

SG ERS Amundi Tresorerie 6 mois - M1

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

TRÉSORERIE LONGUE ■

Article 8 ■ Label CIES

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 15,2567 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 28/03/2024

Actif géré : 1 503,87 (millions EUR)

Indice de référence :

80% ESTR CAPITALISE (OIS) + 20% ICE BOFA 1-3 YEAR
EURO CORPORATE INDEX

Objectif d'investissement

Votre investissement est réalisé en quasi-totalité dans AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE et accessoirement en liquidités.

L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 6 mois minimum, à vous offrir une performance supérieure à celle de l'ESTR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire au jour le jour de la zone euro, après prise en compte des frais courants.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : FCPE

Date de création de la classe : 16/11/2010

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation

Durée minimum d'investissement recommandée : 6 mois

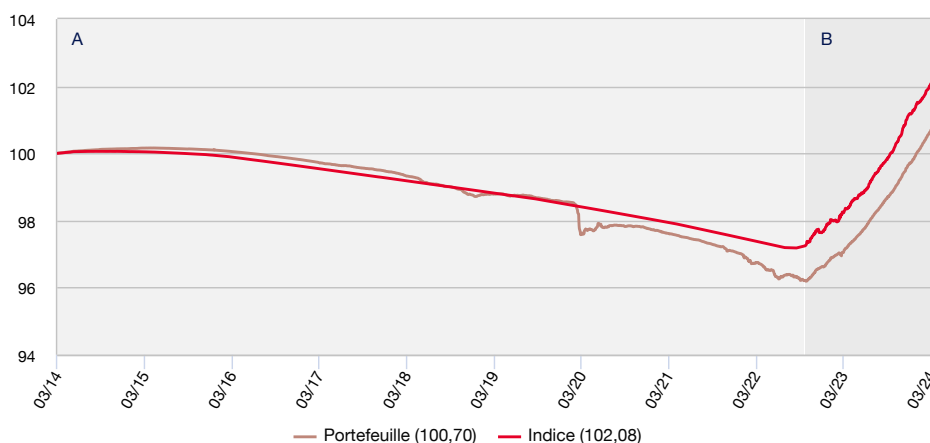
Particularité : Fonds nourricier

Nom du fonds maître : AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE

Fonds non garanti en capital

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

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



A : Durant cette période, le FCPE est un fonds nourricier

B : A compter du 21/10/2022, le benchmark du FCPE devient 80 % ESTR capitalisé + 20% ICE BofA 1-3 Year Euro Corporate Index

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	31/03/2014
Portefeuille	1,00%	0,35%	1,00%	3,69%	3,18%	1,94%	0,70%
Indice	0,90%	0,36%	0,90%	3,88%	4,23%	3,30%	2,08%
Ecart	0,10%	-0,01%	0,10%	-0,19%	-1,06%	-1,37%	-1,38%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	3,18%	-0,44%	-0,71%	-0,83%	-0,18%	-0,72%	-0,35%	-0,28%	-0,03%	0,19%
Indice	3,60%	0,14%	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%
Ecart	-0,42%	-0,59%	-0,17%	-0,36%	0,21%	-0,35%	0,00%	0,04%	0,07%	0,09%

* 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.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 6 mois. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Certification et Label ISR

COMITÉ
INTERSYNDICAL
DE L'ÉPARGNE
SALARIALE



Le Comité Intersyndical de l'Épargne Salariale labellise les produits d'épargne salariale socialement responsables

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,14%	0,34%	0,40%	0,29%
Volatilité de l'indice	0,29%	0,36%	0,31%	0,23%

* 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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	0,09
Note moyenne	A-
Nombre de lignes	-
Nombre d'émetteurs	-

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

TRÉSORERIE LONGUE ■

Commentaire de gestion

L'inflation a poursuivi sa lente décrue en Zone Euro : l'inflation globale est ressortie à 2.6% en février contre 2.8% le mois précédent, tandis que l'inflation sous-jacente s'établissait à 3.1% contre 3.3% en janvier. Ces chiffres confortent les prévisions de la BCE, qui estime désormais que son objectif d'inflation à 2% pourrait être atteint en 2025. Lors de sa réunion du 7 mars, la BCE a toutefois adopté une attitude prudente, laissant ses taux inchangés pour la 4ème réunion consécutive. Christine Lagarde a en effet estimé que les progrès enregistrés sur le front de l'inflation n'étaient pas suffisants pour déclencher le cycle d'assouplissement monétaire. Les marchés anticipent toutefois une première baisse de taux lors de la réunion de juin 2024.

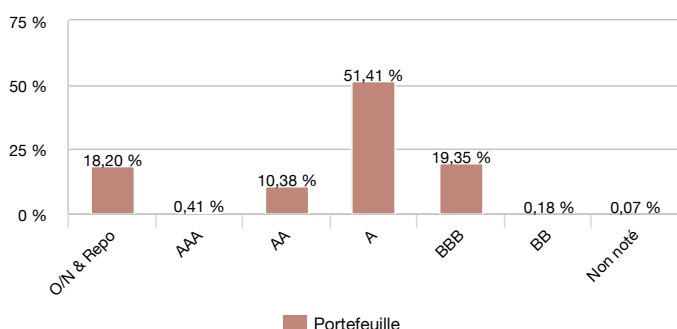
Aux Etats-Unis les perspectives de baisses de taux sont beaucoup moins consensuelles. D'une part l'inflation globale a légèrement augmenté en février, à 3.2% contre 3.1% en janvier. Seule l'inflation sous-jacente s'est inscrite en repli, passant de 3.9% à 3.8%, soit un niveau nettement plus élevé que la cible visée par la FED. D'autre part l'économie américaine reste robuste : le marché du travail est toujours dynamique (275 000 créations d'emploi en février) et le PIB a été revu à la hausse passant de 3.2% à 3.4% au dernier trimestre 2023. Ces éléments suggèrent qu'il n'y a pour le moment pas d'urgence pour la FED pour baisser ses taux.

Dans ce contexte, les taux sans risque ont évolué dans une fourchette resserrée et sans direction marquée sur le mois de mars : les taux allemands ont évolué respectivement entre 2.75% et 2.95% pour le 2 ans, et entre 2.26% et 2.46% pour le 10 ans. Le taux 2 ans américain est resté compris dans une fourchette entre 4.36% et 4.60% et le 10 ans américain entre 4.08% et 4.32%. Le marché du crédit a poursuivi son resserrement. Le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy des univers d'investissement des process 6m et 12M détenus par le fonds, est passé de 93 à 89 bp sur le mois.

C'est toujours principalement le portage des sous-jacents du fonds qui a profité à la performance mais aussi plus modestement le resserrement des spreads de crédit. Sur le mois de mars la performance s'affiche à +38 bp. Le poids des process 6M et 12M est en légère baisse sur la période à 44.5% (-0.2 point) versus 55.5% pour les process monétaires.

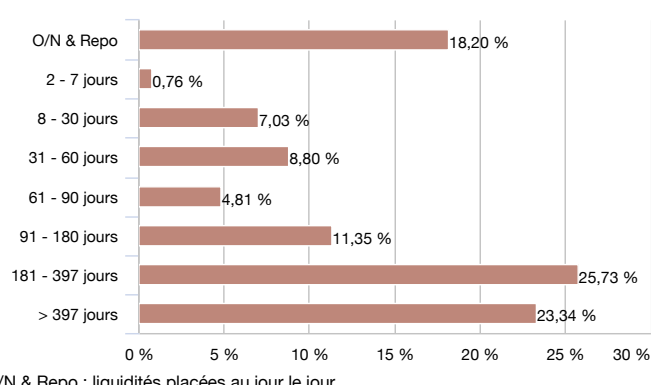
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition par notations long terme (Source : Amundi) *



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

Répartition par maturités (Source : Amundi) *



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

Principales lignes (Source : Amundi)

	Portefeuille	Maturité
ING BANK NV	0,38%	23/04/2024
BNP PARIBAS SA	0,34%	18/04/2024
KBC IFIMA SA	0,34%	04/03/2026
BPCE SA	0,33%	02/08/2024
CREDIT AGRICOLE SA	0,32%	22/11/2024
SOCIETE GENERALE SA	0,30%	03/05/2024
BANK OF MONTREAL	0,29%	06/06/2025
NORDEA BANK ABP	0,29%	15/07/2024
BNP PARIBAS SA	0,29%	31/05/2024
SG ISSUER SA	0,28%	15/07/2024

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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Société Générale Gestion. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Epargne Salariale 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 Fonds d'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.

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.



SOCIETE GENERALE
Gestion

Société Générale Gestion (SG2G), Société Anonyme au capital de 567 034 094 euros - 491 910 691 RCS Paris,
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 09000020 -
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur 75015 Paris www.societegeneralegestion.fr