

AMUNDI 12 M - I - USD

SYNTHESE
MENSUELLE
DE GESTION

31/01/2017

TRÉSORERIE LONGUE

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 102 646,30 (USD)
Date de VL et d'actif géré : 31/01/2017
Actif géré : 4 256,28 (millions USD)
Code ISIN : FR0012058022
Code Bloomberg : AMTRMIU FP
Indice de référence : Fed Funds Capitalisé
Durée minimum d'investissement recommandée : 1 an

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 12 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, après prise en compte des frais courants.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



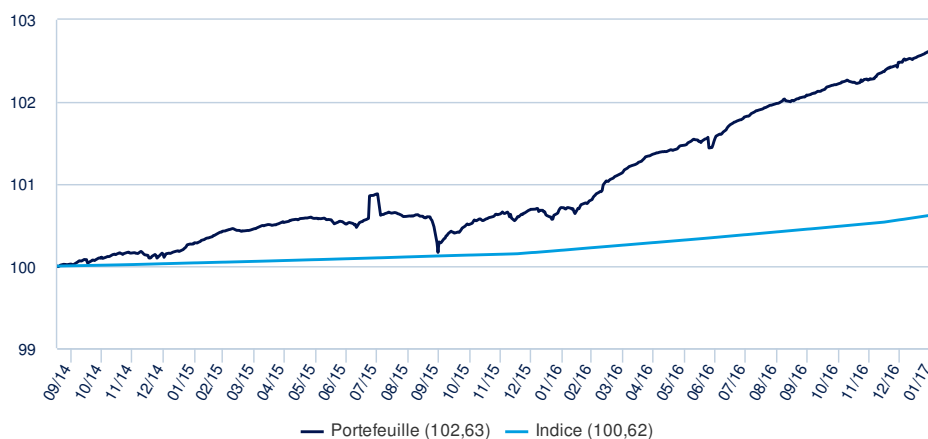
1 A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

7 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 (DIC). 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 30/12/2016	1 mois 30/12/2016	3 mois 31/10/2016	1 an 29/01/2016	3 ans	5 ans	Depuis le 16/09/2014
Portefeuille	0,14%	0,14%	0,40%	1,90%	-	-	2,63%
Indice	0,06%	0,06%	0,14%	0,43%	-	-	0,62%
Ecart	0,09%	0,09%	0,26%	1,48%	-	-	2,01%

Performances calendaires (1) *

	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	1,78%	0,58%	-	-	-
Indice	0,40%	0,14%	-	-	-
Ecart	1,38%	0,45%	-	-	-

* 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	0,20
Sensibilité Crédit ²	1,65
Vie moyenne ³	1,47
Notation moyenne	BBB
Nombre de lignes	283
Nombre d'émetteurs	172

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	0,26%	-	-
Volatilité de l'indice	0,01%	-	-
Tracking Error ex-post	0,26%	-	-
Ratio d'information	5,64	-	-
Ratio de Sharpe	388,59	-	-

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Meilleur mois	07/2015
Meilleure performance	0,37%
Moins bon mois	09/2015
Moins bonne performance	-0,31%
Baisse maximale	-0,71%
Délai de recouvrement (jours)	160



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 :

- conserver notre exposition à taux fixe, 0.20. Nous avons poursuivi notre politique de mise en place des swaps de taux et plus spécifiquement sur la partie de nos investissements supérieurs à 18 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 BFCM 5 ans à swap +37bp, Linde Fin 5 ans swap+ 22bp, 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 Arcelor 1 an Innogy 9 mois à +0.07%.

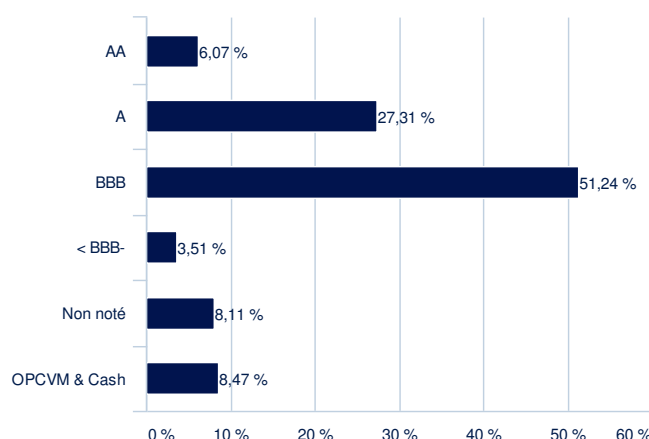
La performance s'explique par le portage du fonds dû aux primes de crédit, le fonds investissant jusqu'à des maturités de 5 ans, et dans une moindre mesure grâce aux couvertures de taux qui ont été mises en place sur la partie 18 mois – 5 ans. En effet cette partie de la courbe s'étant tendue d'environ 15bp et les couvertures ont contribué positivement. Par contre, la contribution aux taux de 0.20, qui est répartie sur le 0-18 mois, a contribué négativement.

Composition du portefeuille

Principales lignes

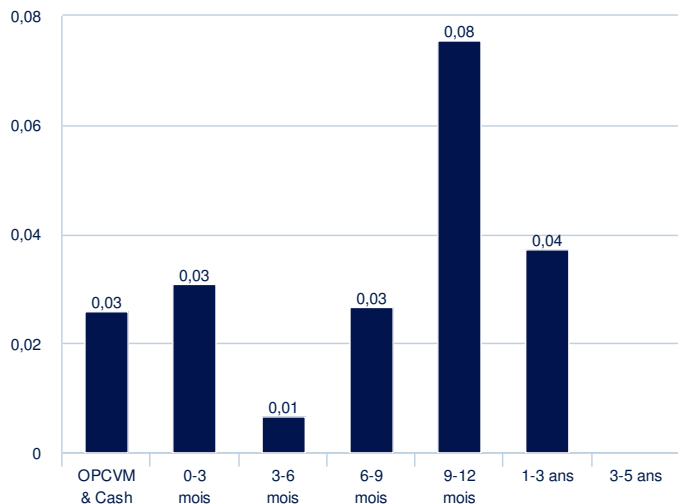
	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
ITALIAN REPUBLIC	0,30	15/10/2018	1,28%
SPAIN (KINGDOM OF)	0	18/08/2017	1,02%
NIBC BANK NV	2,00	26/07/2018	1,02%
PROLOGIS INTL FUNDING II SA	2,75	23/10/2018	0,99%
SANTANDER CONSUMER BANK AS	0,63	20/04/2018	0,95%
FCA CAPITAL IRELAND PLC	2,88	26/01/2018	0,94%
VODAFONE GROUP PLC	FRN	25/02/2019	0,90%
FERROVIAL EMISIONES SA	3,38	30/01/2018	0,88%
SPAIN (KINGDOM OF)	4,10	30/07/2018	0,83%
SPAIN (KINGDOM OF)	3,75	31/10/2018	0,82%

Répartition par notations long terme

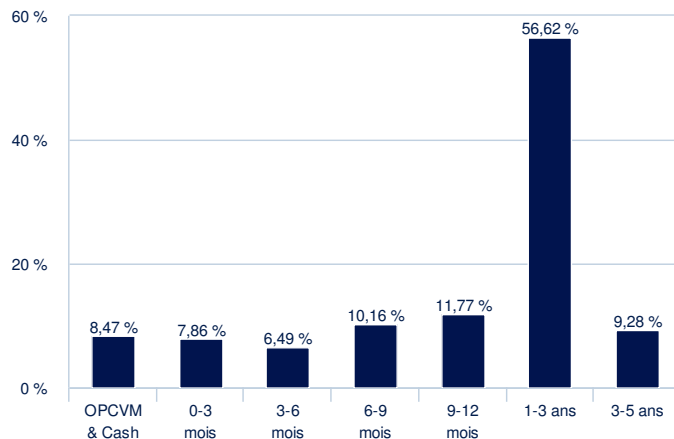


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

Répartition par maturité en points de sensibilité

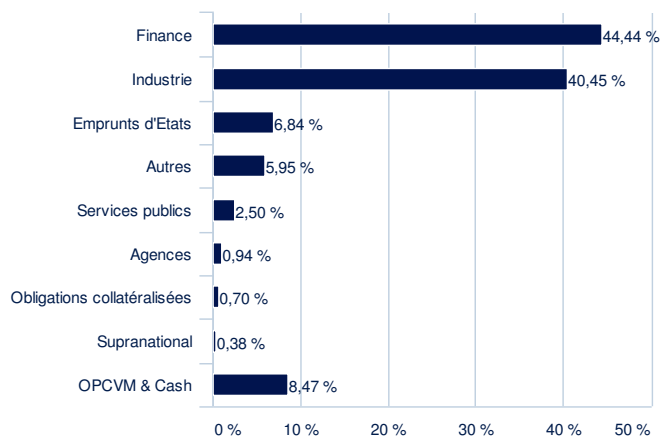


Répartition par maturités



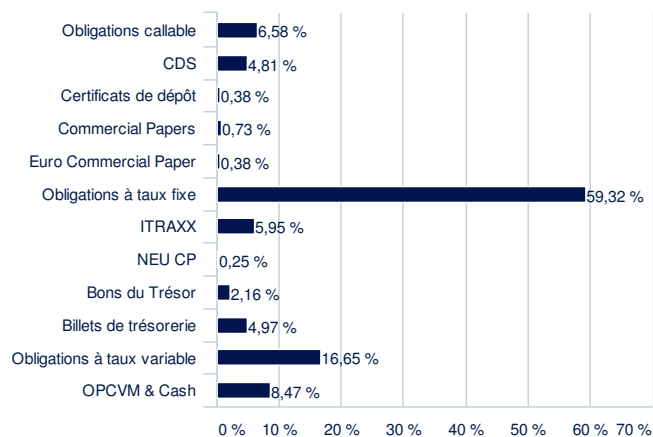
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

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	<BBB-	Non noté	ITRAXX	OPCVM & Cash	Total
0-3 mois	-	0,76%	4,92%	0,22%	1,96%	-	-	7,86%
3-6 mois	0,26%	1,30%	3,64%	0,32%	0,97%	-	-	6,49%
6-9 mois	0,70%	1,98%	5,69%	-	1,79%	-	-	10,16%
9-12 mois	-	1,49%	7,85%	1,22%	1,21%	-	-	11,77%
1-3 ans	3,12%	15,26%	28,87%	1,74%	1,67%	5,95%	-	56,62%
3-5 ans	2,00%	6,52%	0,26%	-	0,50%	-	-	9,28%
OPCVM & Cash	-	-	-	-	-	-	8,47%	8,47%
Total	6,07%	27,31%	51,24%	3,51%	8,11%	5,95%	8,47%	110,66%

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

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	OPCVM & Cash	0-3 mois	3-6 mois	6-9 mois	9-12 mois	1-3 ans	3-5 ans	Total
Zone Euro	-	5,36%	4,47%	8,06%	10,01%	32,79%	1,88%	62,55%
Belgique	-	-	0,77%	-	0,86%	0,16%	-	1,79%
Industrie	-	-	0,38%	-	0,56%	-	-	0,94%
Finance	-	-	0,39%	-	0,31%	0,16%	-	0,85%
Zone Euro	-	-	-	-	-	5,95%	-	5,95%
Autres	-	-	-	-	-	5,95%	-	5,95%
France	-	3,14%	1,96%	2,08%	3,21%	6,01%	1,12%	17,52%
Industrie	-	2,51%	1,40%	0,92%	1,45%	3,65%	0,50%	10,43%
Finance	-	0,63%	0,56%	0,47%	1,76%	2,35%	0,63%	6,40%
Obligations collatéralisées	-	-	-	0,70%	-	-	-	0,70%
Allemagne	-	0,29%	0,64%	0,54%	0,90%	5,25%	0,47%	8,09%
Industrie	-	0,29%	0,64%	0,54%	0,28%	4,49%	0,47%	6,71%
Finance	-	-	-	-	0,62%	0,76%	-	1,38%
Italie	-	0,85%	0,34%	3,12%	2,70%	8,07%	-	15,07%
Emprunts d'Etats	-	-	-	1,07%	-	2,40%	-	3,47%
Industrie	-	-	-	0,41%	1,23%	2,46%	-	4,09%
Services publics	-	-	-	0,37%	-	1,17%	-	1,55%
Finance	-	0,85%	0,34%	1,26%	1,47%	2,04%	-	5,96%
Luxembourg	-	-	-	-	0,48%	1,65%	-	2,12%
Industrie	-	-	-	-	0,48%	0,65%	-	1,13%
Finance	-	-	-	-	-	0,99%	-	0,99%
Pays-Bas	-	0,51%	0,26%	0,47%	0,65%	2,54%	-	4,42%
Industrie	-	-	0,26%	0,47%	0,35%	0,29%	-	1,37%
Finance	-	0,51%	-	-	0,30%	2,25%	-	3,06%
Portugal	-	0,51%	-	-	-	-	-	0,51%
Services publics	-	0,51%	-	-	-	-	-	0,51%
Espagne	-	0,06%	0,50%	1,85%	1,20%	3,18%	0,29%	7,08%
Emprunts d'Etats	-	-	0,38%	1,02%	0,32%	1,65%	-	3,37%
Industrie	-	0,06%	0,12%	0,63%	0,88%	-	-	1,70%
Services publics	-	-	-	-	-	0,08%	-	0,08%
Finance	-	-	-	0,20%	-	1,44%	0,29%	1,93%
Reste du monde	-	2,50%	2,03%	2,10%	1,76%	23,82%	7,41%	39,63%
Australie	-	-	-	-	-	1,97%	0,24%	2,21%
Industrie	-	-	-	-	-	0,40%	-	0,40%
Finance	-	-	-	-	-	1,57%	0,24%	1,81%
Chine	-	-	-	-	-	1,22%	-	1,22%
Agences	-	-	-	-	-	0,69%	-	0,69%
Finance	-	-	-	-	-	0,53%	-	0,53%
Danemark	-	-	-	-	0,39%	0,44%	-	0,83%
Industrie	-	-	-	-	0,39%	-	-	0,39%
Finance	-	-	-	-	-	0,44%	-	0,44%
Hong Kong	-	-	0,53%	-	-	-	-	0,53%
Industrie	-	-	0,53%	-	-	-	-	0,53%
Israël	-	-	-	-	-	0,62%	-	0,62%
Industrie	-	-	-	-	-	0,62%	-	0,62%
Japon	-	-	-	-	-	0,38%	0,53%	0,91%
Industrie	-	-	-	-	-	0,12%	-	0,12%
Finance	-	-	-	-	-	0,26%	0,53%	0,79%
Corée	-	-	-	-	-	0,25%	-	0,25%
Agences	-	-	-	-	-	0,25%	-	0,25%
Mexique	-	-	-	-	-	0,28%	-	0,28%
Industrie	-	-	-	-	-	0,28%	-	0,28%
Nouvelle-Zélande	-	-	-	-	-	0,41%	0,61%	1,02%
Finance	-	-	-	-	-	0,41%	0,61%	1,02%
Norvège	-	-	-	-	-	2,03%	0,30%	2,34%
Finance	-	-	-	-	-	2,03%	0,30%	2,34%
Qatar	-	-	-	-	-	-	0,73%	0,73%
Finance	-	-	-	-	-	-	0,73%	0,73%
Afrique du Sud	-	0,27%	-	-	-	-	-	0,27%
Industrie	-	0,27%	-	-	-	-	-	0,27%
Supranational	-	-	-	-	-	-	0,38%	0,38%
Supranational	-	-	-	-	-	-	0,38%	0,38%
Suède	-	-	-	0,24%	-	0,72%	0,36%	1,32%
Industrie	-	-	-	0,24%	-	0,37%	-	0,61%
Services publics	-	-	-	-	-	0,09%	-	0,09%
Finance	-	-	-	-	-	0,26%	0,36%	0,62%
Suisse	-	-	0,27%	-	-	0,89%	-	1,16%
Industrie	-	-	0,27%	-	-	-	-	0,27%
Finance	-	-	-	-	-	0,89%	-	0,89%
Royaume-Uni	-	0,88%	0,71%	1,22%	1,37%	6,38%	0,76%	11,32%
Industrie	-	0,38%	0,32%	0,44%	0,45%	3,73%	0,23%	5,56%

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	OPCVM & Cash	0-3 mois	3-6 mois	6-9 mois	9-12 mois	1-3 ans	3-5 ans	Total
Finance	-	0,51%	0,38%	0,78%	0,92%	2,65%	0,53%	5,77%
Etats-Unis	-	1,35%	0,52%	0,64%	-	8,23%	3,50%	14,24%
Industrie	-	0,35%	-	-	-	3,79%	0,90%	5,04%
Services publics	-	-	-	-	-	0,26%	-	0,26%
Finance	-	1,00%	0,52%	0,64%	-	4,18%	2,60%	8,94%
OPCVM & Cash	8,47%	-	-	-	-	-	-	8,47%
Total	8,47%	7,86%	6,49%	10,16%	11,77%	56,62%	9,28%	110,66%

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	USD
Classification de l'organisme de tutelle	Obligations & titres de créance internationales
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0012058022
Code Bloomberg	AMTRMIU FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	2 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%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,50% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	30
Frais de sortie (maximum)	0%
Frais courants	0,21% (prélevés) - 31/05/2016
Durée minimum d'investissement recommandée	1 an
Historique de l'indice de référence	16/09/2014: 100.00% FEDFUND CAPITALISE
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+2
Date de valeur souscription	J+2

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.