

AMUNDI 12 M - B

SYNTHESE DE
GESTION

30/04/2021

TRÉSORERIE LONGUE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 9 990,75 (EUR)
(D) 9 944,35 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 30/04/2021

Actif géré : 4 045,33 (millions EUR)

Code ISIN : (C) FR0013192820
(D) FR0013340999

Code Bloomberg : (C) AMU12BC FP
(D) AMU12BD FP

Indice de référence : EONIA Capitalisé

Durée minimum d'investissement recommandée : 1 an

Notation Morningstar "Overall" © : 3

Catégorie Morningstar © :

EUR ULTRA SHORT-TERM BOND

Nombre de fonds de la catégorie : 384

Date de notation : 31/03/2021

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 (SRII)



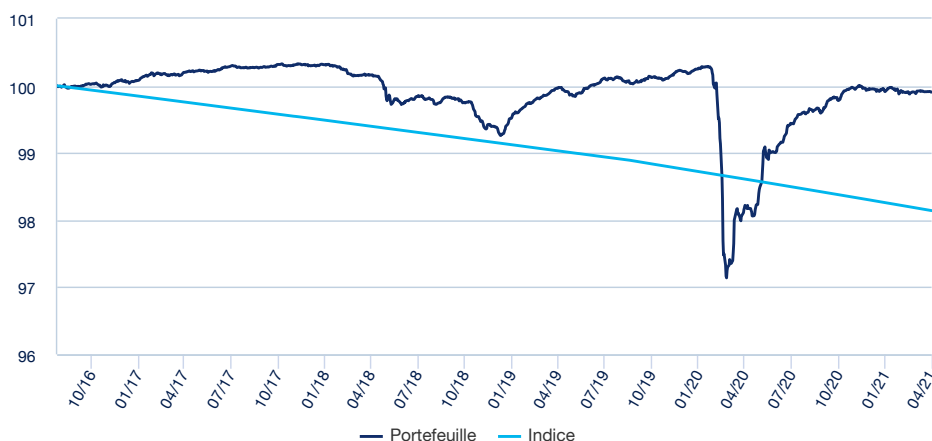
↳ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

↳ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRII 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.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2020	31/03/2021	29/01/2021	30/04/2020	30/04/2018	-	24/08/2016
Portefeuille	-0,04%	0,01%	-0,01%	1,72%	-0,25%	-	-0,09%
Indice	-0,16%	-0,04%	-0,12%	-0,48%	-1,26%	-	-1,86%
Ecart	0,12%	0,05%	0,12%	2,19%	1,01%	-	1,77%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	-0,26%	0,83%	-0,92%	0,23%	-
Indice	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-
Ecart	0,21%	1,23%	-0,55%	0,59%	-

* 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	0,50
Sensibilité Crédit ²	1,55
Vie moyenne ³	1,59
Notation moyenne	BBB
Nombre de lignes	239
Nombre d'émetteurs	152

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	0,58%	1,29%	-
Volatilité de l'indice	0,00%	0,01%	-
Tracking Error ex-post	0,58%	1,29%	-
Ratio d'information	3,81	0,26	-
Ratio de Sharpe	3,81	0,26	-

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Meilleur mois	04/2020
Meilleure performance	0,83%
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-2,62%
Baisse maximale	-3,18%
Délai de recouvrement (jours)	-

TRÉSORERIE LONGUE ■

**Nathalie Coffre**Responsable de la gestion de
Solutions Court Terme**Laurent Rieu**

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

L'optimisme semble bel et bien s'être emparé des marchés en avril.

Aux Etats-Unis, lors du dernier FOMC, la FED a rassuré les marchés financiers. Malgré des chiffres économiques bien orientés, PIB à +6.4 T1 2021 et une inflation à 2.6% en mars, J-Powell a réaffirmé que la priorité était un retour à la normale du marché de l'emploi, condition nécessaire pour une inflation pérenne (non liée à des effets techniques) et un éventuel « tapering ». En Europe, la reprise économique se fait de manière bien plus disparate, PIB à -0.6% pour la zone Euro, -2.5% pour l'Allemagne et +0.4% pour la France, poussant la BCE à intégrer les effets de cette fragmentation dans le pilotage de sa politique monétaire. Cependant, les chiffres ont plutôt surpris positivement, inflation de la zone Euro à +1.6% en glissement annuel par ex, compte tenu de mesures de restrictions toujours en vigueur sur la période avec des reconfinements dans plusieurs pays.

Les banques centrales, de part et d'autre de l'atlantique, renouvelant leur soutien à l'économie et les bons résultats des entreprises publiés au cours de la saison ont permis aux marchés financiers de performer, laissant de côté les inquiétudes persistantes concernant l'augmentation du nombre d'infections Covid en Inde et le rythme des vaccinations par exemple.

Dans ce contexte de marché, nous avons :

- maintenu notre vie moyenne et duration crédit du portefeuille autour de 1.57 chacune
- diminué notre sensibilité taux à 0.50 contre 0.52. La résurgence des anticipations d'inflation, des données économiques des deux côtés de l'atlantique bien orientées et la volatilité sur les taux que cela provoque, nous a amené à couvrir nos investissements de maturité supérieure à 24 mois. Pour autant, nous n'anticipons pas de changement de la part de la BCE sur sa politique monétaire conventionnelle et préférons rester « surexposé » sur la partie inférieure à 2 ans
- renforcé notre allocation aux titres high yield, passant de 1.80 à 2.40% sur des maturités inférieures à 3 ans
- augmenté notre allocation sur les titres crédit des émetteurs italiens, ceux-ci devant profiter du plan de relance annoncée par le premier ministre italien M Draghi
- réduit d'un point notre volant de liquidité autour de 19%
- participé au marché primaire sur les émissions suivantes, GS FRN 4/2024, SCBNOR0.125% 4/2024, Asabre0.01% 4/2024, FCABank 0% 4/2024, Royal Schipol0% 4/2025 et BNP0.25% 4/27.

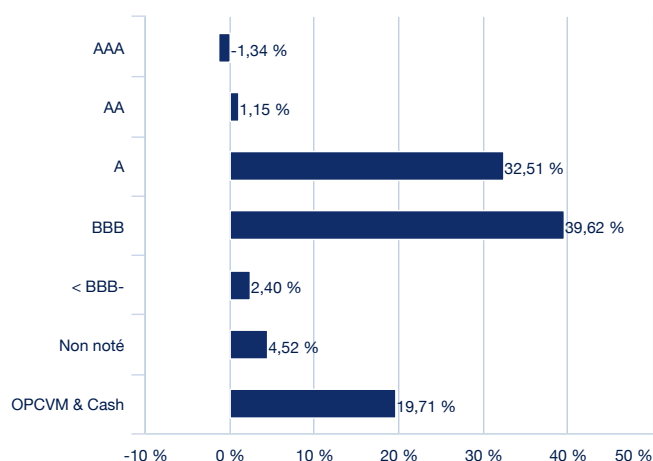
La performance d'Amundi 12M sur le mois s'explique principalement par le resserrement des primes de crédit (le ML1-3y Euro Corporate Index passant de 42 à 38bp sur la période) et des emprunts d'Etats passant de -0.62 à -0.58% pour le 5 ans allemand.

Composition du portefeuille

Principales lignes

	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
ITALIAN REPUBLIC	3,75	01/09/2024	1,12%
ITALIAN REPUBLIC	1,75	01/07/2024	1,05%
ORIGIN ENERGY FINANCE LTD	3,50	04/10/2021	1,05%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	0,34	19/07/2024	1,02%
ITALIAN REPUBLIC	4,75	01/09/2021	1,01%
SANTANDER CONSUMER FIN SA	0,38	17/01/2025	0,95%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	0,12	06/09/2024	0,95%
BARCLAYS BANK PLC	10,00	21/05/2021	0,94%
JYSKE BANK A/S	0,88	03/12/2021	0,92%
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	0,52	10/06/2024	0,91%

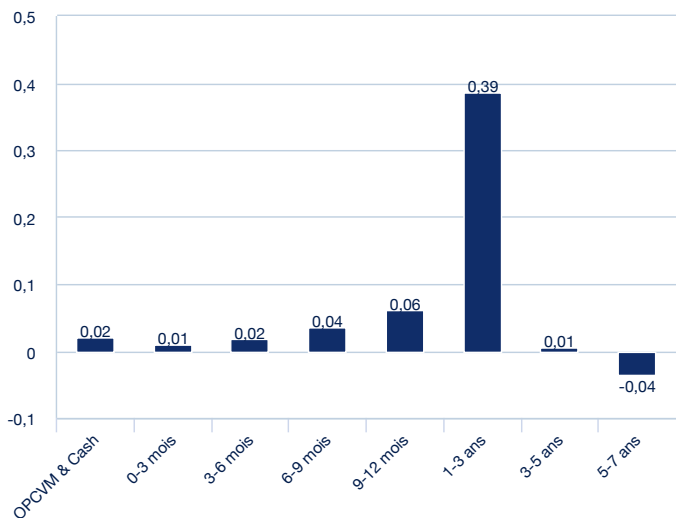
Répartition par notations long terme



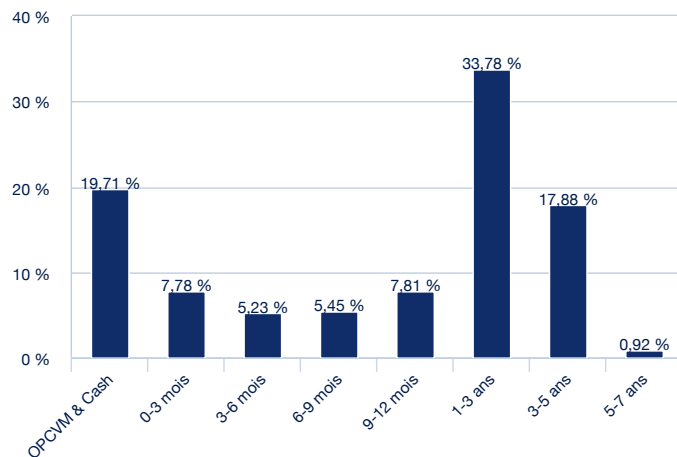
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

TRÉSORERIE LONGUE ■

Répartition par maturité en points de sensibilité

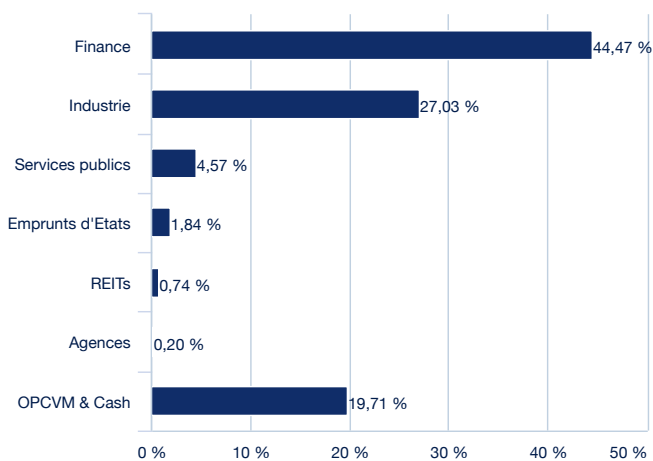


Répartition par maturités



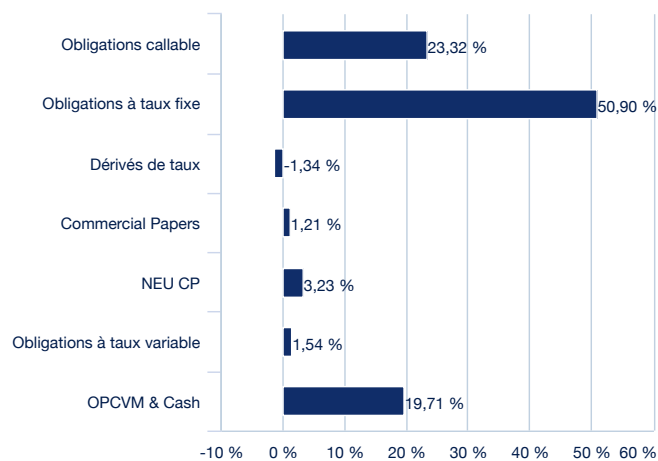
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

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

	AAA	AA	A	BBB	<BBB-	OPCVM & Cash	Non noté	Total
0-3 mois	-	-	0,69%	4,07%	-	-	3,01%	7,78%
3-6 mois	-	-	1,47%	3,36%	-	-	0,40%	5,23%
6-9 mois	-	-	1,01%	4,44%	-	-	-	5,45%
9-12 mois	-	0,07%	2,29%	4,45%	1,01%	-	-	7,81%
1-3 ans	-	0,46%	11,57%	19,25%	1,39%	-	1,11%	33,78%
3-5 ans	-1,34%	0,62%	14,55%	4,05%	-	-	-	17,88%
5-7 ans	-	-	0,92%	-	-	-	-	0,92%
OPCVM & Cash	-	-	-	-	-	19,71%	-	19,71%
Total	-1,34%	1,15%	32,51%	39,62%	2,40%	19,71%	4,52%	98,57%

Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

TRÉSORERIE LONGUE ■

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	OPCVM & Cash	0-3 mois	3-6 mois	6-9 mois	9-12 mois	1-3 ans	3-5 ans	5-7 ans	Total
Zone Euro	-	4,07%	3,31%	2,39%	6,23%	20,11%	9,02%	0,39%	45,51%
Autriche	-	0,07%	0,13%	0,55%	0,10%	0,66%	-	-	1,51%
Industrie	-	-	0,13%	0,55%	0,10%	0,66%	-	-	1,43%
Finance	-	0,07%	-	-	-	-	-	-	0,07%
Belgique	-	-	-	-	0,22%	0,75%	-	-	0,97%
Industrie	-	-	-	-	-	0,13%	-	-	0,13%
Services publics	-	-	-	-	-	0,05%	-	-	0,05%
Finance	-	-	-	-	0,22%	0,57%	-	-	0,79%
Finlande	-	-	-	-	-	0,51%	0,78%	-	1,29%
Services publics	-	-	-	-	-	0,51%	-	-	0,51%
Finance	-	-	-	-	-	-	0,78%	-	0,78%
France	-	2,72%	1,92%	0,26%	1,08%	5,76%	3,03%	0,39%	15,16%
REITs	-	-	0,74%	-	-	-	-	-	0,74%
Industrie	-	1,67%	0,56%	0,05%	0,74%	3,78%	-	-	6,80%
Services publics	-	0,31%	-	0,15%	-	0,05%	-	-	0,50%
Finance	-	0,75%	0,62%	0,06%	0,34%	1,93%	3,03%	0,39%	7,12%
Allemagne	-	0,56%	0,25%	0,52%	0,84%	4,89%	-0,04%	-	7,02%
Emprunts d'Etats	-	-	-	-	-	-	-1,34%	-	-1,34%
Industrie	-	0,13%	0,25%	0,52%	0,46%	2,93%	0,63%	-	4,92%
Services publics	-	0,43%	-	-	-	1,18%	-	-	1,60%
Finance	-	-	-	-	0,39%	0,78%	0,67%	-	1,84%
Italie	-	0,58%	1,01%	1,03%	1,18%	3,64%	2,17%	-	9,62%
Emprunts d'Etats	-	-	1,01%	-	-	-	2,17%	-	3,19%
Industrie	-	-	-	0,38%	0,63%	2,10%	-	-	3,10%
Services publics	-	-	-	0,01%	0,18%	0,09%	-	-	0,27%
Finance	-	0,58%	-	0,65%	0,38%	1,45%	-	-	3,06%
Pays-Bas	-	0,13%	-	-	1,63%	1,34%	0,64%	-	3,74%
Industrie	-	-	-	-	0,07%	0,14%	0,34%	-	0,55%
Finance	-	0,13%	-	-	1,57%	1,20%	0,30%	-	3,19%
Portugal	-	-	-	0,03%	-	-	-	-	0,03%
Services publics	-	-	-	0,03%	-	-	-	-	0,03%
Espagne	-	-	-	-	1,17%	2,56%	2,44%	-	6,17%
Industrie	-	-	-	-	0,27%	0,21%	-	-	0,47%
Finance	-	-	-	-	0,91%	2,35%	2,44%	-	5,70%
Reste du monde	-	3,71%	1,91%	3,06%	1,59%	13,67%	8,87%	0,54%	33,34%
Australie	-	-	1,05%	-	-	-	-	0,34%	1,39%
Services publics	-	-	1,05%	-	-	-	-	-	1,05%
Finance	-	-	-	-	-	-	-	0,34%	0,34%
Canada	-	-	-	-	-	0,25%	-	-	0,25%
Finance	-	-	-	-	-	0,25%	-	-	0,25%
Chine	-	-	-	0,56%	-	0,19%	-	-	0,75%
Industrie	-	-	-	0,56%	-	0,19%	-	-	0,75%
Danemark	-	-	-	1,65%	0,83%	0,76%	-	-	3,24%
Industrie	-	-	-	-	-	0,04%	-	-	0,04%
Finance	-	-	-	1,65%	0,83%	0,72%	-	-	3,20%
Japon	-	-	-	0,12%	-	1,41%	3,87%	-	5,41%
Industrie	-	-	-	-	-	0,35%	-	-	0,35%
Finance	-	-	-	0,12%	-	1,06%	3,87%	-	5,06%
Corée	-	-	-	-	-	0,20%	0,85%	-	1,05%
Agences	-	-	-	-	-	0,20%	-	-	0,20%
Finance	-	-	-	-	-	-	0,85%	-	0,85%
Norvège	-	-	-	-	-	1,97%	1,02%	-	2,99%
Services publics	-	-	-	-	-	0,33%	-	-	0,33%
Finance	-	-	-	-	-	1,64%	1,02%	-	2,66%
Qatar	-	-	0,62%	-	-	-	-	-	0,62%
Finance	-	-	0,62%	-	-	-	-	-	0,62%
Suède	-	1,21%	-	-	0,03%	1,29%	0,22%	-	2,75%
Finance	-	1,21%	-	-	-	-	-	-	1,21%
Industrie	-	-	-	-	0,03%	1,29%	0,22%	-	1,54%
Suisse	-	0,62%	-	-	0,38%	-	-	-	0,99%
Industrie	-	0,62%	-	-	-	-	-	-	0,62%
Finance	-	-	-	-	0,38%	-	-	-	0,38%
Royaume-Uni	-	0,99%	0,25%	0,49%	-	0,38%	0,79%	-	2,90%
Industrie	-	0,05%	0,25%	0,49%	-	-	-	-	0,79%
Finance	-	0,94%	-	-	-	0,38%	0,79%	-	2,11%
Etats-Unis	-	0,89%	-	0,25%	0,35%	7,22%	2,11%	0,19%	11,01%
Industrie	-	0,89%	-	0,25%	0,35%	3,81%	0,25%	-	5,55%
Services publics	-	-	-	-	-	0,23%	-	-	0,23%
Finance	-	-	-	-	-	3,18%	1,86%	0,19%	5,24%

TRÉSORERIE LONGUE ■

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	OPCVM & Cash	0-3 mois	3-6 mois	6-9 mois	9-12 mois	1-3 ans	3-5 ans	5-7 ans	Total
OPCVM & Cash	19,71%	-	-	-	-	-	-	-	19,71%
Total	19,71%	7,78%	5,23%	5,45%	7,81%	33,78%	17,88%	0,92%	98,57%

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	17/08/2016
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Obligations & titres de créance internationales
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) FR0013192820 (D) FR0013340999
Code Bloomberg	AMU12BC FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 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)	10,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,50% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	15,00%
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,13% (prélevés) - 29/05/2020
Durée minimum d'investissement recommandé	1 an
Historique de l'indice de référence	21/01/2010: EONIA 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. 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 SYNTHESE 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.