

SG ERS Amundi Trésorerie 6 mois - M3

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/08/2024

TRÉSORERIE LONGUE ■

Article 8 ■ Label CIES

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 17,1794 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 30/08/2024

Actif géré : 1 594,10 (millions EUR)

Indice de référence :

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

Objectif d'investissement

Votre investissement est réalisé en quasi-totalité dans AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE et accessoirement en liquidités.

L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 6 mois minimum, à vous offrir une performance supérieure à celle de l'ESTR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire au jour le jour de la zone euro, après prise en compte des frais courants.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : FCPE

Date de création de la classe : 07/07/2006

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Durée minimum d'investissement recommandée : 6 mois

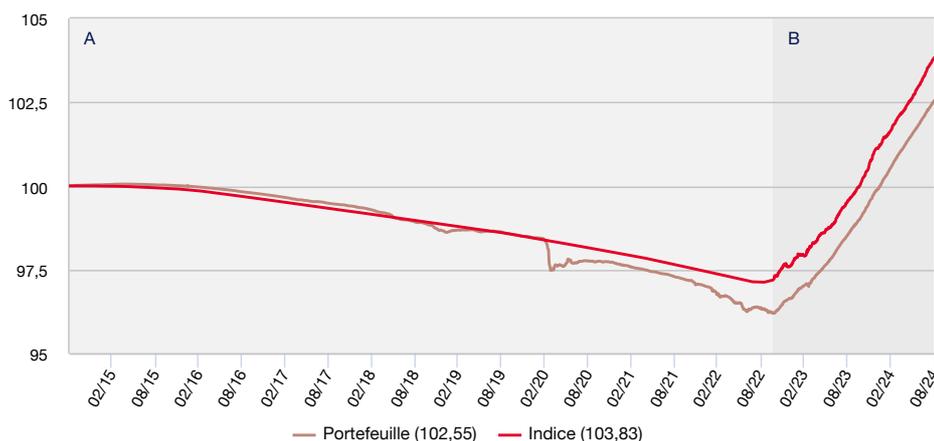
Particularité : Fonds nourricier

Nom du fonds maître : AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE

Fonds non garanti en capital

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

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



A : Durant cette période, le FCPE est un fonds nourricier

B : A compter du 21/10/2022, le benchmark du FCPE devient 80 % ESTR capitalisé + 20% ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	29/12/2023	31/07/2024	31/05/2024	31/08/2023	31/08/2021	30/08/2019	29/08/2014
Portefeuille	2,68%	0,31%	0,96%	4,07%	5,41%	3,97%	2,55%
Indice	2,68%	0,34%	1,15%	4,29%	6,33%	5,30%	3,83%
Ecart	0,00%	-0,03%	-0,19%	-0,22%	-0,92%	-1,32%	-1,28%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	3,33%	-0,39%	-0,66%	-0,81%	-0,18%	-0,72%	-0,35%	-0,28%	-0,04%	0,19%
Indice	3,60%	0,14%	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%
Ecart	-0,27%	-0,53%	-0,12%	-0,35%	0,21%	-0,35%	0,00%	0,04%	0,07%	0,09%

* 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.

Certification et Label ISR

COMITÉ
INTERSYNDICAL
DE L'ÉPARGNE
SALARIALE



Le Comité Intersyndical de l'Épargne Salariale labellise les produits d'épargne salariale socialement responsables

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,11%	0,35%	0,42%	0,31%
Volatilité de l'indice	0,25%	0,37%	0,34%	0,25%

* 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 (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	0,15
Note moyenne	A-
Nombre de lignes	-
Nombre d'émetteurs	-

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

TRÉSORERIE LONGUE ■

Commentaire de gestion

Fin juillet, Jérôme Powell avait laissé entendre qu'une baisse des taux en septembre était un scénario raisonnable, sans pour autant s'engager à l'avance ni sur un calendrier précis ni sur l'ampleur des baisses à venir. Il avait prudemment lié les futures décisions du FOMC aux futures données macro économiques et particulièrement à celles relatives au marché du travail. Or les indicateurs publiés début août aux Etats-Unis ont confirmé d'une part le ralentissement économique (ISM manufacturier sorti à 46.8 quand le consensus l'attendait à 48.8) et d'autre part la détérioration du marché du travail (hausse des inscriptions hebdomadaires au chômage, et créations d'emplois bien plus faibles qu'attendu, 114 000 postes ayant été créés contre un consensus de 175 000). Les investisseurs ont alors estimé que l'accroissement du risque de « hard landing » de l'économie américaine pourrait amener la FED à baisser ses taux rapidement et surtout dans des proportions bien plus importantes qu'anticipé : ils tablaient début août sur une première baisse de 50 bp en septembre puis encore au moins 50 bp de baisses d'ici la fin de l'année 2024.

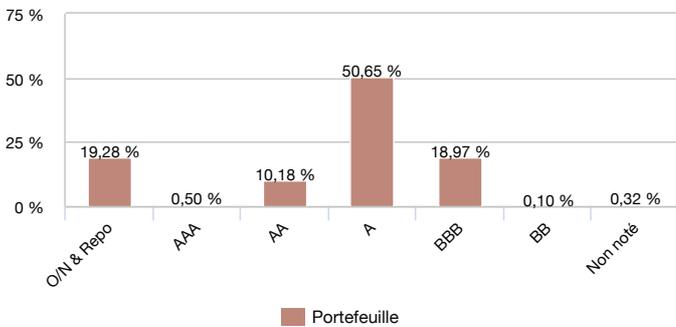
En Zone Euro l'inflation core est sortie à 2.9% contre 2.8%. Le mouvement de désinflation observé les mois précédents semble donc s'essouffier. En termes d'activité, le PMI manufacturier baisse à 45.6 contre 45.8 le mois précédent, mais le PMI des services augmente à 53.3 contre 51.9 le mois précédent, ce qui permet au PMI composite de rebondir à 51. Les marchés anticipent toujours une nouvelle baisse de taux de 25bp de la part de la BCE lors de la réunion du 12 septembre.

Dans ce contexte, les taux réagissent différemment des deux côtés de l'Atlantique. Aux États-Unis, le taux à 10 ans termine le mois d'août à 3.90%, (-13 pdb par rapport au mois précédent), et le taux à 2 ans à 3.92% (-34 pdb). En Zone Euro, le taux allemand à 10 ans est resté stable à 2.30%, tandis que le 2 ans baissait de 2.53 à 2.4%. Le marché du crédit a été pénalisé début août par la remontée de l'aversion au risque, liée d'une part aux inquiétudes sur la croissance américaine et d'autre part à la hausse surprise des taux d'intérêt de la Banque du Japon, qui a déclenché un débouclage rapide du carry trade sur le yen et a contribué à des ventes massives sur des actifs libellés en dollars ou en euros. Le sentiment de marché s'est toutefois stabilisé au cours du mois : le spread contre Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement des process 6M et 12M détenus par le fonds, a clôturé à 90 bp fin août, en hausse de 2 bp par rapport au 31 juillet.

Le portefeuille affiche en août une performance de +33 bp. C'est toujours principalement le portage des sous-jacents du fonds mais aussi la baisse des taux qui ont profité à cette dernière. Le poids des process 6M et 12M est en très légère hausse sur la période à 42.9% (+0.9 point) versus 57.1% pour les process monétaires.

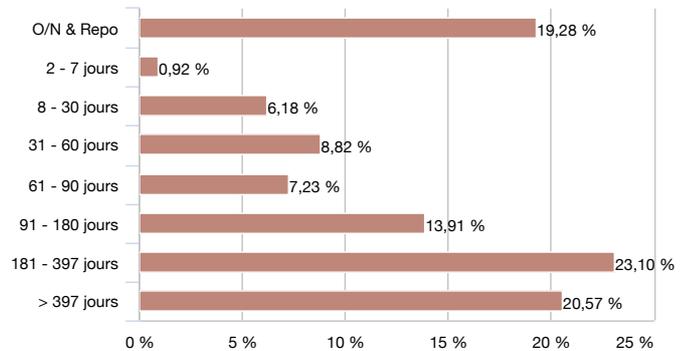
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition par notations long terme (Source : Amundi) *



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

Répartition par maturités (Source : Amundi) *



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

Principales lignes (Source : Amundi)

	Portefeuille	Maturité
SG ISSUER SA	0,45%	06/11/2024
BNP PARIBAS SA	0,39%	08/04/2025
CREDIT AGRICOLE SA	0,34%	22/11/2024
KBC IFIMA SA	0,32%	04/03/2026
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	0,31%	12/03/2025
CREDIT AGRICOLE SA	0,31%	22/07/2025
BPCE SA	0,30%	11/10/2024
SOCIETE GENERALE SA	0,29%	04/11/2024
BANK OF MONTREAL	0,29%	06/06/2025
CREDIT AGRICOLE SA	0,29%	13/09/2024

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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Société Générale Gestion. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Epargne Salariale 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 Fonds d'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.

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.