

AMUNDI TRESO 6 MOIS - E

SYNTHESE DE
GESTION

31/10/2020

TRÉSORERIE LONGUE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 25 447,84 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 30/10/2020

Actif géré : 178,18 (millions EUR)

Code ISIN : FR0011096908

Indice de référence : EONIA Capitalisé

Eligibilité : -

Durée minimum d'investissement recommandée : 6 mois

Notation Morningstar "Overall" © : 2

Catégorie Morningstar © :

EUR ULTRA SHORT-TERM BOND

Nombre de fonds de la catégorie : 359

Date de notation : 30/09/2020

Objectif d'investissement

La stratégie de votre fonds est identique à celle de AMUNDI 6 M - I, à savoir :

L'objectif de gestion d'AMUNDI 6M consiste, sur un horizon de placement de 6 mois, à réaliser une performance annuelle supérieure à celle de l'indice Eonia capitalisé représentatif du taux monétaire au jour le jour de la zone euro, après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne principalement des titres de créance privés ou publics émis en euros et des titres de créance libellés en devises autres que l'euro.

Ces titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



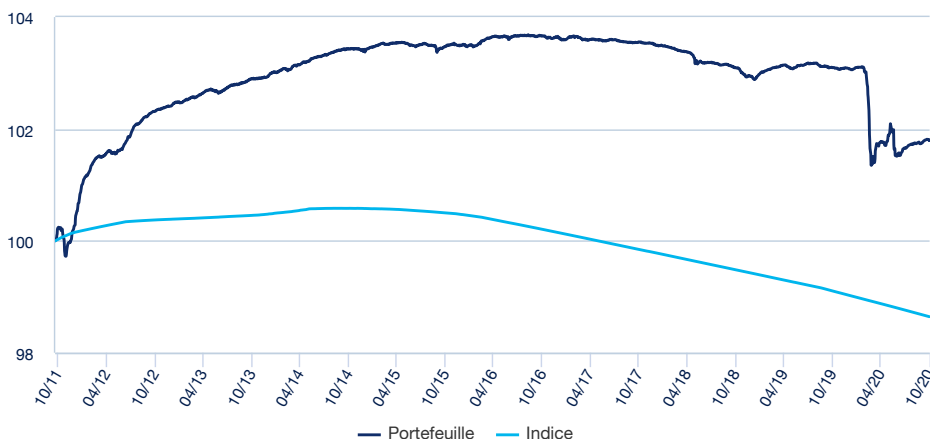
À A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

À 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.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2019	30/09/2020	31/07/2020	31/10/2019	31/10/2017	30/10/2015	19/10/2011
Portefeuille	-1,25%	0,05%	0,13%	-1,26%	-1,70%	-1,62%	1,79%
Indice	-0,39%	-0,04%	-0,12%	-0,46%	-1,20%	-1,85%	-1,36%
Ecart	-0,86%	0,09%	0,25%	-0,80%	-0,50%	0,23%	3,15%

Performances calendaires (1) *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	0,14%	-0,55%	-0,12%	0,13%	0,11%	0,42%	0,51%	2,14%	-	-
Indice de référence	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	-	-
Ecart	0,53%	-0,18%	0,24%	0,45%	0,22%	0,32%	0,42%	1,90%	-	-

* 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	0,46
Sensibilité Crédit ²	0,75
Vie moyenne ³	0,74
Notation moyenne	BBB
Nombre de lignes	248
Nombre d'émetteurs	158

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	1,10%	0,64%	0,50%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,01%	0,01%
Tracking Error ex-post	1,10%	0,64%	0,50%
Ratio d'information	-0,73	-0,26	0,09
Ratio de Sharpe	-0,73	-0,26	0,09

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Meilleur mois	01/2012
Meilleure performance	0,77%
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-1,47%
Baisse maximale	-2,25%

TRÉSORERIE LONGUE ■

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

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

La tendance observée sur la fin du 3e trimestre s'est renforcée au mois d'octobre. Le sentiment de marché s'est nettement détérioré au cours du mois dans un contexte de durcissement des restrictions pour combattre la deuxième vague du Covid19 (reconfinement total ou partiel en Irlande, pays de Galles et au Portugal, mise en place de couvre-feu en France, Allemagne, Espagne, Belgique...), d'une issue pour le moins incertaine concernant les élections américaines et d'une reprise économique perdant de son élan.

Cependant, la publication de sondages en faveur de Joe Biden et de son plan de relance de \$2 000 Mds et la déclaration de la BCE sur son intention de « recalibrer ses instruments de politique monétaire » lors de la réunion du conseil des gouverneurs d'octobre ont redonné, en partie, confiance aux investisseurs.

Dans ce contexte, la politique de gestion a consisté à :

- maintenir la vie moyenne et la durée crédit du portefeuille à 0.74 et 0.75 année respectivement, principalement via le marché primaire, captant ainsi des primes de crédit à l'émission des émetteurs
- augmenter notre sensibilité taux, passant de 0.40 à 0.46 (limite max à 0.50) en débouclant des swaps OIS sur la partie 2.5ans, car nous n'anticipons pas changement de la part de la BCE sur sa politique monétaire conventionnelle et préférons rester « surexposé »
- diminuer notre allocation aux titres monétaires autour de 8%. Nous avons cependant continué d'investir sur des émetteurs offrant des rendements proches ou supérieurs à 0% sur des maturités 3 mois
- maintenir notre volant de liquidité autour de 27%
- participer aux émissions primaires ALDFP0.375% 10/2020, Scania0.5% 10/2023, offrant des primes contre swap de même maturité de +88 et 105bp
- renforcer nos poches de titres souverains français (2.25%) et italiens (2.90%) sur des maturités courtes

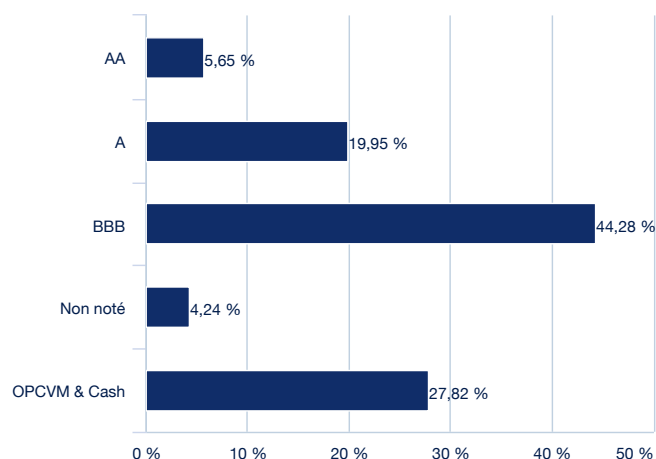
La performance d'Amundi 6M sur le mois s'explique par les expositions crédit court et notre surexposition taux du portefeuille, ces deux composantes ayant positivement contribué.

Composition du portefeuille

Principales lignes

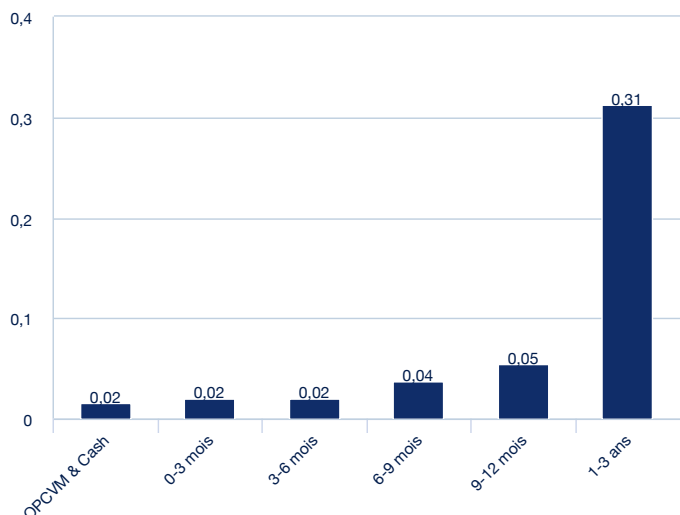
	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
ITALIAN REPUBLIC	FRN	15/12/2020	1,36%
KBC GROUP NV	0,75	01/03/2022	0,92%
COFACE	-0,01	15/02/2021	0,90%
SYDBANK AS	1,25	04/02/2022	0,85%
INDUS & COMAL BANK CHINA/LONDO	FRN	14/12/2020	0,84%
SANTANDER CONSUMER FIN SA	1,00	26/05/2021	0,84%
MCKESSON CORP	0,63	17/08/2021	0,83%
CNRC CAPITAL LTD	1,87	07/12/2021	0,83%
JYSKE BANK A/S	0,88	03/12/2021	0,83%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	0,50	20/06/2022	0,82%

Répartition par notations long terme

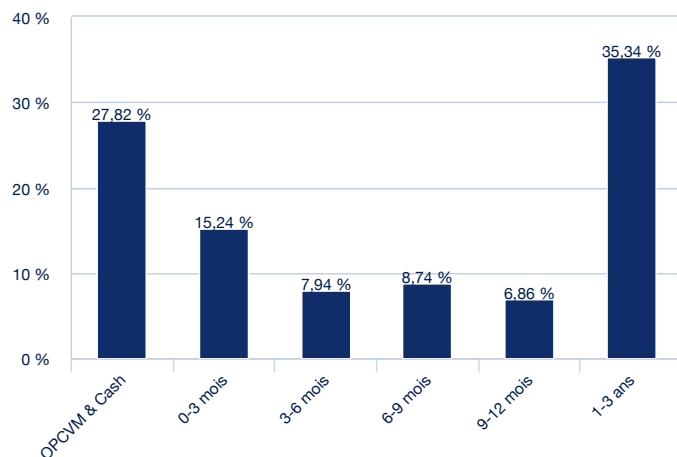


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

Répartition par maturité en points de sensibilité



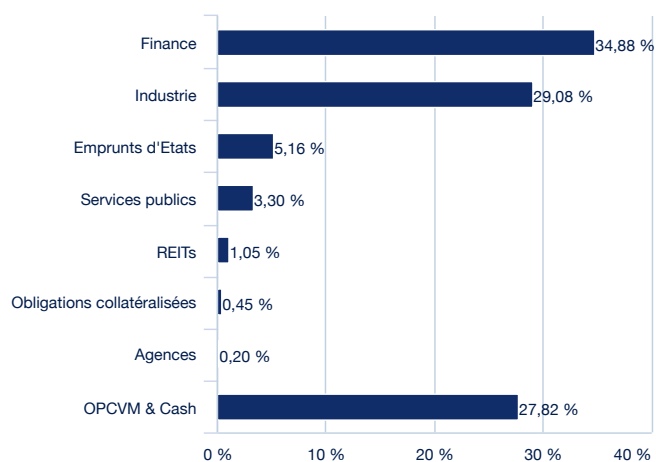
Répartition par maturités



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

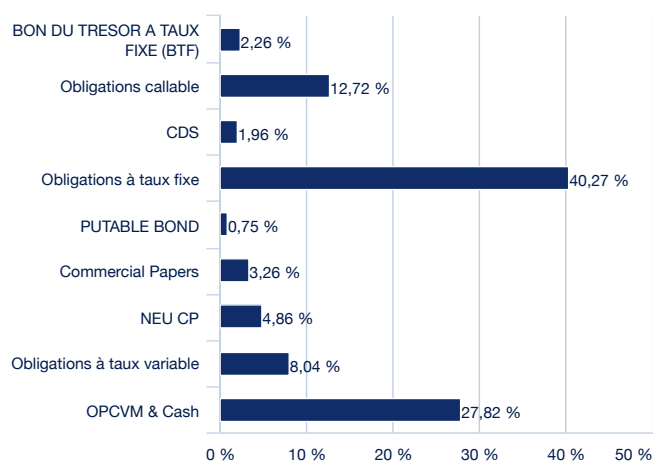
TRÉSORERIE LONGUE ■

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

	AA	A	BBB	OPCVM & Cash	Non noté	Total
0-3 mois	2,58%	3,83%	4,85%	-	3,98%	15,24%
3-6 mois	0,46%	1,25%	5,97%	-	0,26%	7,94%
6-9 mois	-	1,91%	6,83%	-	-	8,74%
9-12 mois	0,86%	3,43%	2,57%	-	-	6,86%
1-3 ans	1,75%	9,53%	24,06%	-	-	35,34%
OPCVM & Cash	-	-	-	27,82%	-	27,82%
Total	5,65%	19,95%	44,28%	27,82%	4,24%	101,94%

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	Total
Zone Euro	-	10,08%	5,53%	5,23%	3,83%	20,55%	45,22%
Autriche	-	-	-	0,08%	0,28%	1,04%	1,40%
Industrie	-	-	-	-	0,28%	1,04%	1,33%
Finance	-	-	-	0,08%	-	-	0,08%
Belgique	-	-	0,17%	-	-	1,43%	1,60%
Finance	-	-	0,17%	-	-	1,43%	1,60%
Finlande	-	-	-	-	-	0,12%	0,12%
Services publics	-	-	-	-	-	0,12%	0,12%
France	-	5,89%	2,61%	1,67%	0,93%	3,83%	14,94%
REITs	-	-	0,30%	0,75%	-	-	1,05%
Emprunts d'Etats	-	2,26%	-	-	-	-	2,26%
Industrie	-	2,18%	0,18%	0,32%	0,76%	1,83%	5,27%
Services publics	-	0,13%	-	-	-	0,06%	0,19%
Finance	-	1,33%	2,13%	0,60%	0,17%	1,94%	6,17%
Allemagne	-	0,30%	1,54%	0,47%	1,26%	6,54%	10,11%
Industrie	-	0,30%	0,86%	0,45%	1,26%	3,94%	6,82%
Services publics	-	-	0,68%	0,02%	-	1,32%	2,02%
Finance	-	-	-	-	-	1,27%	1,27%
Italie	-	2,11%	1,21%	1,22%	0,79%	4,01%	9,34%
Emprunts d'Etats	-	2,11%	-	-	0,79%	-	2,90%
Industrie	-	-	-	-	-	1,90%	1,90%
Services publics	-	-	-	-	-	0,35%	0,35%
Finance	-	-	1,21%	1,22%	-	1,76%	4,19%
Pays-Bas	-	0,92%	-	0,35%	-	1,48%	2,76%
Industrie	-	0,39%	-	-	-	-	0,39%
Finance	-	0,53%	-	0,35%	-	1,48%	2,37%
Portugal	-	0,13%	-	-	-	-	0,13%
Services publics	-	0,13%	-	-	-	-	0,13%
Espagne	-	0,72%	-	1,44%	0,56%	2,10%	4,82%
Industrie	-	-	-	-	-	0,06%	0,06%
Services publics	-	0,12%	-	-	-	0,04%	0,15%
Finance	-	0,15%	-	1,44%	0,56%	2,01%	4,16%
Obligations collatéralisées	-	0,45%	-	-	-	-	0,45%
Reste du monde	-	5,16%	2,42%	3,51%	3,03%	14,79%	28,90%
Australie	-	-	-	-	-	0,60%	0,60%
Industrie	-	-	-	-	-	0,15%	0,15%
Finance	-	-	-	-	-	0,46%	0,46%
Canada	-	-	-	-	0,07%	-	0,07%
Finance	-	-	-	-	0,07%	-	0,07%
Chine	-	1,46%	0,22%	-	-	1,44%	3,12%
Industrie	-	-	0,22%	-	-	1,44%	1,66%
Finance	-	1,46%	-	-	-	-	1,46%
République Tchèque	-	-	-	-	0,08%	0,61%	0,69%
Services publics	-	-	-	-	0,08%	-	0,08%
Finance	-	-	-	-	-	0,61%	0,61%
Danemark	-	-	-	0,17%	-	3,24%	3,40%
Finance	-	-	-	0,17%	-	3,24%	3,40%
Japon	-	-	-	-	0,03%	0,25%	0,29%
Industrie	-	-	-	-	0,03%	-	0,03%
Finance	-	-	-	-	-	0,25%	0,25%
Corée	-	0,45%	-	-	-	0,20%	0,65%
Agences	-	-	-	-	-	0,20%	0,20%
Finance	-	0,45%	-	-	-	-	0,45%
Norvège	-	-	-	-	-	0,46%	0,46%
Finance	-	-	-	-	-	0,46%	0,46%
Suède	-	1,52%	0,69%	-	-	1,45%	3,67%
Industrie	-	0,47%	0,23%	-	-	1,03%	1,72%
Finance	-	1,06%	0,46%	-	-	0,42%	1,94%
Suisse	-	0,09%	-	0,47%	0,57%	0,97%	2,09%
Industrie	-	-	-	0,47%	-	-	0,47%
Finance	-	0,09%	-	-	0,57%	0,97%	1,62%
Royaume-Uni	-	0,44%	0,50%	0,27%	0,79%	2,10%	4,11%
Services publics	-	0,25%	-	-	-	-	0,25%
Industrie	-	-	0,50%	0,02%	0,43%	1,53%	2,48%
Finance	-	0,20%	-	0,26%	0,36%	0,57%	1,38%
Etats-Unis	-	1,19%	1,01%	2,60%	1,49%	3,46%	9,76%
Industrie	-	1,12%	1,01%	2,50%	0,04%	2,15%	6,82%
Finance	-	0,08%	-	0,11%	1,45%	1,31%	2,94%

TRÉSORERIE LONGUE ■

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	OPCVM & Cash	0-3 mois	3-6 mois	6-9 mois	9-12 mois	1-3 ans	Total
Total	27,82%	15,24%	7,94%	8,74%	6,86%	35,34%	101,94%

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	19/10/2011
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	Obligations & titres créance Euro
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0011096908
Code Bloomberg	-
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 Part(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)	0,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,28% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	0,50% TTC
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,19% (prélevés) - 30/09/2019
Durée minimum d'investissement recommandée	6 mois
Historique de l'indice de référence	03/10/2011: EONIA CAPITALISE 23/09/2001: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360) 05/01/1999: 100.00% - CLOS - EONIA CAPITALISE 21/12/1998: 100.00% - CLOS - TMP CAPITALISE
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+1
Date de valeur souscription	J+1

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 sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.