

Amundi Money Market Fund - Short Term (USD) - PC

SYNTHÈSE DE
GESTION

31/01/2022

MONÉTAIRE COURT TERME ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 1 (USD)
Date de VL et d'actif géré : 31/01/2022
Actif géré : 2 614,45 (millions USD)
Code ISIN : LU0619623449
Code Bloomberg : AMSUPCD LX
Code Reuters : LP68100678
Code SEDOL : B4Z26Q6
Indice de référence :
100% US FEDERAL FUNDS CAPITALISED
Type de VL Monétaire : VL à faible volatilité

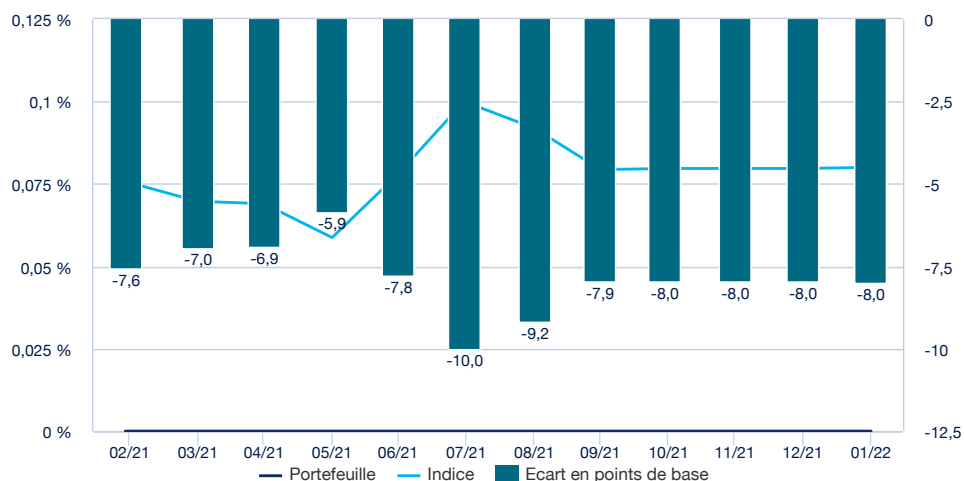
Objectif d'investissement

Noté AAampar S&P, AAamf par Fitch et référencé par l'IMMFA, ce compartiment offre aux investisseurs une liquidité quotidienne et un risque limité visant à surperformer l'US FEDERAL FUNDS capitalisé diminué des frais applicables à chacune des parts. L'équipe de gestion privilégiée 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)



Performances glissantes *

	Depuis le 31/12/2021	1 mois 31/12/2021	3 mois 29/10/2021	1 an 29/01/2021	3 ans 31/01/2019	5 ans 31/01/2017	Depuis le 19/04/2011
Portefeuille	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,61%	1,00%	0,58%
Indice	0,08%	0,08%	0,08%	0,08%	0,82%	1,10%	0,60%
Ecart	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,08%	-0,20%	-0,10%	-0,02%

Performances calendaires *

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	0,00%	0,00%	2,06%	1,94%	1,10%	0,54%	0,12%	0,07%	0,13%	0,27%
Indice	0,08%	0,37%	2,21%	1,88%	1,02%	0,40%	0,14%	0,09%	0,11%	0,14%
Ecart	-0,08%	-0,37%	-0,15%	0,06%	0,08%	0,14%	-0,02%	-0,02%	0,02%	0,12%

* 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.

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	42	53
31/12/2021	48	53
30/11/2021	54	60
29/10/2021	56	58
30/09/2021	31	34
31/08/2021	37	41
30/07/2021	46	52
30/06/2021	47	54
31/05/2021	44	53
30/04/2021	32	42
31/03/2021	37	42
26/02/2021	41	45

** 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	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,00%	0,14%	0,14%	0,11%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,14%	0,13%	0,11%

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.

MONÉTAIRE COURT TERME ■

Commentaire de gestion

Politique monétaire et environnement de marché :

Données économiques : l'inflation (CPI) publiée en Décembre a progressé de 0.5% contre 0.8% le mois dernier, soit un rythme annuel de 7% (conforme aux attentes). Le marché du travail continue de se redresser avec un taux de chômage qui tombe à 3.9% (contre 4.1% prévu). La croissance publiée pour le dernier trimestre est sortie largement au-dessus des attentes à 6.9%, ce qui permet à l'économie américaine d'afficher une croissance de 5.5% sur 2021. En revanche, les indices ISM sont sortis en-dessous des attentes, respectivement 58.7 et 62 pour l'Industrie et les Services (contre respectivement 60 et 67 attendus).

Si le FOMC de Décembre avait préparé les marchés à un changement de politique monétaire, le mois de Janvier a confirmé que la Fed était prête à agir plus tôt et de manière plus agressive.

Les Minutes du FOMC de Décembre, publiées le 5 Janvier, ont révélé que la réduction du bilan de la FED pourrait intervenir dès cette année.

Le FOMC du 26 Janvier est venu encore renforcer l'idée d'un resserrement rapide de la politique monétaire : Jerome Powell n'écartant pas la possibilité de monter les taux à chaque meeting en 2022 et a admis que la réduction du bilan de la Fed arriverait plus rapidement qu'initialement anticipée.

Le Président de la Fed a également insisté sur le fait que tenant compte de la force de la reprise économique et de la hausse de l'inflation, le cycle de resserrement de la politique monétaire serait cette fois, très différent des cycles précédents.

Réaction sur les taux : au cours du mois, les taux US se sont nettement appréciés en particulier sur les maturités à moins de 5 ans, renforçant encore un peu plus l'aplatissement de la courbe.

Les rendements monétaires ont également fortement progressé : à fin Janvier, les taux fixings Libor 3,6 et 12 mois, respectivement à 0.31%, 0.54% et 0.96%, se sont appréciés de 10, 21 et 38 bps par rapport aux niveaux de fin Décembre.

Les anticipations de hausses de taux sur 2022 ont augmenté, passant de 3 hausses anticipées fin Décembre à 5 hausses fin Janvier et la probabilité d'une hausse de 50 bps dès le FOMC de Mars prochain est en partie « pricée » par les forwards OIS.

Si les taux courts se sont fortement tendus, l'excédent de liquidité toujours élevé a permis au spread contre swap de rester stables voir de légèrement baisser à l'image du LOIS 3 mois (écart de rendement entre le taux libor et le swap OIS) qui est passé de 10 à 7 bps au cours du mois.

Décisions de gestion :

Principaux investissements au cours du mois:

Profitant de l'appréciation des rendements liée à la remontée des anticipations de hausses de taux sur 2022, plusieurs investissements sur des titres monétaires à taux fixe ont été effectués. Ces titres ressortant avec un rendement moyen de 0.29% pour une durée moyenne de 6 mois.

Plusieurs investissements ont été également effectués sur des titres monétaire ou obligataire indexés SOFR sur une durée moyenne de 8 mois et un spread moyen de SOFR+16 bps.

La durée de vie moyenne pondérée (WAL) du portefeuille est stable par rapport au mois dernier à 53 jours.

La duration taux (WAM) recule, passant de 48 jours à 42 jours d'un mois sur l'autre.

La liquidité instantanée et à une semaine a été essentiellement assurée par des opérations de dépôt au jour le jour, des prises en pensions sur des bons du Trésor américains, des titres d'Agences ou d'émetteurs Supranationaux, assorties d'un call 24h et des titres ayant une durée d'une semaine. Ces investissements offrant des rendements compris entre 0.06% et 0.10%.

A fin Janvier, la pondération des titres ayant une durée résiduelle de moins de 3 mois remonte à 80% contre 77% le mois dernier.

Le rating long terme moyen des titres détenus en portefeuille, affiche un niveau de AA-.

La qualité crédit du portefeuille, mesurée par le « Portfolio Credit Factor » (Fitch) et qui ne peut dépasser la limite de 1.5, ressort en fin de mois à 0.94.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

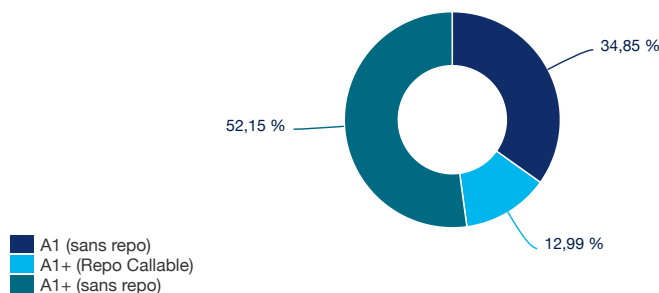
Principales lignes

	Portefeuille	Maturité	Pays	Groupe d'instrument	Contrepartie *
HSBC CONTINENTAL EUROPE SA	3,80%	16/03/2022	France	Monétaire	-
LANDWIRTSCH RENTENBK	2,66%	24/02/2022	Allemagne	Monétaire	-
UNITED STATES OF AMERICA	2,35%	01/02/2022	Etats-Unis	REPO	BRED BANQUE POPULAIRE
UNITED STATES OF AMERICA	2,35%	01/02/2022	Etats-Unis	REPO	BRED BANQUE POPULAIRE
NIPPON TELEGRAPH & TELEPH CORP	2,28%	08/04/2022	Japon	Monétaire	-
KBC BANK NV	2,26%	28/02/2022	Belgique	Monétaire	-
COOPERATIEVE RABOBANK UA	1,90%	14/07/2022	Pays-Bas	Monétaire	-
EUROCLEAR BANK SA	1,90%	23/02/2022	Belgique	Monétaire	-
MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING	1,90%	10/02/2022	Japon	Monétaire	-
DANSKE BANK A/S	1,90%	16/03/2022	Danemark	Monétaire	-

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

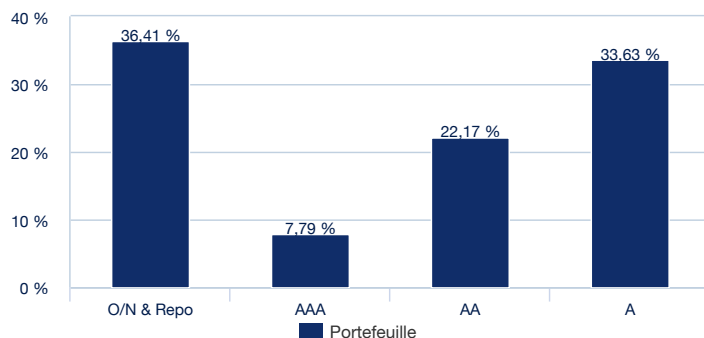
* Colonne contrepartie: information uniquement disponible pour les prises en pension

Répartition par notations court terme *



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

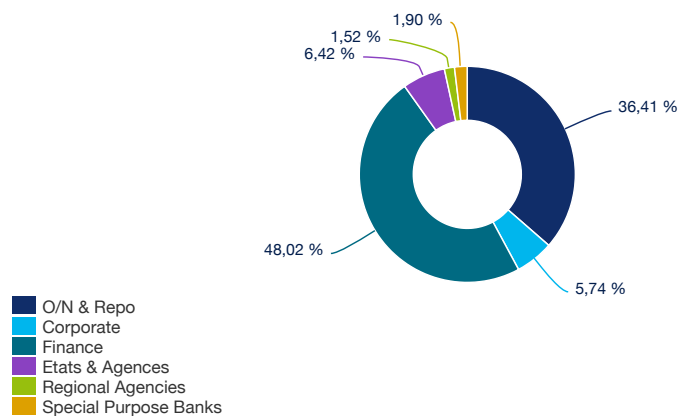
Répartition par notations long terme *



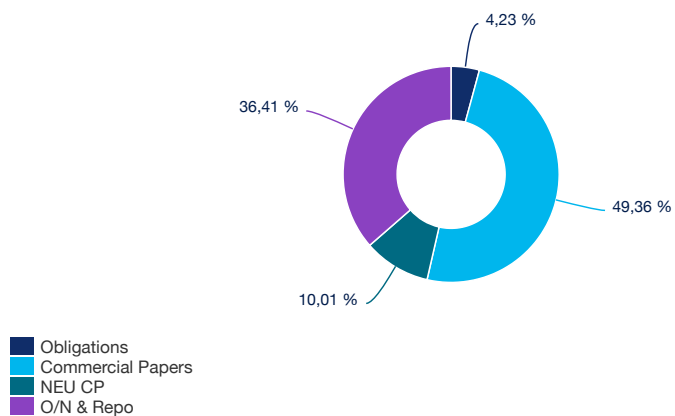
* Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

MONÉTAIRE COURT TERME ■

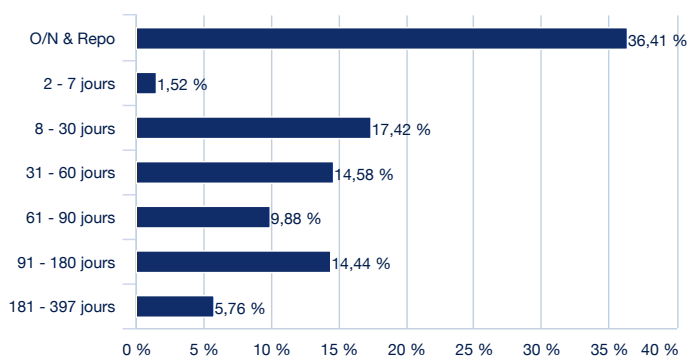
Répartition du portefeuille - Secteurs



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	62
Nombre d'émetteurs	42

* 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	36.34 %
Actifs à échéance hebdomadaire	39.51 %

*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

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	O/N & Repo	Total
0-4 mois	6,08%	0,58%	6,03%	8,74%	10,05%	16,11%	1,90%	36,41%	85,88%
4-12 mois	1,71%	-	-	6,83%	5,00%	0,58%	-	-	14,12%
Total	7,79%	0,58%	6,03%	15,57%	15,04%	16,69%	1,90%	36,41%	100%

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	0-1 mois	1-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	1-2 ans	Total
Zone Euro	9,41%	7,42%	7,60%	2,28%	-	26,70%
Belgique	4,16%	-	-	-	-	4,16%
Finance	4,16%	-	-	-	-	4,16%
Finlande	-	-	1,14%	0,76%	-	1,90%
Finance	-	-	1,14%	0,76%	-	1,90%
France	1,48%	3,80%	1,52%	1,14%	-	7,94%
Finance	0,34%	3,80%	-	1,14%	-	5,28%
Etats & Agences	1,14%	-	-	-	-	1,14%
Regional Agencies	-	-	1,52%	-	-	1,52%
Allemagne	3,76%	3,62%	-	0,38%	-	7,76%
Finance	-	0,58%	-	-	-	0,58%
Etats & Agences	3,76%	1,14%	-	-	-	4,90%
Special Purpose Banks	-	-	-	0,38%	-	0,38%
Pays-Bas	-	1,90%	-	-	-	1,90%
Finance	-	-	-	-	-	-
Reste du monde	9,54%	17,04%	6,84%	3,48%	0,00%	36,90%
Australie	-	1,90%	0,38%	1,14%	-	3,42%
Finance	-	1,90%	0,38%	1,14%	-	3,42%
Canada	-	1,90%	1,52%	0,64%	-	4,05%
Finance	-	1,90%	1,52%	0,64%	-	4,05%
Danemark	2,66%	1,90%	-	-	-	4,56%
Finance	2,66%	1,90%	-	-	-	4,56%
Japon	5,36%	7,22%	-	-	-	12,58%
Corporate	3,46%	2,28%	-	-	-	5,74%
Finance	1,90%	4,94%	-	-	-	6,84%
Corée	-	-	0,76%	-	0,00%	0,76%
Finance	-	-	0,76%	-	0,00%	0,76%
Norvège	-	1,52%	1,14%	1,14%	-	3,80%
Finance	-	1,52%	1,14%	1,14%	-	3,80%
Singapour	-	0,76%	-	-	-	0,76%
Finance	-	0,76%	-	-	-	0,76%
Supranational	1,14%	1,85%	0,76%	0,57%	-	4,32%
Etats & Agences	1,14%	1,85%	0,76%	0,57%	-	4,32%
Suède	0,38%	-	2,28%	-	-	2,66%
Finance	0,38%	-	2,28%	-	-	2,66%
O/N & repo	36,41%	-	-	-	-	36,41%

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	19/04/2011
Devise de référence de la classe	USD
Affectation des sommes distribuables	Distribution
Code ISIN	LU0619623449
Code Bloomberg	AMSUPCD LX
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1000000 USD / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 18:00
Frais d'entrée (maximum)	0,00%
Frais Gestion Financière Direct	0,13% TTC
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,15% (prélevés) - 31/12/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	1 Jour
Historique de l'indice de référence	19/04/2011: 100.00% US FEDERAL FUNDS CAPITALISED
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours connu
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.