

# AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - I

SYNTHESE DE  
GESTION

31/03/2021

TRÉSORERIE LONGUE ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **101 339,68 ( EUR )**  
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2021**  
Actif géré : **3 023,88 ( millions EUR )**  
Code ISIN : **FR0011088657**  
Indice de référence :  
**80% ESTER CAPI + 20% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX**  
Eligibilité : -  
Durée minimum d'investissement recommandée : **6 mois**

## Objectif d'investissement

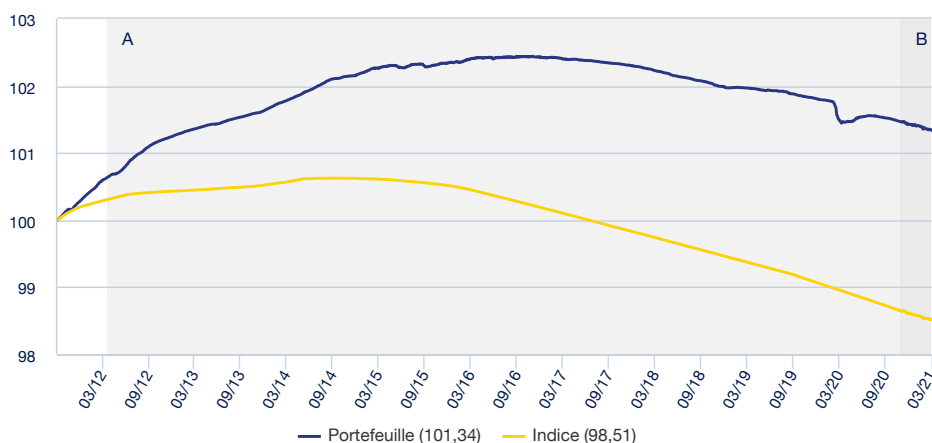
L'objectif de gestion, sur un horizon de placement de 6 mois minimum, est de réaliser grâce aux primes obligataires une performance supérieure à celle de l'indice composite de référence (80 % taux ESTER capitalisé + 20 % ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index), après prise en compte des frais courants, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection des titres du fonds.

## Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**  
Date de création de la classe : **03/10/2011**  
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
Souscription minimum: 1ère / suivantes : **10 Part(s)**  
Frais d'entrée (maximum) : **0,00%**  
Frais courants : **0,08% ( prélevés )**  
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
Commission de surperformance : **Oui**

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*



A : A compter du 20/04/2012, le FCP suit la stratégie d'investissement  
B : A compter du 01/12/2020, le FCP change de benchmark

### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2020	26/02/2021	31/12/2020	31/03/2020	29/03/2018	31/03/2016	03/10/2011
<b>Portefeuille</b>	-0,09%	-0,02%	-0,09%	-0,15%	-0,87%	-1,04%	1,34%
<b>Indice</b>	-0,10%	-0,02%	-0,10%	-0,45%	-1,23%	-1,93%	-1,49%
<b>Ecart</b>	0,01%	0,00%	0,01%	0,30%	0,36%	0,89%	2,82%

### Performances calendaires (1) \*

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Portefeuille</b>	-0,37%	-0,17%	-0,30%	-0,13%	0,09%	0,18%	0,52%	0,38%	0,96%	-
<b>Indice</b>	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	-
<b>Ecart</b>	0,09%	0,22%	0,07%	0,23%	0,41%	0,28%	0,42%	0,29%	0,73%	-

\* 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.

### Profil de risque et de rendement (SRRI)



▲ 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.

### Indicateurs

	Portefeuille
<b>Sensibilité <sup>1</sup></b>	0,37
<b>Sensibilité Crédit <sup>2</sup></b>	0,89
<b>Vie moyenne <sup>3</sup></b>	0,90
<b>Notation moyenne</b>	BBB
<b>Nombre de lignes</b>	153
<b>Nombre d'émetteurs</b>	88

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

<sup>2</sup> La sensibilité crédit (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du spread de crédit.

<sup>3</sup> Durée de vie moyenne pondérée exprimée en années

### Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	0,07%	0,10%	0,08%

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.



www.amundi.fr

Document destiné aux investisseurs "non professionnels"

## TRÉSORERIE LONGUE ■

**Nathalie Coffre**Responsable de la gestion de  
Solutions Court Terme**Estelle Honthaas**

Gérante de portefeuille

**Commentaire de gestion**

La vigueur de la reprise aux Etats-Unis a poussé les taux américains sur des niveaux qui n'avaient plus été observés depuis janvier 2020. Le 10 ans US a clôturé à 1.74% le 31 mars, soit un bond de 34 bps sur un mois, tandis que le 5 ans gagnait 20 bps, à 0.94%. La Fed a toutefois à nouveau affirmé son intention de maintenir les taux proches de zéro jusqu'à ce que l'inflation dépasse clairement les 2 % et que le plein emploi soit revenu. Le phénomène de contagion aux taux européens, qui avait été observé en février, ne s'est pas matérialisé en mars. D'une part en raison de la mise en place dans de nombreux pays de nouvelles mesures de restrictions pour contrer la propagation de la troisième vague de Covid 19. Et d'autre part en raison de l'engagement de la BCE à accélérer le rythme de ses achats de titres dans le cadre du PEPP, afin de maintenir des conditions de financement favorables pour l'ensemble de l'économie européenne. Le taux 10 ans allemand est du coup resté stable, autour de -0.30% sur le mois, tandis que le 10 ans italien se resserrait, à 0.66% contre 0.76% fin février. Les spreads de crédit mesurés par l'indice ICE Bofa 1-3 ans Euro Corporate sont restés inchangés sur le mois sur les maturités 1-3 ans.

Dans ce contexte, nous avons continué à couvrir contre risque de taux les maturités supérieures à 2 ans, afin de protéger le portefeuille contre la pentification de la courbe des taux. Nous avons privilégié les investissements sur le secteur financier, et plus particulièrement sur les titres senior non preferred, qui présentent le plus fort potentiel de resserrement. Nous avons également dans le sillage de la stabilisation de l'environnement politique en Italie, investi sur des titres d'Etat italiens de maturité courte. La vie moyenne du portefeuille s'inscrit en légère hausse, à 0.89 année contre 0.83 année le mois précédent. La sensibilité taux s'inscrit en baisse, à 0.37 contre 0.43 fin février.

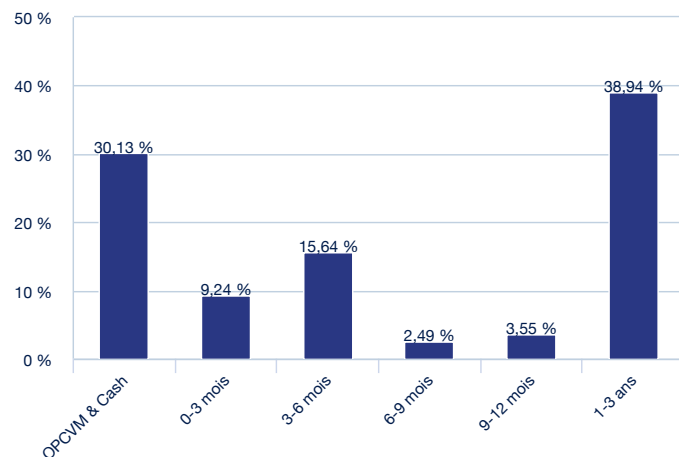
Amundi Ultra Short Term Bond SRI a obtenu le label ISR.

Ce label distingue les fonds mettant en œuvre une méthodologie robuste d'investissement socialement responsable (ISR), aboutissant à des résultats mesurables et concrets.

Le fonds affichait au 31 mars 2021 une note ESG moyenne de C, supérieure à celle de son indice de référence, qui s'est établi à C-.

**Composition du portefeuille****Principales lignes**

	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
INTESA SANPAOLO BANK LUX SA	FRN	26/09/2021	1,99%
CREDIT INDUS ET COMMERCIAL SA	-0,34	01/07/2021	1,99%
CITIGROUP GLOBL MKETS HLD US	FRN	24/02/2022	1,66%
SOCIETE GENERALE	1,00	21/06/2021	1,65%
CREDIT INDUS ET COMMERCIAL SA	1,00	02/07/2021	1,65%
ITALIAN REPUBLIC	0,00	14/07/2021	1,49%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	0,07	07/06/2021	1,49%
VOLKSWAGEN FINCL SERV AG	0,16	16/09/2021	1,39%
MORGAN STANLEY	1,88	30/03/2023	1,03%
PSA BANQUE FRANCE SA	0,75	19/04/2023	1,03%

**Répartition par maturités**

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

**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.