

AMUNDI TRESO ETAT - E

SYNTHESE DE
GESTION

28/02/2021

MONÉTAIRE COURT TERME ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **192,9728 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **26/02/2021**

Actif géré : **1 659,53 (millions EUR)**

Code ISIN : **FR0011399633**

Indice de référence : **EONIA Capitalisé**

Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

Type de VL Monétaire : **VL variable**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion est de préserver le capital investi et de vous offrir une performance égale à l'EONIA capitalisé diminuée des frais courants. Cependant dans certaines situations de marché telles que le très faible niveau de l'EONIA, la valeur liquidative de votre fonds pourra baisser de manière structurelle et affecter négativement le rendement de votre fonds, ce qui pourrait compromettre l'objectif de préservation du capital de votre fonds.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**

Date de création de la classe : **13/03/2013**

Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes : **10 Part(s)**

Limite de réception des ordres :

Ordres reçus chaque jour J avant 12:25

Frais d'entrée (maximum) : **0,00%**

Frais courants : **0,16% (prélevés)**

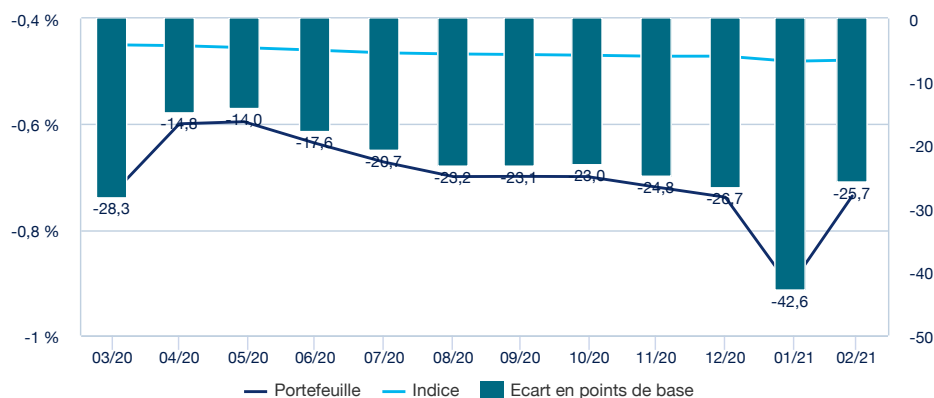
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **1 Jour**

Commission de surperformance : **Non**

Fonds non garanti en capital

Performances



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2020	29/01/2021	30/11/2020	28/02/2020	28/02/2018	29/02/2016	15/03/2013
Portefeuille	-0,82%	-0,74%	-0,79%	-0,71%	-0,67%	-0,65%	-0,45%
Indice	-0,48%	-0,48%	-0,48%	-0,47%	-0,42%	-0,39%	-0,24%
Ecart	-0,34%	-0,26%	-0,32%	-0,24%	-0,26%	-0,26%	-0,21%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	-0,69%	-0,67%	-0,64%	-0,66%	-0,54%	-0,23%	0,00%	-	-	-
Indice	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	-	-	-
Ecart	-0,23%	-0,27%	-0,28%	-0,30%	-0,21%	-0,12%	-0,10%	-	-	-

* 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 (SRRI)



◀ A risque plus faible, rendement potentiellement plus élevé

▶ 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.

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,02%	0,01%	0,01%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,01%	0,01%

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 *	0,04
Note moyenne	AA+
Nombre de lignes	55
Nombre d'émetteurs	10

* 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

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 -0.50% et 0.25%.

Le chef économiste de la Banque centrale européenne, Philip Lane, a déclaré que la BCE surveille attentivement l'évolution des rendements obligataires à long terme et privilégie deux indicateurs clés pour évaluer le caractère favorable des conditions de financement : d'une part la courbe des swaps indexés à un jour (OIS) et d'autre part la courbe des rendements souverains pondérés des PIB. Les "...mesures de politique monétaire peuvent contribuer à maintenir la courbe des rendements OIS et la courbe des rendements souverains pondérés des PIB à des niveaux favorables".

Isabel Schnabel, membre du directoire de la BCE a quant à elle ajouté : "En dépit de signes encourageants pour l'économie, le soutien des politiques monétaire et budgétaire reste crucial et ne doit pas être retiré prématurément".

Christine Lagarde a confirmé l'orientation très accommodante de sa politique monétaire

- Liquidité :

Le portefeuille est liquide à 24 heures du fait des calls attachés aux opérations de prises en pension qui représentent près de 52% de l'actif du fonds en fin de mois.

- Risque de taux :

La maturité moyenne pondérée (MMP) du portefeuille s'établit à 2 jours en fin de période.

- Risque pays :

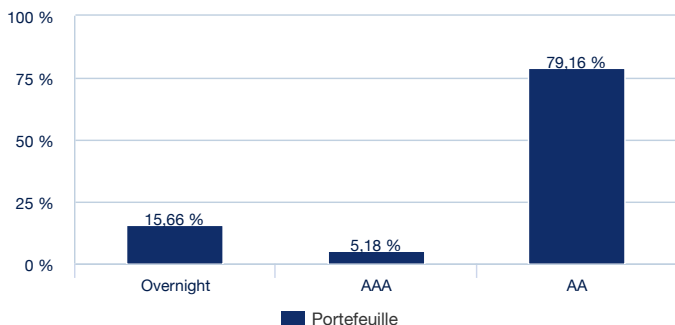
Les prises en pension portent essentiellement sur des titres d'agences ou d'Etats de la zone euro.

- Durée de vie moyenne et rating moyen :

La durée de vie moyenne pondérée (DVMP) de ce portefeuille appartenant à la catégorie « monétaire court terme » s'établit à 2 jours, son rating long terme moyen conservant un très bon niveau de AA+.

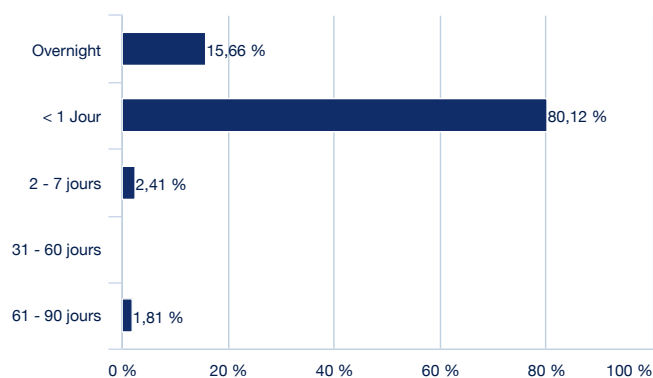
Composition du portefeuille

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



Principales lignes

	Portefeuille	Maturité	Pays	Groupe d'instrument	Contrepartie *
FRANCE	4,22%	27/02/2021	France	REPO	SOCIETE GENERALE
BELGIUM	4,22%	27/02/2021	Belgique	REPO	CREDIT AGRICOLE CIB PARIS
FRANCE	4,22%	27/02/2021	France	REPO	BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA
FRANCE	3,61%	27/02/2021	France	REPO	LA BANQUE POSTALE
FRANCE	3,61%	27/02/2021	France	REPO	BNP PARIBAS
FRANCE	3,61%	27/02/2021	France	REPO	SOCIETE GENERALE
CADES	3,09%	27/02/2021	France	REPO	BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA
UNEDIC ASSEO	3,03%	27/02/2021	France	REPO	BRED BANQUE POPULAIRE
FRANCE	3,01%	27/02/2021	France	REPO	BNP PARIBAS
NETHERLANDS	3,01%	27/02/2021	Pays-Bas	REPO	MORGAN STANLEY EUROPE SE

* 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

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

MONÉTAIRE COURT TERME ■

Ratio de Liquidités *

Actifs à échéance journalière	97.03 %
Actifs à échéance hebdomadaire	100.00 %

*RÈGLEMENT (UE) 2017/1131 sur les Fonds Monétaires

Pour les fonds monétaires à court terme à VL à faible volatilité, au moins 10 % de leurs actifs sont à échéance journalière ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis d'un jour ouvrable ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis d'un jour ouvrable; au moins 30 % de leurs actifs sont à échéance hebdomadaire ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis de cinq jours ouvrables ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis de cinq jours ouvrables. Les actifs présentant un degré élevé de liquidité, pouvant être vendus et réglés dans un délai d'un jour ouvrable et ont une échéance résiduelle de 190 jours au maximum peuvent également être inclus dans les actifs à échéance hebdomadaire dans la limite de 17,5 %;

Pour les fonds monétaires à court terme à VLV à court terme, au moins 7,5 % de leurs actifs sont à échéance journalière ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis d'un jour ouvrable ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis d'un jour ouvrable; au moins 15 % de leurs actifs sont à échéance hebdomadaire ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis de cinq jours ouvrables ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis de cinq jours ouvrables.

Votre fonds présente un risque de perte en capital supporté par l'investisseur. 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.

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 SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.