

SG TRESORERIE 6 MOIS - E

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

TRÉSORERIE LONGUE ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **15 946,86 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**

Actif géré : **31,62 (millions EUR)**

Code ISIN : **FR0010895052**

Indice de référence :

**80% ESTR CAPITALISE (OIS) + 20% ICE BOFA 1-3 YEAR
EURO CORPORATE INDEX**

Eligibilité : -

Durée minimum d'investissement recommandée : **6 mois**

Objectif d'investissement

FCP investi, au travers de son fonds maître Amundi 6 M - I, en produits de taux internationaux, couverts du risque de change. Son objectif est de réaliser, sur un horizon de placement de 6 mois, une performance annuelle supérieure à celle de l'EONIA capitalisé, diminué des frais courants.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

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

Date de création de la classe : **05/07/2010**

Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**

Souscription minimum: 1ère / suivantes : **20 000 Euros**

Frais d'entrée (maximum) : **0,00%**

Frais courants : **0,54% (prélevés)**

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

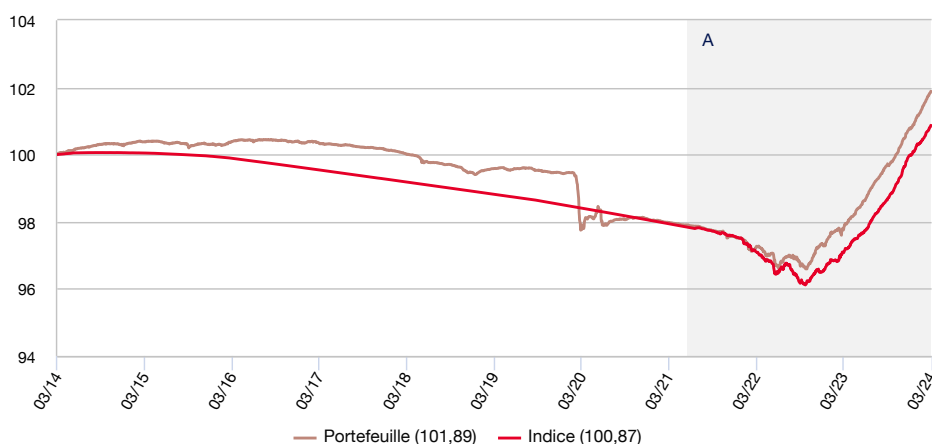
Commission de surperformance : **Non**

Nom du fonds maître :

AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



A : A compter du 16/06/2021, le FCP change de maître et donc d'indice de référence

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	05/07/2010	
Portefeuille	1,10%	0,37%	1,10%	4,12%	4,01%	2,31%	6,31%	
Indice	0,90%	0,36%	0,90%	3,88%	3,00%	2,08%	2,41%	
Ecart	0,20%	0,01%	0,20%	0,25%	1,01%	0,23%	3,91%	

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	3,54%	-0,21%	-0,53%	-1,40%	0,00%	-0,69%	-0,23%	0,08%	0,04%	0,39%
Indice	3,59%	-1,07%	-0,51%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%
Ecart	-0,05%	0,86%	-0,02%	-0,93%	0,39%	-0,32%	0,12%	0,40%	0,15%	0,29%

* Source : Fund Admin 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. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 6 mois.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	0,22
Sensibilité Crédit	0,92
Vie moyenne	1,08
Notation moyenne	A
Nombre de lignes	210
Nombre d'émetteurs	90

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

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

Durée de vie moyenne pondérée exprimée en années

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,27%	0,48%	0,62%	0,45%
Tracking Error ex-post	0,27%	0,33%	0,55%	0,40%

* 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.

TRÉSORERIE LONGUE ■

Commentaire de gestion

L'inflation a poursuivi sa lente décline en Zone Euro : l'inflation globale est ressortie à 2.6% en février contre 2.8% le mois précédent, tandis que l'inflation sous-jacente s'établissait à 3.1% contre 3.3% en janvier. Ces chiffres confortent les prévisions de la BCE, qui estime désormais que son objectif d'inflation à 2% pourrait être atteint en 2025. Lors de sa réunion du 7 mars, la BCE a toutefois adopté une attitude prudente, laissant ses taux inchangés pour la 4^{ème} réunion consécutive. Christine Lagarde a en effet estimé que les progrès enregistrés sur le front de l'inflation n'étaient pas suffisants pour déclencher le cycle d'assouplissement monétaire. Les marchés anticipent toutefois une première baisse de taux lors de la réunion de juin 2024.

Aux Etats-Unis les perspectives de baisses de taux sont beaucoup moins consensuelles. D'une part l'inflation globale a légèrement augmenté en février, à 3.2% contre 3.1% en janvier. Seule l'inflation sous-jacente s'est inscrite en repli, passant de 3.9% à 3.8%, soit un niveau nettement plus élevé que la cible visée par la FED. D'autre part l'économie américaine reste robuste : le marché du travail est toujours dynamique (275 000 créations d'emplois en février) et le PIB a été revu à la hausse passant de 3.2% à 3.4% au dernier trimestre 2023. Ces éléments suggèrent qu'il n'y a pour le moment pas d'urgence pour la FED à baisser ses taux.

Dans ce contexte, les taux sans risque ont évolué dans une fourchette resserrée et sans direction marquée sur le mois de mars : les taux allemands ont évolué respectivement entre 2.75% et 2.95% pour le 2 ans, et entre 2.26% et 2.46% pour le 10 ans. Le taux 2 ans américain est resté compris dans une fourchette entre 4.36% et 4.60% et le 10 ans américain entre 4.08% et 4.32%. Le marché du crédit a poursuivi son resserrement. Le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est passé de 93 à 89 bp sur le mois.

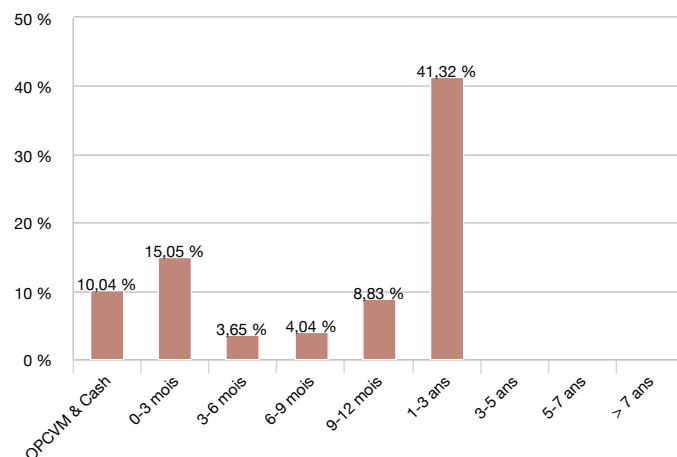
Le portefeuille affiche en mars une performance de +38 bp principalement grâce à son carry. La sensibilité crédit du portefeuille est stable sur le mois à 0.92. Le fonds reste immunisé des variations de taux sur la partie la plus longue de la courbe sur laquelle nous anticipons le plus de mouvement. La sensibilité taux globale est de 0.22, et provient principalement des maturités inférieures à 18 mois.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Principales lignes (Source : Amundi)

	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	0,01	19/04/2024	0,83%
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	1,00	23/05/2025	0,77%
SKANDINAVISKA ENSKILD BANKE AB	3,25	24/11/2025	0,76%
BANCO SANTANDER SA	FRN	11/02/2025	0,75%
SOCIETE GENERALE SA	1,50	30/05/2025	0,73%
AMERICA MOVIL BV	4,05	05/04/2024	0,71%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	3,97	16/04/2024	0,71%
AMERICA MOVIL BV	4,05	03/05/2024	0,71%
SWEDBANK AB	3,75	14/11/2025	0,70%
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA	0,00	14/06/2024	0,70%

Répartition par maturités (Source : Amundi)



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 en tête du document sauf mention contraire.