

AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - I

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/01/2023

TRÉSORERIE LONGUE ■

Article 8 ■ Label ISR

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **101 117,15 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/01/2023**
 Actif géré : **6 914,43 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0011088657**
 Indice de référence :
80% ESTR CAPITALISE (OIS) + 20% ICE BOFA 1-3 YEAR EURO CORPORATE INDEX
 Eligibilité : -
 Durée minimum d'investissement recommandée : **6 mois**
 Notation Morningstar "Overall" © : **3**
 Catégorie Morningstar © :
EUR ULTRA SHORT-TERM BOND
 Nombre de fonds de la catégorie : **403**
 Date de notation : **31/10/2022**

Objectif d'investissement

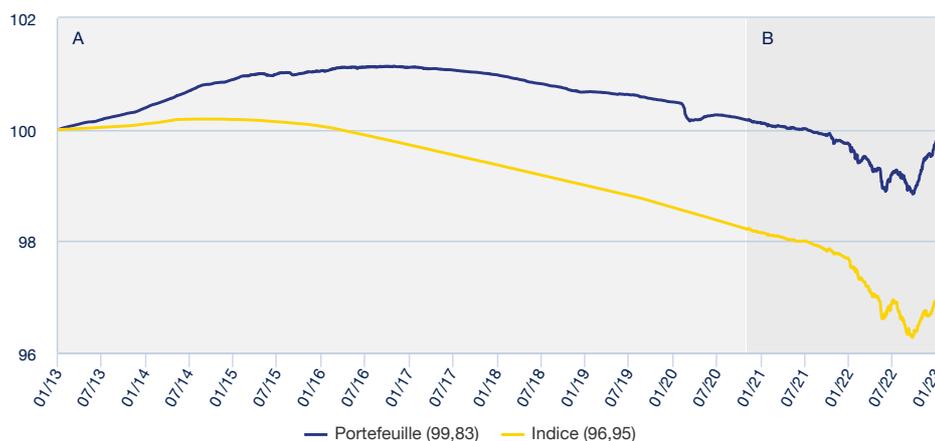
L'objectif de gestion, sur un horizon de placement de 6 mois minimum, est de réaliser grâce aux primes obligataires une performance supérieure à celle de l'indice composite de référence (80 % taux ESTER capitalisé + 20 % ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index), après prise en compte des frais courants, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection des titres du fonds.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création de la classe : **03/10/2011**
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes : **10 Part(s)**
 Frais d'entrée (maximum) : **0,00%**
 Frais courants : **0,11% (prélevés)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Commission de surperformance : **Oui**

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

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



A : Période où le benchmark du FCP était €STR Capitalisé

B : A compter du 01/12/2020, le benchmark du FCP devient 80% Ester capitalisé + 20% ICE BofA 1-3 ans Euro Corporate

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	30/12/2022	30/12/2022	31/10/2022	31/01/2022	31/01/2020	31/01/2018	03/10/2011
Portefeuille	0,27%	0,27%	0,91%	0,11%	-0,66%	-1,14%	1,12%
Indice	0,28%	0,28%	0,59%	-0,72%	-1,67%	-2,43%	-2,63%
Ecart	-0,02%	-0,02%	0,32%	0,83%	1,01%	1,29%	3,74%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	-0,22%	-0,35%	-0,37%	-0,17%	-0,30%	-0,13%	0,09%	0,18%	0,52%	0,38%
Indice	-1,09%	-0,45%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%
Ecart	0,87%	0,10%	0,09%	0,22%	0,07%	0,23%	0,41%	0,28%	0,42%	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.

Profil de risque et de rendement (SRI) (Source : Fund Admin)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRI 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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité ¹	0,05
Sensibilité Crédit ²	0,87
Vie moyenne ³	0,98
Notation moyenne	BBB+
Nombre de lignes	400
Nombre d'émetteurs	154

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) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,56%	0,34%	0,27%

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.



www.amundi.fr

Document destiné aux investisseurs *non professionnels*



TRÉSORERIE LONGUE ■

**Nathalie Coffre**Responsable de la gestion de
Solutions Court Terme**Estelle Honthaas**

Gérante de portefeuille

Commentaire de gestion

Le mois de janvier s'est terminé sur une note stable. L'inflation reste élevée, mais elle pourrait avoir atteint un pic aux Etats-Unis, tandis qu'elle a augmenté moins rapidement que prévu en Europe, progressant de +8.5% contre 8.9% attendu. L'inflation de base, qui exclut les prix de l'énergie et de l'alimentation, a atteint un niveau record à 5,2 %. La zone euro a par ailleurs évité la récession au dernier trimestre de l'année en enregistrant une hausse de 0,1 %. Le ralentissement de l'activité économique n'est pas aussi profond qu'anticipé, grâce notamment aux politiques fiscales et à la météo clémente, qui a contribué à réduire la consommation de gaz naturel. L'économie américaine montre des signes de décélération, la politique monétaire restrictive commençant à peser sur l'activité et entraînant progressivement la croissance en dessous de son potentiel. L'économie américaine a progressé de 2,9 % en glissement trimestriel au dernier trimestre de l'année, contre 3,2 % au troisième trimestre. La confirmation d'une inflation un peu plus faible que fin 2022 relâche la pression sur la Fed. Cependant, elle reste préoccupée par les tensions persistantes sur le marché du travail et par la vigueur de l'inflation dans les services.

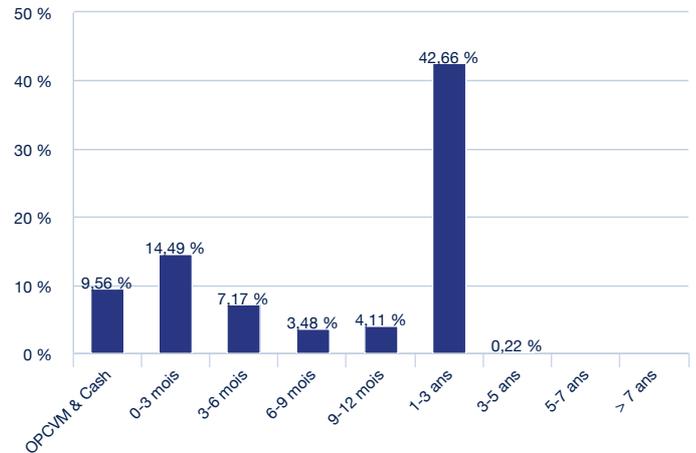
Le 10 ans américain a terminé le mois à 3,5% (en baisse de 37bps sur le mois), tandis que le Bund a terminé le mois à près de 2,28%, soit une baisse de 29bps par rapport à décembre. Le spread Italie- Allemagne a terminé le mois à 185bps, en baisse de 26pbs.

Le marché du crédit a été soutenu par l'espoir que le ralentissement de la hausse de l'inflation conduise les banques centrales à mettre un terme à leur cycle de hausse de taux. D'autres facteurs comme la baisse des prix du gaz en Europe et la réouverture de l'économie chinoise liée à la fin de la stratégie du zéro-covid ont également contribué à alimenter l'optimisme des investisseurs. Enfin ceux-ci se sont montrés désireux de profiter de niveaux de rendement qui restent élevés par rapport aux normes historiques. Ainsi le soutien technique des flux acheteurs a plus que compensé un marché primaire particulièrement dynamique : avec plus de 100 milliards d'euros de nouvelles émissions, janvier 2023 est le deuxième meilleur mois jamais enregistré en termes de volumes de nouvelles émissions. 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 sur le mois de 140 à 122 bp.

Dans ce contexte, le portefeuille affiche en janvier une performance de +27 bp, sous l'effet principalement du resserrement des spreads de crédit. La sensibilité crédit du portefeuille s'est inscrite en hausse sur le mois, passant de 0.79 à 0.87 année, du fait d'investissements sur le marché primaire, sur des maturités comprises entre 2 et 3 ans : Toronto Dominion 01/2025, Royal Bank of Canada 01/2025, Australia & NZ Banking Group 01/2026, Natwest 01/2026, PSA banque 01/26. La sensibilité taux est stable, à 0.05, de sorte à immuniser le portefeuille des effets des hausses de taux.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)**Principales lignes (Source : Amundi)**

	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
ENDESA SA	2,15	13/02/2023	0,98%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	0,00	12/07/2023	0,89%
SOCIETE GENERALE	1,25	15/02/2024	0,79%
SANTANDER CONSUMER FIN SA	1,00	27/02/2024	0,75%
BANCO SANTANDER SA	FRN	05/05/2024	0,74%
RWE AG	2,70	16/02/2023	0,72%
COFINIMMO SA	2,09	16/02/2023	0,72%
CITIGROUP INC	0,75	26/10/2023	0,72%
MORGAN STANLEY	0,64	26/07/2024	0,72%
CIE DE SAINT-GOBAIN	FRN	18/07/2024	0,71%

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.