

AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION - E

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/06/2022

TRÉSORERIE LONGUE ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **9,44 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/06/2022**
Actif géré : **63,92 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0011159862**
Indice de référence : **100% ESTR CAPITALISE (J-1)**
Durée minimum d'investissement recommandée : **1 an**
Notation Morningstar "Overall" © : **2**
Catégorie Morningstar © :
EUR DIVERSIFIED BOND - SHORT TERM
Nombre de fonds de la catégorie : **563**
Date de notation : **31/05/2022**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds consiste à réaliser une performance annuelle supérieure à celle de son indice de référence, l'ESTR capitalisé, qui représente le taux du marché monétaire euro quotidien, après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne principalement des obligations privées ou publiques émises en euro.

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



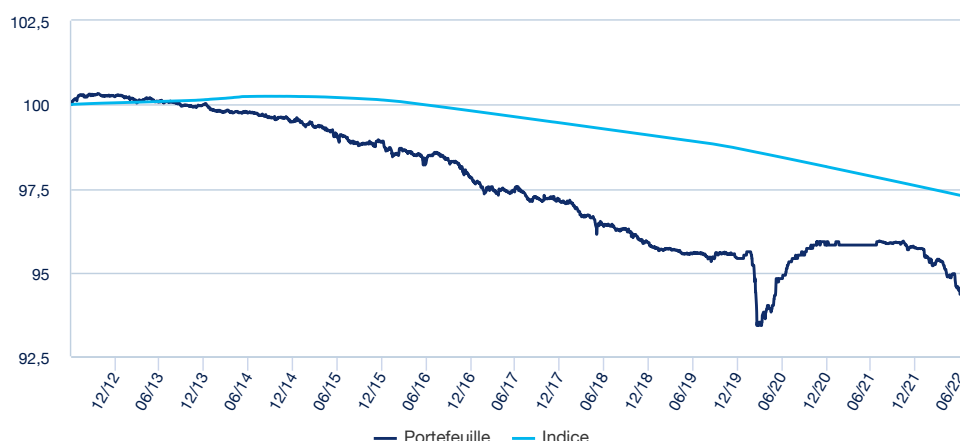
1 A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

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.

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

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



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
31/12/2021	31/05/2022	31/03/2022	30/06/2021	28/06/2019	30/06/2017	05/01/2012	
Portefeuille	-1,45%	-0,62%	-1,09%	-1,53%	-1,29%	-3,27%	-5,57%
Indice	-0,29%	-0,05%	-0,15%	-0,58%	-1,63%	-2,35%	-2,53%
Ecart	-1,16%	-0,57%	-0,94%	-0,95%	0,34%	-0,92%	-3,04%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	-0,08%	0,42%	-0,49%	-1,27%	-0,73%	-1,09%	-0,58%	-0,51%	-0,25%	-
Indice	-0,57%	-0,56%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	-
Ecart	0,49%	0,97%	-0,09%	-0,90%	-0,37%	-0,77%	-0,47%	-0,61%	-0,35%	-

* 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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité ¹	0,12
Sensibilité Crédit ²	1,58
Vie moyenne ³	1,70
Notation moyenne	BBB
Nombre de lignes	147
Nombre d'émetteurs	100

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	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,58%	1,00%	0,82%	0,63%
Volatilité de l'indice	0,00%	0,01%	0,01%	0,04%
Tracking Error ex-post	0,58%	1,01%	0,82%	0,63%
Ratio d'information	-1,64	0,12	-0,23	-0,48
Ratio de Sharpe	-1,71	0,06	-0,28	-0,51

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Meilleur mois	04/2020
Meilleure performance	0,53%
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-1,78%
Baisse maximale	-6,89%
Délai de recouvrement (jours)	-

TRÉSORERIE LONGUE ■



Nathalie Coffre

Responsable de la gestion de
Solutions Court Terme

Stephane Villarme

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Les investisseurs se sont montrés au mois de juin préoccupés successivement par l'inflation, puis par les risques qu'un resserrement monétaire violent pourrait faire peser sur la croissance. Il en a résulté une volatilité particulièrement élevée sur les taux. La publication de chiffres d'inflation en forte hausse en Zone Euro pour le mois de mai (8.1% en rythme annuel après 7.4% en avril) a conduit la BCE à accélérer le calendrier de normalisation de sa politique monétaire. Ainsi Christine Lagarde a confirmé que la BCE cesserait ses achats de titres dans le cadre du programme APP le 30 juin. Elle a annoncé qu'une augmentation de 25 bps du taux de la facilité de dépôt de la BCE aurait lieu dans la foulée en juillet, et serait suivie probablement d'une autre hausse de 50 bps en septembre sauf amélioration rapide des perspectives d'inflation. Quant à la FED, Jérôme Powell a annoncé le 15 juin une augmentation de ses taux directeurs de 75 bps soit la plus forte hausse depuis 1994. Le volontarisme dans la lutte contre l'inflation affiché par les banques centrales a conduit à une réévaluation brutale des perspectives de croissance et à une forte baisse des rendements des taux souverains, par rapport au pic atteint mi-juin : le 10 ans allemand après avoir atteint 1.77% le 21 juin s'est replié pour terminer le mois à 1.33%, tandis que le 2 ans passait entre le 14 et le 30 juin de 1.23% à 0.65%.

Au niveau macroéconomique, la baisse de confiance des consommateurs, la faiblesse des indices PMI et la lecture finale du PIB américain du premier trimestre 2022, qui, à -1,6 %, a révélé une contraction plus prononcée que prévu initialement, ont confirmé que les économies américaines et européennes risquent de souffrir du cycle de hausses de taux rapides en cours. Dans ce contexte, les spreads de crédit se sont nettement écartés sur le mois de juin. L'indice ICE BofA 1-3 ans corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, s'est écarté de 55 bp contre Allemagne, atteignant 175 bp, soit un niveau qui n'avait plus été atteint depuis mai 2020.

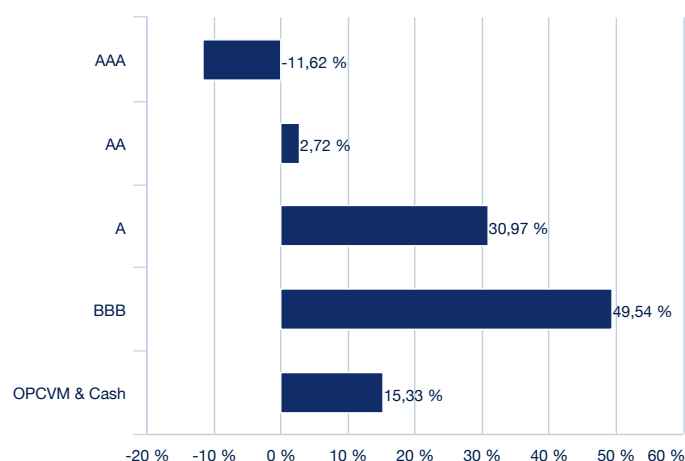
Le portefeuille affiche sur le mois une performance de -0.62% soit Estr - 57bps, très fortement pénalisée par l'élargissement des spreads de crédit sur la période. Nous avons continué à intensifier notre biais prudent sur la duration du portefeuille, compte tenu de l'incertitude croissante de l'évolution du marché de taux. Dans cette logique la sensibilité du portefeuille a été baissée et finit le mois de juin à 0.12 alors qu'elle était à 0.14 fin mai.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Principales lignes (Source : Amundi)

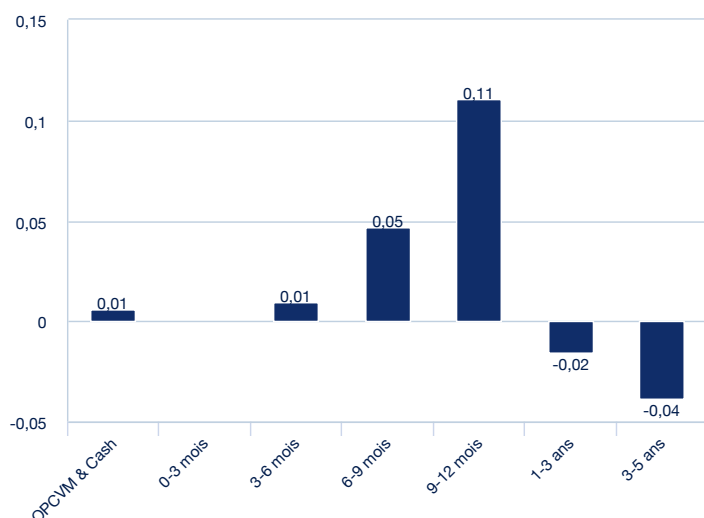
	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
ITALIAN REPUBLIC	0,50	01/02/2026	2,21%
ITALIAN REPUBLIC	0,00	01/08/2026	2,13%
ITALIAN REPUBLIC	0,00	30/01/2024	1,99%
ITALIAN REPUBLIC	4,50	01/05/2023	1,63%
ITALIAN REPUBLIC	0,95	15/03/2023	1,57%
ITALIAN REPUBLIC	0,60	15/06/2023	1,56%
LEASEPLAN CORP NV	2,13	06/05/2025	1,22%
BANK OF AMERICA CORP	1,95	27/10/2026	1,21%
SCENTRE GROUP TRUST 1	2,25	16/07/2024	1,19%
LEASYS SPA	0,00	22/07/2024	1,04%

Répartition par notations long terme (Source : Amundi)

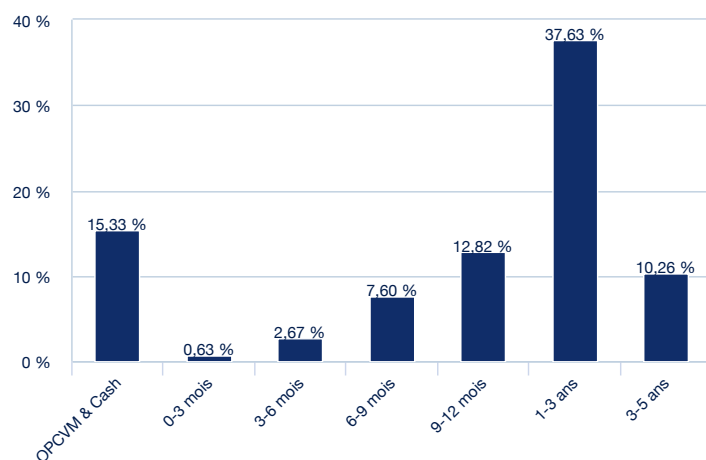


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

Répartition par maturité en points de sensibilité (Source : Amundi)



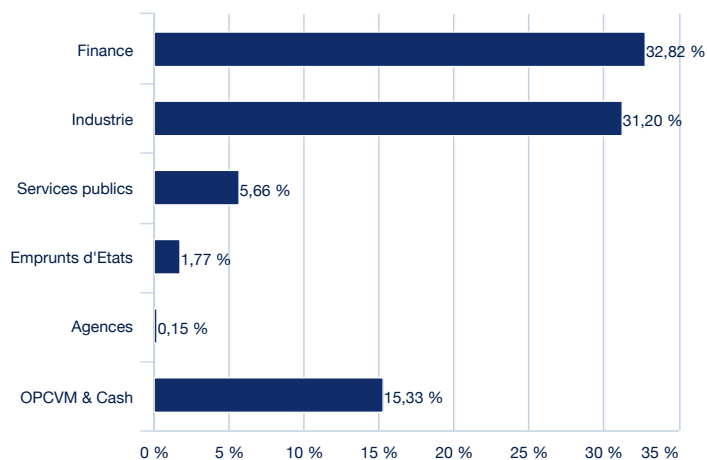
Répartition par maturités (Source : Amundi)



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

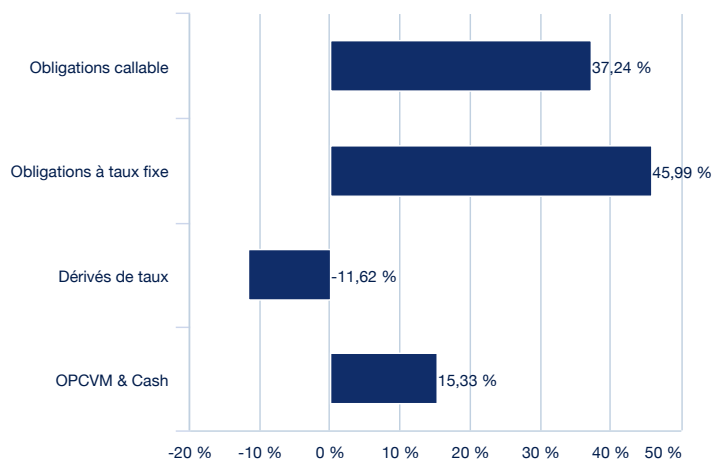
TRÉSORERIE LONGUE ■

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



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 (Source : Amundi)



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 (Source : Amundi)

	AAA	AA	A	BBB	OPCVM & Cash	Total
0-3 mois	-	-	-	0,63%	-	0,63%
3-6 mois	-	0,79%	-	1,88%	-	2,67%
6-9 mois	-	-	1,41%	6,20%	-	7,60%
9-12 mois	-	-	3,66%	9,16%	-	12,82%
1-3 ans	-5,27%	1,65%	18,38%	22,87%	-	37,63%
3-5 ans	-6,35%	0,28%	7,52%	8,81%	-	10,26%
OPCVM & Cash	-	-	-	-	15,33%	15,33%
Total	-11,62%	2,72%	30,97%	49,54%	15,33%	86,94%

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 (Source : Amundi)

	OPCVM & Cash	0-3 mois	3-6 mois	6-9 mois	9-12 mois	1-3 ans	3-5 ans	Total
Zone Euro	-	0,47%	1,25%	4,40%	7,69%	20,11%	4,64%	38,56%
Autriche	-	-	-	-	0,46%	-	-	0,46%
Industrie	-	-	-	-	0,46%	-	-	0,46%
Belgique	-	-	-	-	-	0,60%	-	0,60%
Finance	-	-	-	-	-	0,60%	-	0,60%
Finlande	-	-	-	0,78%	-	-	-	0,78%
Services publics	-	-	-	0,78%	-	-	-	0,78%
France	-	-	0,47%	0,79%	0,47%	5,82%	1,42%	8,96%
Industrie	-	-	0,47%	-	0,47%	2,52%	-	3,45%
Finance	-	-	-	0,79%	-	3,30%	1,42%	5,51%
Allemagne	-	0,47%	-	-	1,38%	2,26%	-4,14%	-0,04%
Emprunts d'Etats	-	-	-	-	-	-5,27%	-6,35%	-11,62%
Industrie	-	-	-	-	1,38%	5,93%	0,31%	7,62%
Services publics	-	0,47%	-	-	-	0,61%	1,04%	2,12%
Finance	-	-	-	-	-	0,99%	0,85%	1,84%
Irlande	-	-	-	-	0,32%	0,47%	-	0,79%
Industrie	-	-	-	-	0,32%	0,47%	-	0,79%
Italie	-	-	0,79%	2,21%	4,12%	6,88%	6,05%	20,04%
Emprunts d'Etats	-	-	-	1,57%	3,19%	3,51%	5,12%	13,39%
Industrie	-	-	0,79%	-	0,77%	2,26%	-	3,82%
Services publics	-	-	-	-	-	0,46%	0,93%	1,39%
Finance	-	-	-	0,63%	0,16%	0,65%	-	1,44%
Luxembourg	-	-	-	-	-	-	0,41%	0,41%
Finance	-	-	-	-	-	-	0,41%	0,41%
Pays-Bas	-	-	-	-	0,47%	2,71%	-	3,17%
Industrie	-	-	-	-	-	0,44%	-	0,44%
Finance	-	-	-	-	0,47%	2,27%	-	2,74%
Portugal	-	-	-	-	-	0,31%	-	0,31%
Finance	-	-	-	-	-	0,31%	-	0,31%
Espagne	-	-	-	0,63%	0,47%	1,07%	0,91%	3,08%
Finance	-	-	-	0,63%	0,47%	1,07%	0,91%	3,08%
Reste du monde	-	0,16%	1,42%	3,21%	5,13%	17,52%	5,62%	33,05%
Australie	-	-	-	-	-	1,48%	-	1,48%
Industrie	-	-	-	-	-	0,30%	-	0,30%
Finance	-	-	-	-	-	1,19%	-	1,19%
Danemark	-	-	-	0,39%	0,77%	1,26%	-	2,42%
Industrie	-	-	-	-	-	1,26%	-	1,26%
Finance	-	-	-	0,39%	0,77%	-	-	1,16%
Japon	-	-	-	-	-	2,43%	0,87%	3,30%
Industrie	-	-	-	-	-	1,05%	-	1,05%
Finance	-	-	-	-	-	1,38%	0,87%	2,25%
Corée	-	-	-	-	0,78%	0,15%	-	0,93%
Agences	-	-	-	-	-	0,15%	-	0,15%
Industrie	-	-	-	-	0,78%	-	-	0,78%
Nouvelle-Zélande	-	-	-	-	-	0,38%	-	0,38%
Finance	-	-	-	-	-	0,38%	-	0,38%
Norvège	-	-	0,79%	-	0,46%	0,60%	0,29%	2,13%
Industrie	-	-	0,79%	-	0,46%	-	-	1,25%
Finance	-	-	-	-	-	0,60%	0,29%	0,89%
Suède	-	-	-	1,24%	-	0,92%	0,77%	2,93%
Industrie	-	-	-	1,24%	-	0,92%	0,77%	2,93%
Suisse	-	-	-	-	-	1,38%	0,43%	1,81%
Industrie	-	-	-	-	-	0,77%	-	0,77%
Finance	-	-	-	-	-	0,61%	0,43%	1,04%
Royaume-Uni	-	-	-	0,48%	1,25%	1,86%	1,62%	5,21%
Industrie	-	-	-	-	0,79%	0,62%	-	1,40%
Services publics	-	-	-	-	-	0,47%	-	0,47%
Finance	-	-	-	0,48%	0,47%	0,77%	1,62%	3,33%
États-Unis	-	0,16%	0,63%	1,10%	1,86%	7,06%	1,64%	12,45%
Industrie	-	0,16%	0,63%	1,10%	0,85%	2,17%	-	4,90%
Services publics	-	-	-	-	-	0,47%	0,43%	0,89%
Finance	-	-	-	-	1,01%	4,43%	1,21%	6,65%
OPCVM & Cash	15,33%	-	-	-	-	-	-	15,33%
Total	15,33%	0,63%	2,67%	7,60%	12,82%	37,63%	10,26%	86,94%

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

TRÉSORERIE LONGUE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	21/12/2011
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Obligations & titres créance Euro
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0011159862
Code Bloomberg	-
Souscription minimum: 1ère / suivantes	20000 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 12:25
Frais d'entrée (maximum)	0,00%
Frais Fonctionnement Gestion Direct	0,35% TTC
Frais Fonctionnement Gestion Indirect	0,40% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	15,00%
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,01% (prélevés) - 30/09/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	1 an
Historique de l'indice de référence	10/12/2019: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 21/12/2011: EONIA CAPITALISE 01/04/2003: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) 07/02/1997: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E)
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+2
Date de valeur souscription	J+2
Particularité	Non

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.