

AMUNDI TRESO JOUR

SYNTHESE DE
GESTION

30/06/2018

MONÉTAIRE COURT TERME ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 4 132,0607 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 28/06/2018
Actif géré : 19,38 (millions EUR)
Code ISIN : FR0007070412
Indice de référence :
EONIA, capitalisé quotidiennement

Objectif d'investissement

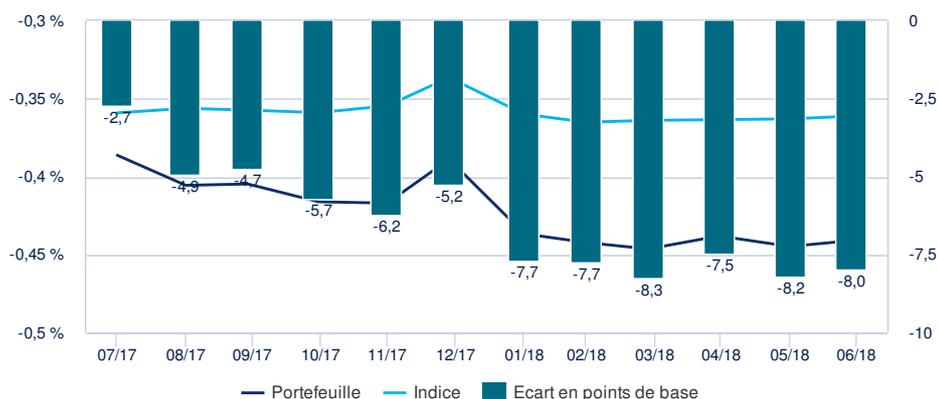
Sur l'horizon d'investissement recommandé, l'équipe de gestion a pour objectif d'obtenir une évolution la plus régulière possible de la valeur liquidative, liée à la performance du marché monétaire au jour le jour. Elle recherche les meilleures opportunités d'investissement dans l'univers sécurisé des titres monétaires et obligataires présentant une notation minimale de A- /A3 (notations S&P/Moody's).

Caractéristiques principales

Forme juridique :
Fonds Commun de Placement (FCP)
Date de création de la classe : 10/06/2002
Eligibilité : -
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes : **20 Part(s)**
Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum) : **0%**
Frais courants : **0,20% (prélevés)**
Frais de sortie (maximum) : **0%**
Durée minimum d'investissement recommandée :
1 Jour
Commission de surperformance : **Non**

Fonds non garanti en capital

Performances



Performances glissantes *

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	28/12/2017	31/05/2018	28/03/2018	29/06/2017	30/06/2015	30/06/2013	31/12/1991
Portefeuille	-0,44%	-0,44%	-0,44%	-0,43%	-0,30%	-0,15%	2,77%
Indice	-0,36%	-0,36%	-0,36%	-0,36%	-0,31%	-0,16%	-
Ecart	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,06%	0,01%	0,02%	-

Performances calendaires (1) *

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portefeuille	-0,39%	-0,25%	-0,07%	0,13%	0,09%	0,15%	0,75%	0,27%	0,60%	4,04%
Indice	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	0,89%	0,44%	0,74%	4,00%

* 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 (SRI)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRI 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%	0,02%	0,03%
Volatilité de l'indice	0%	0,01%	0,03%

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	0,05
Note moyenne	A+
Nombre de lignes	112
Nombre d'émetteurs	63

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



Baptiste Loubert

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 -0,40% et 0,25%.

M. Draghi : « Les taux resteront à leurs niveaux actuels au moins jusqu'à la fin de l'été 2019 et, en tout cas, aussi longtemps que nécessaire pour assurer une évolution de l'inflation conforme aux anticipations actuelles d'un ajustement durable ».

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 18 jours en fin de période.

- Risque de crédit :

Les spreads court terme ont légèrement augmenté sur la partie courte de la courbe, ils ressortent sur les maturités de 3 mois à 1 an à des niveaux respectifs d' EONIA - 4 bps à EONIA + 10 bps.

Nous avons privilégié les investissements de courte durée.

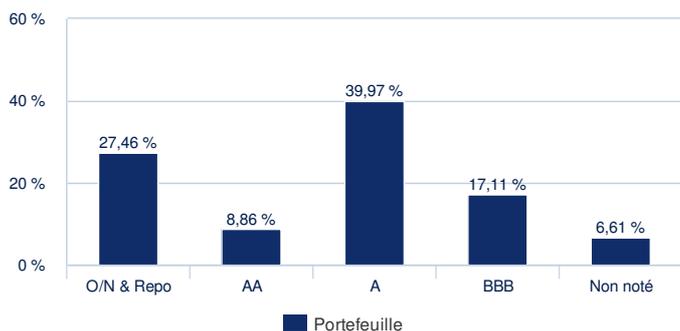
La pondération en titres obligataires ressort en fin de mois à environ 2% de l'actif du fonds, dont près de % de puttables assortis en majorité de puts à 3 mois. La part des émetteurs notés BBB représente en fin de mois environ 17% du portefeuille.

- 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 99 jours. Le rating long terme moyen du portefeuille ressort à un bon niveau de A+.

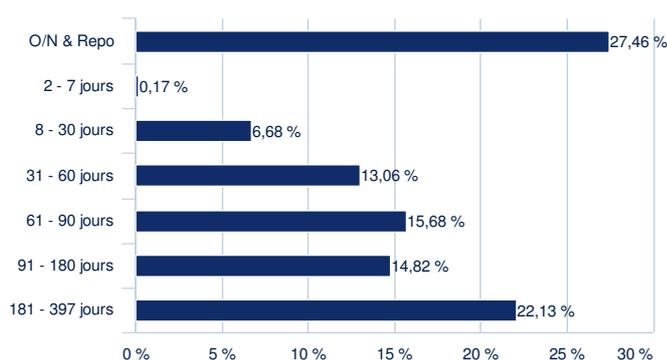
Composition du portefeuille

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
COOPERATIEVE RABOBANK UA	2,06%	18/10/2018	Pays-Bas	Monétaire	-
ING BANK NV	1,71%	18/04/2019	Pays-Bas	Monétaire	-
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH	1,71%	11/10/2018	Suisse	Monétaire	-
CRCAM BRIE PICARDIE	1,71%	27/07/2018	France	Monétaire	-
BPCE SA	1,71%	28/11/2018	France	Monétaire	-
BARCLAYS BK PLC	1,71%	07/09/2018	Royaume-Uni	Monétaire	-
IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC	1,64%	01/02/2019	Royaume-Uni	Monétaire	-
UBS AG LONDON	1,37%	07/06/2019	Suisse	Monétaire	-
UNICREDIT BK IRELAND PLC	1,37%	27/07/2018	Italie	Monétaire	-
BPCE SA	1,37%	03/08/2018	France	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

Votre fonds présente un risque de perte en capital. 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.

MONÉTAIRE COURT TERME ■

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 SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.