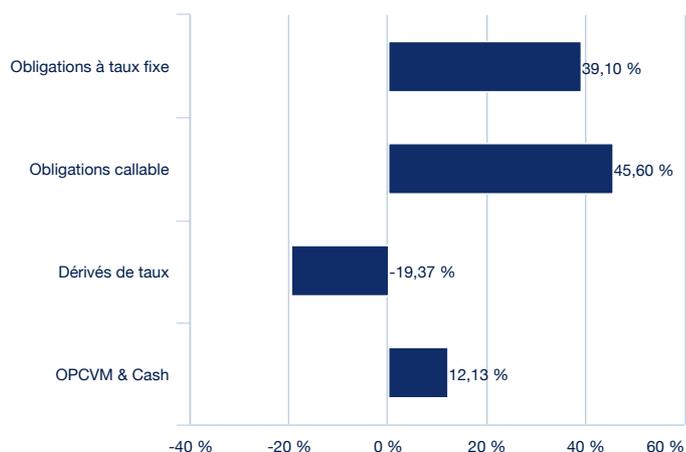
TRÉSORERIE LONGUE ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



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 (Source : Amundi)



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 (Source : Amundi)

	AAA	AA	A	BBB	OPCVM & Cash	Total
3-5 ans	-8,56%	2,20%	5,87%	9,52%	-	9,03%
1-3 ans	-10,82%	1,23%	22,57%	23,00%	-	35,97%
6-9 mois	-	-	2,21%	5,69%	-	7,90%
0-3 mois	-	0,57%	-	1,59%	-	2,16%
3-6 mois	-	-	0,82%	4,31%	-	5,13%
9-12 mois	-	-	0,73%	4,40%	-	5,13%
OPCVM & Cash	-	-	-	-	12,13%	12,13%
Total	-19,37%	3,99%	32,20%	48,51%	12,13%	77,46%

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 (Source : Amundi)

	OPCVM & Cash	0-3 mois	3-6 mois	6-9 mois	9-12 mois	1-3 ans	3-5 ans	Total
Zone Euro	-	1,41%	2,82%	4,40%	3,11%	17,24%	3,96%	32,93%
Belgique	-	-	-	-	-	0,72%	-	0,72%
Finance	-	-	-	-	-	0,72%	-	0,72%
Finlande	-	0,94%	-	-	-	-	1,30%	2,24%
Services publics	-	0,94%	-	-	-	-	-	0,94%
Finance	-	-	-	-	-	-	1,30%	1,30%
France	-	0,47%	0,19%	-	1,10%	5,52%	1,96%	9,23%
Industrie	-	0,47%	0,19%	-	0,55%	1,04%	-	2,25%
Finance	-	-	-	-	0,55%	4,48%	1,96%	6,99%
Allemagne	-	-	0,19%	2,38%	-	-1,78%	-7,35%	-6,55%
Emprunts d'Etats	-	-	-	-	-	-10,82%	-8,58%	-19,40%
Industrie	-	-	0,19%	2,38%	-	6,17%	-	8,74%
Services publics	-	-	-	-	-	1,07%	1,24%	2,30%
Finance	-	-	-	-	-	1,81%	-	1,81%
Irlande	-	-	0,19%	-	0,55%	-	-	0,74%
Industrie	-	-	0,19%	-	0,55%	-	-	0,74%
Italie	-	-	1,87%	2,02%	0,38%	7,92%	6,44%	18,63%
Emprunts d'Etats	-	-	1,87%	-	-	4,17%	6,02%	12,07%
Industrie	-	-	-	1,83%	-	2,51%	-	4,34%
Services publics	-	-	-	-	-	1,23%	0,42%	1,65%
Finance	-	-	-	0,19%	0,38%	-	-	0,57%
Luxembourg	-	-	-	-	-	-	0,49%	0,49%
Finance	-	-	-	-	-	-	0,49%	0,49%
Pays-Bas	-	-	0,19%	-	0,71%	2,53%	1,12%	4,54%
Industrie	-	-	-	-	-	0,52%	0,56%	1,08%
Services publics	-	-	-	-	-	-	0,56%	0,56%
Finance	-	-	0,19%	-	0,71%	2,01%	-	2,90%
Portugal	-	-	-	-	-	0,36%	-	0,36%
Finance	-	-	-	-	-	0,36%	-	0,36%
Espagne	-	-	0,19%	-	0,37%	1,97%	-	2,53%
Finance	-	-	0,19%	-	0,37%	1,97%	-	2,53%
Reste du monde	-	0,75%	2,31%	3,50%	2,03%	18,70%	5,02%	32,31%
Australie	-	-	-	-	-	1,73%	-	1,73%
Industrie	-	-	-	-	-	0,35%	-	0,35%
Finance	-	-	-	-	-	1,38%	-	1,38%
Danemark	-	-	0,56%	0,37%	-	0,57%	-	1,49%
Industrie	-	-	-	-	-	0,57%	-	0,57%
Finance	-	-	0,56%	0,37%	-	-	-	0,93%
Japon	-	-	-	-	-	4,38%	1,04%	5,42%
Industrie	-	-	-	-	-	1,25%	-	1,25%
Finance	-	-	-	-	-	3,13%	1,04%	4,17%
Corée	-	-	0,93%	-	-	-	-	0,93%
Industrie	-	-	0,93%	-	-	-	-	0,93%
Nouvelle-Zélande	-	-	-	-	-	0,46%	-	0,46%
Finance	-	-	-	-	-	0,46%	-	0,46%
Norvège	-	0,57%	-	0,55%	-	1,05%	-	2,17%
Industrie	-	0,57%	-	0,55%	-	-	-	1,12%
Finance	-	-	-	-	-	1,05%	-	1,05%
Suède	-	0,19%	-	-	0,73%	2,93%	0,75%	4,59%
Industrie	-	0,19%	-	-	0,73%	2,18%	0,75%	3,84%
Services publics	-	-	-	-	-	0,75%	-	0,75%
Suisse	-	-	-	-	-	1,28%	0,51%	1,79%
Industrie	-	-	-	-	-	0,55%	-	0,55%
Finance	-	-	-	-	-	0,73%	0,51%	1,24%
Royaume-Uni	-	-	0,38%	-	1,29%	1,23%	1,42%	4,32%
Industrie	-	-	0,19%	-	-	0,55%	-	0,74%
Services publics	-	-	-	-	0,56%	-	-	0,56%
Finance	-	-	0,19%	-	0,73%	0,68%	1,42%	3,02%
États-Unis	-	-	0,44%	2,58%	-	5,08%	1,30%	9,41%
Industrie	-	-	-	1,10%	-	0,76%	1,30%	3,16%
Services publics	-	-	-	0,56%	-	0,51%	-	1,07%
Finance	-	-	0,44%	0,92%	-	3,81%	-	5,18%
OPCVM & Cash	12,12%	-	-	-	-	-	-	12,12%
Total	12,12%	2,16%	5,13%	7,90%	5,13%	35,94%	8,98%	77,37%

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

TRÉSORERIE LONGUE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	07/02/1997
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Obligations & titres créance Euro
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0007007539
Code Bloomberg	CLAMOB3 FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	10 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)	5,00%
Frais Fonctionnement Gestion Direct	0,30% TTC
Frais Fonctionnement Gestion Indirect	0,40% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	15,00%
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,01% (prélevés) - 30/09/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	1 an
Historique de l'indice de référence	10/12/2019: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 21/12/2011: EONIA CAPITALISE 01/04/2003: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) 07/02/1997: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E)
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+2
Date de valeur souscription	J+2
Particularité	Non

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 en tête du document sauf mention contraire.