

Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR) - XV

SYNTHESE
MENSUELLE
DE GESTION

31/01/2017

MONÉTAIRE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 1 012,631001 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 31/01/2017
Actif géré : 1 620,31 (millions EUR)
Code ISIN : LU0562500180
Code Bloomberg : AMSTEXV LX
Code Reuters : LP68085369
Code SEDOL : B3WX364
Indice de référence :
100% EONIA CAPITALISE (O.I.S.)

Objectif d'investissement

Noté AAAM par S&P, AAAMmf par Fitch et référencé par l'IMMFA, ce compartiment offre aux investisseurs une liquidité quotidienne et un risqué limité visant à surperformer l'EONIA capitalisé diminué des frais applicables à chacune des parts. L'équipe de gestion privilégie avant tout la prise de risque limitée et cherche le meilleur compromis entre performance et le risque du portefeuille.

Profil de risque et de rendement (SRRI)

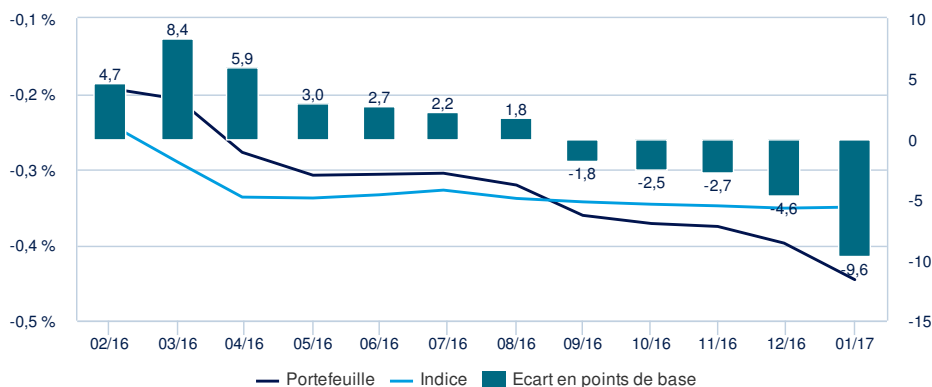


1 A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

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



WAM et WAL (en jours)

	WAM	WAL
31/01/2017	48	66
30/12/2016	56	80
30/11/2016	52	71
31/10/2016	54	69
30/09/2016	50	63
31/08/2016	50	58
29/07/2016	42	53
30/06/2016	51	64
31/05/2016	47	59
29/04/2016	55	65
31/03/2016	56	69
29/02/2016	53	68

WAL (Weighted Average Life) : Durée de vie moyenne pondérée (DVMP) exprimée en nombre de jours
WAM (Weighted Average Maturity) : Maturité moyenne pondérée (MMP) exprimée en nombre de jours

Performances glissantes *

	Depuis le 30/12/2016	1 mois 30/12/2016	3 mois 31/10/2016	1 an 29/01/2016	3 ans 31/01/2014	5 ans 31/01/2012	Depuis le 30/11/2010
Portefeuille	-0,45%	-0,45%	-0,41%	-0,33%	-0,09%	0,03%	0,20%
Indice	-0,35%	-0,35%	-0,35%	-0,33%	-0,13%	-0,01%	0,14%
Ecart	-0,10%	-0,10%	-0,06%	0,01%	0,04%	0,04%	0,06%

Performances calendaires (1) *

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Portefeuille	-0,30%	-0,04%	0,14%	0,09%	0,37%	1,01%	-	-	-	-
Indice	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	0,89%	-	-	-	-

* 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 365 jours (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.

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,01%	0,03%	0,03%
Volatilité de l'indice	0,01%	0,03%	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	0,13
Note moyenne	A+
Nombre de lignes	97
Nombre d'émetteurs	42

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



Patrick Simeon
Responsable de la gestion Monétaire



Benoit Palliez
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Politique monétaire :

Lors de la réunion du 19 janvier 2017, 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%.
Sans surprise le ton de la BCE reste accommodant et confirme les décisions prises en décembre.

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 48 jours en fin de période.

- Risque de crédit :

Les spreads courts termes se sont maintenus sur la partie courte de la courbe, ils ressortent sur les maturités de 3 mois à 1 an à des niveaux respectifs d' EONIA - 10 bps à EONIA + 9 bps. Nous avons essentiellement investi à court terme, afin de maintenir un « Portfolio Credit Factor » compatible avec le niveau de notation octroyé par les agences de notation.

- 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 66 jours. Son rating long terme moyen affiche un bon niveau de A+.

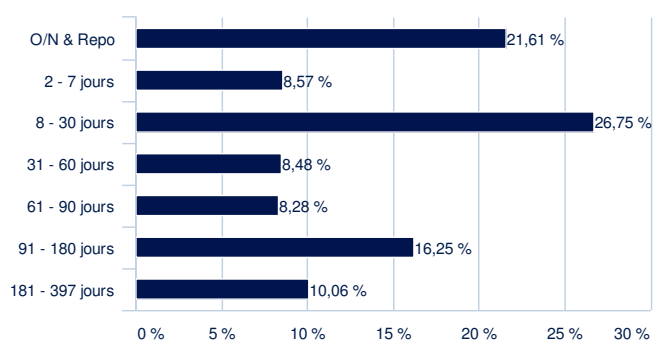
La Sicav bénéficie de la notation AAAm octroyée par Standard and Poors. A ce titre plus de 50% de son actif porte sur des investissements bénéficiant du meilleur niveau de notation court terme A1+ de cette agence. Par ailleurs le compartiment bénéficie de la meilleure notation accordée à un OPCVM monétaire par Fitch : AAA-mm.

Composition du portefeuille

Principales lignes

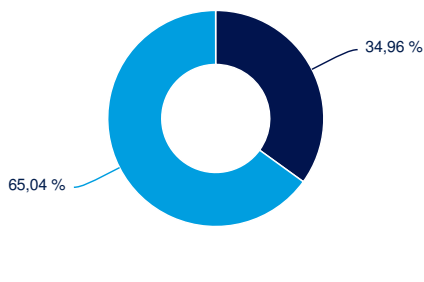
	Portefeuille	Maturité
FRANCE	6,58%	01/03/2017
ACOSS(AGCE CTL ORGAN SECU SOC)	2,63%	06/02/2017
DEXIA CLF-STATE GTY	1,97%	19/06/2017
DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE	1,97%	06/02/2017
MITSUBISHI CORP FIN PLC	1,97%	10/02/2017
ASSISTANCE PUBL HOPITAUX PARIS	1,97%	21/02/2017
SWEDBANK AB	1,65%	28/06/2017
NORDEA BANK AB	1,64%	29/05/2017
COOPERATIEVE RABOBANK UA	1,64%	05/06/2017
CITIBANK NA/LONDON	1,64%	10/04/2017

Répartition par maturités



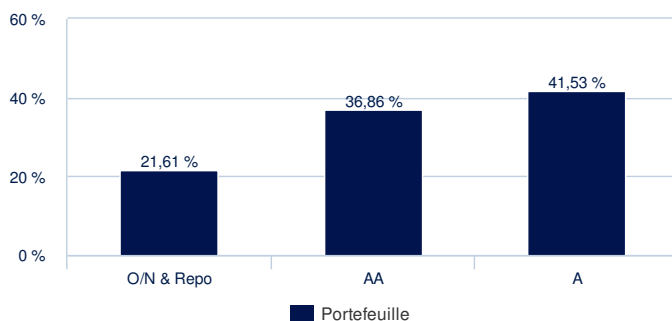
O/N & Repo : liquidités placées au jour le jour

Répartition par notations court terme



Rating de l'agence de notation de crédit Standard & Poor's

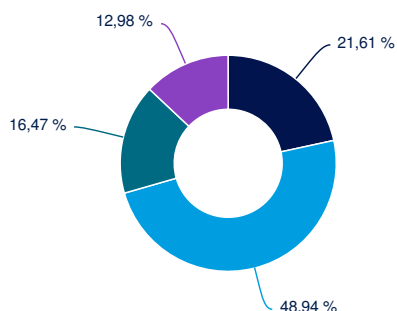
Répartition par notations long terme



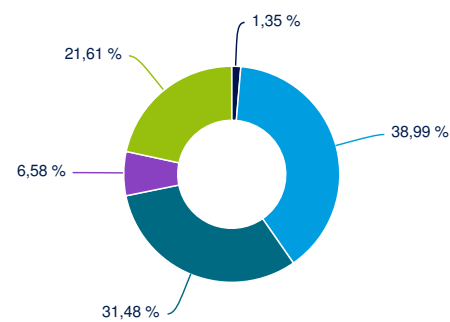
Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

Répartition du portefeuille - Secteurs

Répartition du portefeuille - Types d'instruments



■ O/N & Repo
■ Finance
■ Etats & Agences
■ Corporate



■ Obligations
■ Commercial Papers
■ NEU CP
■ Bons du Trésor
■ O/N & Repo

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	0-1 mois	1-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	Total
Zone Euro	15,14%	15,45%	9,34%	7,23%	47,16%
Belgique	1,64%	-	0%	-	1,64%
Finance	1,64%	-	0%	-	1,64%
France	11,20%	12,26%	6,71%	4,27%	34,44%
Finance	2,00%	1,64%	3,75%	4,27%	11,66%
Etats & Agences	4,60%	8,22%	2,30%	-	15,12%
Corporate	4,60%	2,40%	0,66%	-	7,66%
Allemagne	2,30%	1,97%	0,33%	2,96%	7,56%
Finance	1,97%	1,97%	0,33%	2,96%	7,23%
Corporate	0,33%	-	-	-	0,33%
Luxembourg	-	0,53%	-	-	0,53%
Corporate	-	0,53%	-	-	0,53%
Pays-Bas	-	0,69%	2,30%	-	2,99%
Finance	-	0,69%	2,30%	-	2,99%
Reste du monde	10,97%	10,52%	6,91%	2,83%	31,23%
Canada	-	0,13%	-	-	0,13%
Finance	-	0,13%	-	-	0,13%
Japon	4,76%	1,31%	-	-	6,08%
Finance	3,42%	1,31%	-	-	4,73%
Etats & Agences	1,35%	-	-	-	1,35%
Suède	1,32%	1,51%	6,91%	1,18%	10,92%
Finance	1,32%	1,51%	6,91%	1,18%	10,92%
Suisse	-	-	-	0,33%	0,33%
Finance	-	-	-	0,33%	0,33%
Royaume-Uni	2,30%	4,04%	-	1,32%	7,66%
Finance	2,30%	4,04%	-	1,32%	7,66%
Etats-Unis	2,60%	3,52%	0%	-	6,11%
Finance	-	1,64%	-	-	1,64%
Corporate	2,60%	1,87%	0%	-	4,47%
O/N & repo	21,61%	-	-	-	21,61%



Matrice Notations long terme / Maturités

	AA	AA-	A+	A	A-	O/N & Repo	Total
0-4 mois	10,98%	11,54%	7,92%	26,38%	-	21,61%	78,43%
4-12 mois	6,45%	7,89%	4,27%	1,64%	1,31%	-	21,57%
Total	17,43%	19,43%	12,19%	28,03%	1,31%	21,61%	100%

Caractéristiques principales

Forme juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Société de gestion	Amundi Luxembourg SA
Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Date de création de la classe	23/11/2010
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	LU0562500180
Code Bloomberg	AMSTEXV LX
Souscription minimum: 1ère / suivantes	100000000 Euros / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 14:30
Frais d'entrée (maximum)	0%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,08% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0%
Frais courants	0,07% (prélevés) - 24/01/2017
Durée minimum d'investissement recommandée	1 Jour
Historique de l'indice de référence	23/11/2010: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360)
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	-
Date de valeur rachat	J
Date de valeur souscription	J

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, SPICAV 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.