

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **121 493,58 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **30/06/2022**
 Actif géré : **622,02 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0010157511**
 Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
 Notation Morningstar "Overall" © : **4**
 Catégorie Morningstar © :
EUR DIVERSIFIED BOND - SHORT TERM
 Nombre de fonds de la catégorie : **563**
 Date de notation : **31/05/2022**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement d'un an, à réaliser une performance annuelle moyenne supérieure à celle de l'indice €STR capitalisé, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, ces derniers figurant dans la rubrique frais du prospectus :

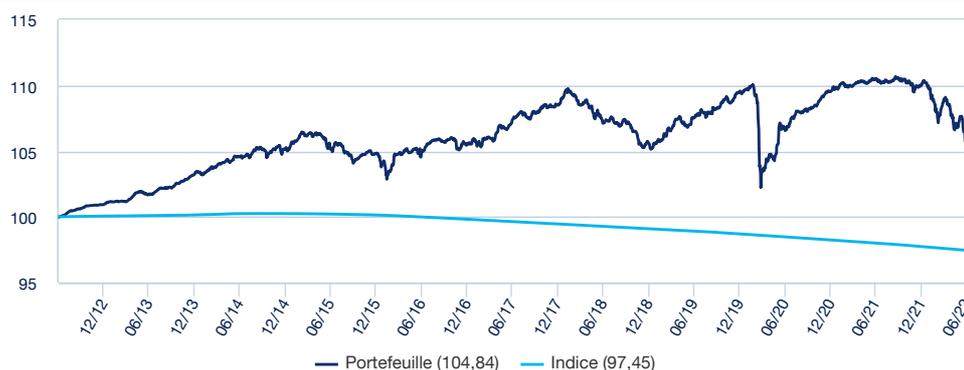
- €STR + 1.085 % pour la part I2
- €STR + 0.985 % pour la part I
- €STR + 0.885% pour la part E

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création du compartiment/OPC : **17/09/2001**
 Date de création de la classe : **07/03/2005**
 Eligibilité : -
 Eligible PEA : **Non**
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 Part(s) / 1 Part(s)
 Frais d'entrée (maximum) : **0,00%**
 Frais courants : **0,25% (prélevés 30/09/2021)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **1 an**
 Commission de surperformance : **Oui**

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

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2021	31/05/2022	31/03/2022	30/06/2021	28/06/2019	30/06/2017	09/03/2005
Portefeuille	-4,74%	-2,35%	-3,67%	-5,10%	-2,48%	-2,38%	21,45%
Indice	-0,29%	-0,05%	-0,15%	-0,56%	-1,48%	-2,19%	12,85%
Ecart	-4,44%	-2,30%	-3,53%	-4,54%	-1,00%	-0,19%	8,60%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	0,45%	-0,02%	3,78%	-2,70%	2,82%	0,66%	-0,28%	1,85%	2,28%	2,51%
Indice	-0,51%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%
Ecart	0,96%	0,45%	4,17%	-2,33%	3,18%	0,98%	-0,18%	1,75%	2,19%	2,27%

* 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.

Profil de risque et de rendement (SRR1) (Source : Fund Admin)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRR1 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.

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	2,43%	3,19%	2,64%	2,05%
Volatilité de l'indice	0,01%	0,01%	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 (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité ¹	-0,84

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

TRÉSORERIE LONGUE ■



Matthieu Caillou

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Les marchés du crédit ont souffert en juin. La chute de confiance des consommateurs, la faiblesse des indices PMI et la lecture finale du PIB américain du premier trimestre 2022, qui, à -1,6 %, a révélé une contraction plus prononcée que prévu initialement, ont confirmé que l'économie risquait de souffrir des hausses de taux très rapides. L'incertitude sur le marché s'est traduite par de fortes variations des taux souverains, mais aussi par un élargissement significatif des spreads de crédit. La liquidité du marché s'est tarie, les écarts entre les offres et les demandes s'étant considérablement élargis.

Dans ce contexte, la performance du marché Euro IG pour le mois de juin s'établit à -3,49%, combinant hausse des taux et hausse des spreads. Les spreads de crédit se sont en effet élargis de 56 bp pour atteindre 218 bp contre Allemagne, leur niveau le plus élevé depuis avril 2020. Les obligations à bêta élevé et les obligations moins bien notées ont sous-performé le reste du marché, les hybrides d'entreprise, le haut rendement européen et les AT1 bancaires affichant respectivement -7,31%, -6,85% et -5,91%.

Nous maintenons une position prudente en matière d'allocation crédit, compte tenu du ralentissement de la croissance, de l'inflation élevée et du resserrement des politiques monétaires. La sensibilité Crédit reste voisine de 1.40. La performance du mois est encore pénalisée par la hausse généralisée des spreads. Le taux de rendement courant du portefeuille monte à 3% avant prise en compte des couvertures taux. La sensibilité taux est maintenue en territoire négatif, à -0.84%, en étant vendeur des parties 2 et 5 ans sur la courbe des taux.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Top 10 Emetteurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sovereign & Quasi-sovereign	-
ITALIAN REPUBLIC	0,83%
Corporate Financials	-
BNP PARIBAS CARDIF	1,74%
ABN AMRO BANK NV	1,74%
DEUTSCHE BANK AG	1,45%
AIB GROUP PLC	1,40%
INTESA SANPAOLO SPA	1,29%
ARGENTA SPAARBANK NV	1,18%
BANCO DE SABADELL SA	1,09%
UNICAJA (M PIE ROND)	0,98%
ALLIANZ SE	0,96%
GOLDMAN SACHS GRP INC	0,95%
Corporate ex-Financials	-
AROUNDTOWN SA	1,82%
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA	1,61%
CK HUTCHISON GROUP TELECOM FIN	1,57%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1,37%
RWE AG	1,34%
NATIONAL GRID PLC	1,17%
HOLDING DINFRASTRUCT DE TRANSP	1,11%
JAB HOLDINGS BV	1,03%
RENAULT SA	1,02%
NEDERLANDSE GASUNIE NV	1,01%

Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif
Volkswagen Intl Fin NV	Industrie	2,29%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Industrie	2,15%
AROUNDTOWN SA	Industrie	1,82%
BNP PARIBAS CARDIF	Finance	1,74%
Abn Amro Bank NV	Finance	1,74%
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA	Industrie	1,61%
CK HUTCHISON GROUP TELECOM FIN	Industrie	1,57%
DEUTSCHE BANK AG	Finance	1,45%
Unicredit SPA	Finance	1,44%
AIB GROUP PLC	Finance	1,40%
RWE AG	Industrie	1,34%
Intesa SanPaolo Spa	Finance	1,29%
JAB HOLDINGS BV	Industrie	1,25%
STELLANTIS NV	Industrie	1,20%
ARGENTA SPAARBANK NV	Finance	1,18%

TRÉSORERIE LONGUE ■

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. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. 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 SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

L'information contenue dans ce document est exclusivement destinée aux investisseurs institutionnels, aux investisseurs professionnels, « qualifiés » ou spécialisés et aux intermédiaires financiers. Elle n'est pas destinée à être distribuée au grand public, à la clientèle de particuliers et aux clients d'institutions financières quelle que soit la juridiction en vigueur ni aux « Ressortissants des États-Unis ». De plus, tout destinataire de l'information doit être reconnu dans l'Union européenne comme investisseur « Professionnel » tel que le définit la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 sur les Marchés d'Instruments Financiers (« MIFID ») ou chaque réglementation nationale et dans le cas de la Suisse comme « Investisseur qualifié » au sens de la loi fédérale suisse du 23 juin 2006 sur les organismes de placement collectif (CISA), de l'Ordonnance d'exécution du 22 novembre 2006 et de la circulaire FINMA 2013/9 sur la distribution de placements collectifs. L'information ne peut en aucune manière être distribuée au sein de l'Union européenne à un investisseur non « Professionnel » tel que le définit la directive MIFID ou, en Suisse, à un investisseur qui ne répond pas à la définition d'« Investisseur qualifié » selon la législation et la réglementation en vigueur.

©2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.