

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

SYNTHÈSE DE
GESTION

31/01/2022

MONÉTAIRE COURT TERME ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **983,582639 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/01/2022**
Actif géré : **1 001,13 (millions EUR)**
Code ISIN : **LU0562500180**
Code Bloomberg : **AMSTEXV LX**
Code Reuters : **LP68085369**
Code SEDOL : **B3WX364**
Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
Type de VL Monétaire : **VL à faible volatilité**

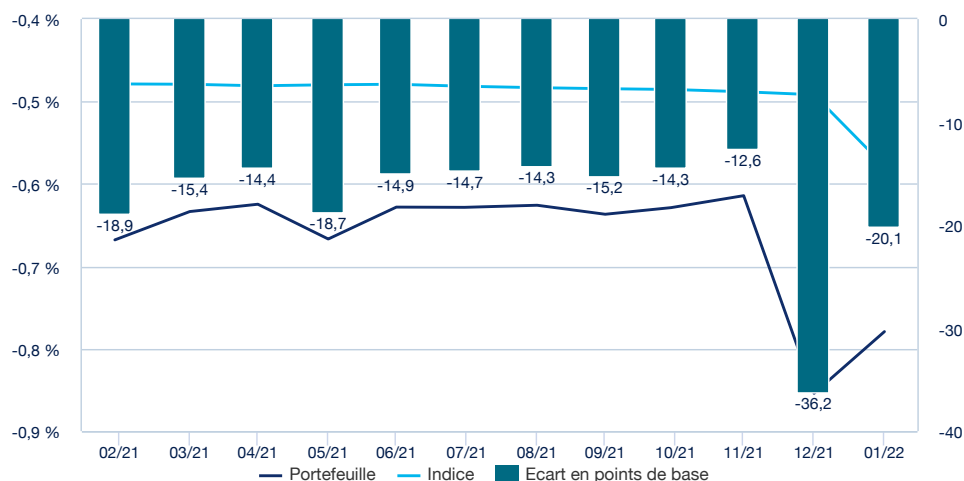
Objectif d'investissement

Noté AAAM par S&P, AAAMmf par Fitch et référencé par l'IMMFA, ce compartiment offre aux investisseurs une liquidité quotidienne et un risque 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.



Fonds non garanti en capital

Performances (Source : Fund Admin)



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 (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

WAM et WAL (en jours)

	WAM *	WAL **
31/01/2022	40	56
31/12/2021	31	46
30/11/2021	50	70
29/10/2021	40	52
30/09/2021	39	42
31/08/2021	43	46
30/07/2021	53	55
30/06/2021	38	44
31/05/2021	38	46
30/04/2021	33	43
31/03/2021	32	45
26/02/2021	43	59

** 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

Volatilité (Source : Amundi)

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

Performances glissantes *

	Depuis le 31/12/2021	1 mois 31/12/2021	3 mois 29/10/2021	1 an 29/01/2021	3 ans	5 ans	Depuis le 18/03/2019
Portefeuille	-0,79%	-0,79%	-0,76%	-0,67%	-	-	-0,57%
Indice	-0,59%	-0,59%	-0,53%	-0,50%	-	-	-0,46%
Ecart	-0,20%	-0,20%	-0,23%	-0,18%	-	-	-0,11%

Performances calendaires *

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	-0,67%	-0,53%	-	-0,43%	-0,47%	-0,30%	-0,04%	0,14%	0,09%	0,37%
Indice	-0,49%	-0,47%	-	-0,36%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%
Ecart	-0,18%	-0,06%	-	-0,07%	-0,11%	0,02%	0,07%	0,04%	0,00%	0,13%

* 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.

MONÉTAIRE COURT TERME ■

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%.

Les membres de la BCE ont déclaré qu'une hausse des taux en 2022 serait hautement improbable et contre-productive, car elle mettrait en péril la reprise saine de l'économie de la zone euro.

Néanmoins, avec une inflation plus de deux fois supérieure à son objectif déclaré (2 %), la BCE subit une pression croissante pour réviser ses prévisions.

En conséquence, nous avons assisté le mois dernier à une pentification des courbes de swap €STR et Euribor.

Ces mouvements reflètent le fait que les acteurs du marché monétaire s'attendent désormais à une légère hausse des taux d'ici la fin 2022.

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 40 jours en fin de période.

- Risque de crédit :

Les spreads court terme se sont légèrement resserrés sur la partie courte de la courbe, ils ressortent sur les maturités de 3 mois à 1 an à des niveaux respectifs d'€str flat à €str +4 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 56 jours. Son rating long terme moyen affiche un bon niveau de AA-.

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-mmf.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

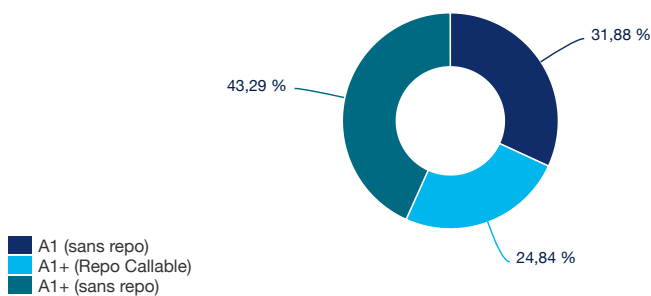
Principales lignes

	Portefeuille	Maturité	Pays	Groupe d'instrument	Contrepartie *
FRANCE	4,97%	01/02/2022	France	REPO	CREDIT AGRICOLE CIB PARIS
BELGIUM	4,97%	01/02/2022	Belgique	REPO	LA BANQUE POSTALE
FRANCE	4,52%	01/02/2022	France	REPO	HSBC FRANCE
BRED BANQUE POPULAIRE	3,99%	13/12/2022	France	Monétaire	-
MIZUHO INTERNATIONAL PLC	3,98%	21/03/2022	Royaume-Uni	Monétaire	-
SWEDBANK AB	3,98%	08/02/2022	Suède	Monétaire	-
AGENCE FRSE DEVELOPMENT	3,98%	07/02/2022	France	Monétaire	-
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP	3,98%	18/02/2022	Japon	Monétaire	-
FRANCE	3,98%	16/03/2022	France	Monétaire	-
DNB BANK ASA	3,98%	10/02/2022	Norvège	Monétaire	-

* Pour les prises en pension, la maturité affichée correspond au temps nécessaire pour déboucler l'opération

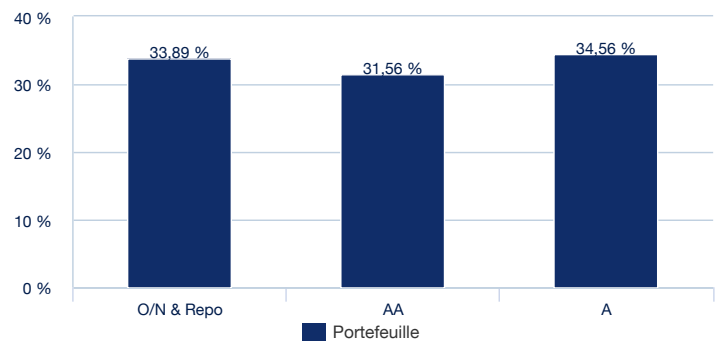
* Colonne contrepartie: information uniquement disponible pour les prises en pension

Répartition par notations court terme *



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

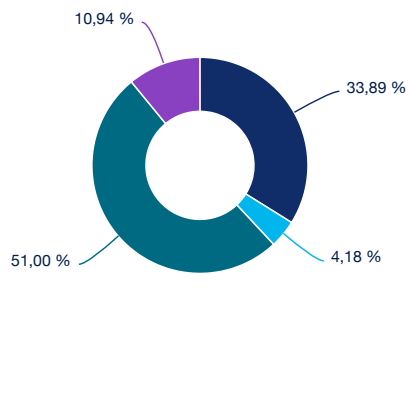
Répartition par notations long terme *



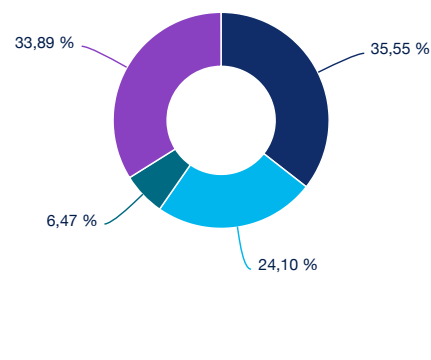
* Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

MONÉTAIRE COURT TERME ■

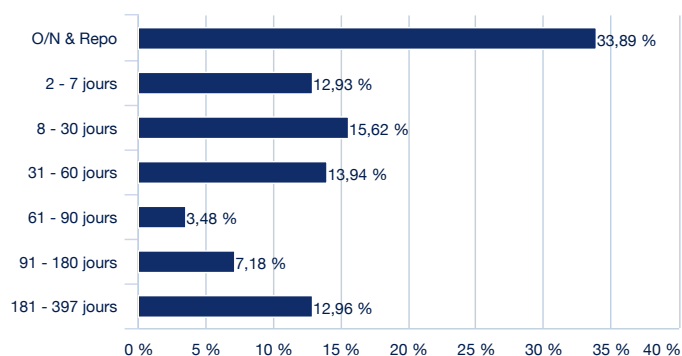
Répartition du portefeuille - Secteurs



Répartition du portefeuille - Types d'instruments



Répartition par maturités (Source : Amundi) *



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

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité *	0,12
Note moyenne	AA-
Nombre de lignes	34
Nombre d'émetteurs	21

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

MONÉTAIRE COURT TERME ■

Ratio de Liquidités *

Actifs à échéance journalière	33.72 %
Actifs à échéance hebdomadaire	50.61 %

*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.

MONÉTAIRE COURT TERME ■

Matrice Notations long terme / Maturités

	AA	AA-	A+	A	O/N & Repo	Total
0-4 mois	10,94%	14,63%	10,66%	14,44%	33,89%	84,55%
4-12 mois	2,50%	3,49%	9,46%	-	-	15,45%
Total	13,44%	18,12%	20,12%	14,44%	33,89%	100%

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	0-1 mois	1-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	Total
Zone Euro	10,65%	4,97%	4,68%	9,46%	29,77%
Finlande	-	-	1,00%	1,50%	2,49%
Finance	-	-	1,00%	1,50%	2,49%
France	9,45%	3,98%	3,69%	7,97%	25,09%
Corporate	1,99%	-	-	-	1,99%
Finance	0,50%	-	3,69%	7,97%	12,16%
Etats & Agences	6,96%	3,98%	-	-	10,94%
Pays-Bas	1,19%	0,99%	-	-	2,19%
Corporate	1,19%	0,99%	-	-	2,19%
Reste du monde	17,90%	12,45%	2,50%	3,49%	36,35%
Canada	3,98%	-	-	-	3,98%
Finance	3,98%	-	-	-	3,98%
Japon	3,98%	3,98%	-	-	7,96%
Finance	3,98%	3,98%	-	-	7,96%
Norvège	3,98%	-	-	-	3,98%
Finance	3,98%	-	-	-	3,98%
Supranational	-	2,49%	-	-	2,49%
Finance	-	2,49%	-	-	2,49%
Suède	5,97%	-	2,50%	-	8,47%
Finance	5,97%	-	2,50%	-	8,47%
Suisse	-	-	-	2,00%	2,00%
Finance	-	-	-	2,00%	2,00%
Royaume-Uni	-	5,98%	-	1,50%	7,48%
Finance	-	5,98%	-	1,50%	7,48%
O/N & repo	33,89%	-	-	-	33,89%

MONÉTAIRE COURT TERME ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	SICAV
Droit applicable	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)	0,00%
Frais Gestion Financière Direct	0,05% TTC
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,07% (prélevés) - 31/12/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	1 Jour
Historique de l'indice de référence	03/01/2022: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 23/11/2010: EONIA CAPITALISE
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J
Date de valeur souscription	J
Particularité	Non
Société de gestion déléguée	Amundi Asset Management

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.

Notation de crédit externe de l'OPCVM : La société de gestion a sollicité pour le compte et à la charge de l'OPCVM une notation de crédit externe de ce dernier.

MONÉTAIRE COURT TERME ■

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 SYNTHÈSE 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.