

# AMUNDI TRESO COURT TERME - P

SYNTHESE  
MENSUELLE  
DE GESTION

31/01/2017

MONÉTAIRE ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 100,1142 (EUR)  
(D) 99,7256 (EUR)  
Date de VL et d'actif géré : 31/01/2017  
Actif géré : 2 876,71 (millions EUR)  
Code ISIN : (C) FR0011220359  
(D) FR0011220862  
Code Bloomberg : ATAAAPC FP  
Code Reuters : -  
Code SEDOL : -  
Indice de référence :  
100% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360)

## Objectif d'investissement

L'équipe de gestion étudie les opportunités d'investissements parmi les instruments du marché monétaire et obligataire, afin d'offrir aux investisseurs une performance supérieure à l'Eonia Capitalisé diminué des frais de gestion réels. Un fonds monétaire court terme pour rémunérer la trésorerie au jour le jour.

## Profil de risque et de rendement (SRRI)

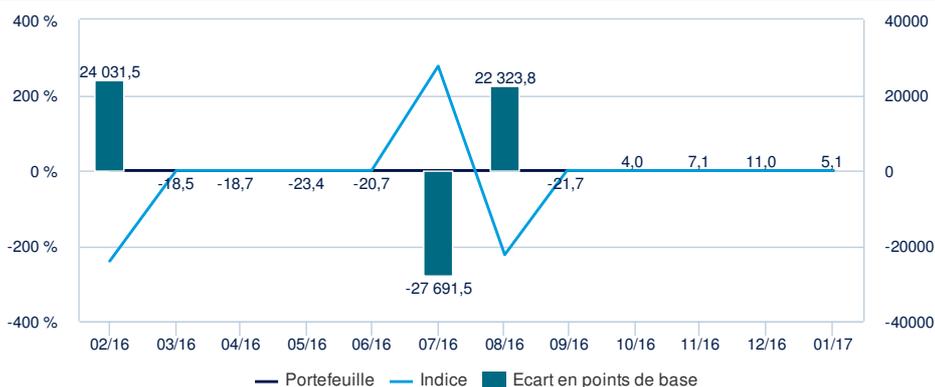


1 A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

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 (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

## Performances



## WAM et WAL (en jours)

	WAM	WAL
31/01/2017	55	111
30/12/2016	45	103
30/11/2016	45	102
31/10/2016	40	94
30/09/2016	37	101
31/08/2016	45	112
29/07/2016	53	100
30/06/2016	48	110
31/05/2016	44	105
29/04/2016	52	115
31/03/2016	42	108
29/02/2016	53	111

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,01%	0,02%	-
Volatilité de l'indice	0,02%	18,01%	-

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

	Portefeuille
Sensibilité	0,13
Note moyenne	A
Nombre de lignes	97
Nombre d'émetteurs	62

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

## Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le 29/12/2016	1 mois 29/12/2016	3 mois 30/10/2016	1 an 31/01/2016	3 ans 30/01/2014	5 ans -	Depuis le 21/03/2012
Portefeuille	-0,30%	-0,30%	-0,27%	-0,23%	-0,04%	-	0,02%
Indice	-0,35%	-0,35%	-0,35%	-19,42%	-0,04%	-	-0,02%
Ecart	0,05%	0,05%	0,08%	19,19%	0%	-	0,05%

## Performances calendaires (1) \*

	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	-0,21%	-0,02%	0,16%	0,13%	-
Indice	-0,08%	0%	0%	-19,27%	-

\* 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 360 jours sur une période < 1 an et 365 jours sur une période > 1 an (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.



**Patrick Simeon**  
Responsable de la gestion Monétaire



**Baptiste Loubert**  
Gérant de portefeuille

## Commentaire de gestion

### Politique monétaire :

Lors de la réunion du 19 janvier 2017, la Banque Centrale Européenne a laissé inchangé son taux d'intervention le taux « refi » à 0.00%, le taux de facilité de dépôt et le taux marginal étant maintenus respectivement à -0.40% et 0.25%.  
Sans surprise le ton de la BCE reste accommodant et confirme les décisions prises en décembre.

### Politique de gestion :

#### - Liquidité :

La liquidité instantanée a été essentiellement assurée par des opérations de dépôt à terme au jour le jour.

#### - Risque de taux :

La maturité moyenne pondérée (MMP) du portefeuille s'établit à 55 jours en fin de période.

#### - Risque de crédit :

Les spreads courts termes se sont maintenus sur la partie courte de la courbe, ils ressortent sur les maturités de 3 mois à 1 an à des niveaux respectifs d'EONIA - 10 bps à EONIA + 9 bps. Nous avons privilégié les investissements de courte durée notamment sur des émetteurs bancaires.

La pondération en titres obligataires ressort en fin de mois à environ 4% de l'actif du fonds, dont près de 2% de puttables assortis en majorité de puts à 3 mois. La part des émetteurs notés BBB représente en fin de mois environ 30% du portefeuille.

#### - Durée de vie moyenne et rating moyen :

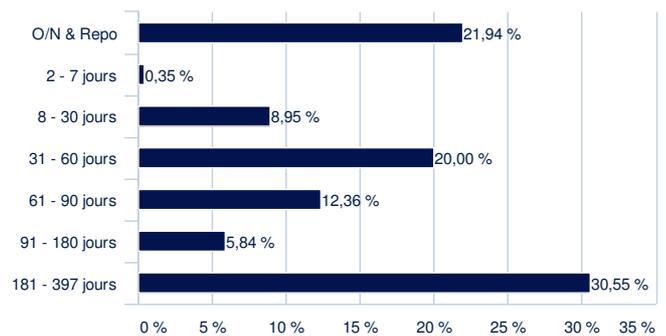
La durée de vie moyenne pondérée (DVMP) de ce portefeuille appartenant à la catégorie « monétaire court terme » a été maintenue à un niveau proche de 111 jours. Le rating long terme moyen du portefeuille ressort à un bon niveau de A.

## Composition du portefeuille

### Principales lignes

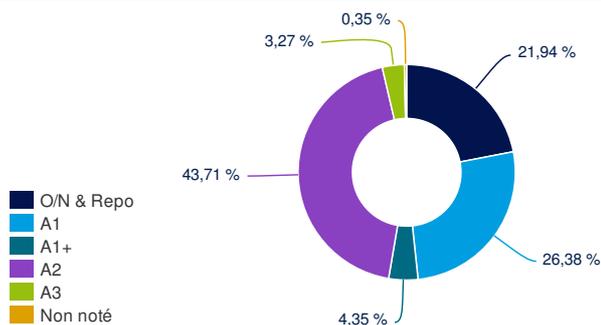
	Portefeuille	Maturité
COOPERATIEVE RABOBANK UA	2,78%	31/10/2017
ELECTRICITE DE FRANCE-EDF SA	1,74%	06/04/2017
IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC	1,74%	12/06/2017
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND	1,74%	19/09/2017
BPCE SA	1,74%	01/12/2017
SANTANDER CMRCIAL PAPER SA UNI	1,74%	05/10/2017
UNICREDIT BK IRELAND PLC	1,74%	12/01/2018
CREDIT INDUSTR. ET COMMERCIAL	1,74%	30/08/2017
ENEL FINANCE INTL NV	1,74%	28/03/2017
BELFIUS BANK SA/NV	1,74%	09/05/2017

### Répartition par maturités



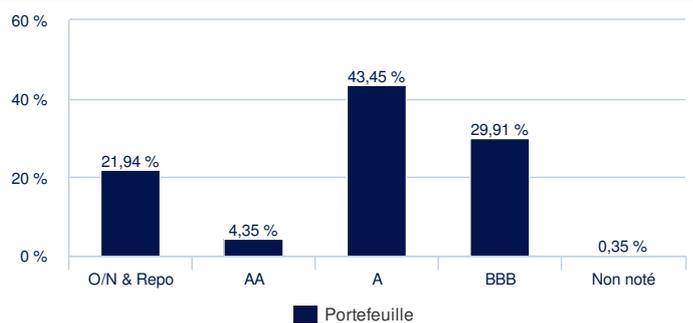
O/N & Repo : liquidités placées au jour le jour

### Répartition par notations court terme



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

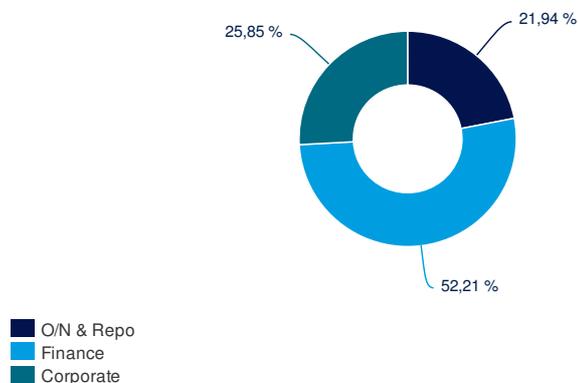
### Répartition par notations long terme



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

## Répartition du portefeuille - Secteurs

## Répartition du portefeuille - Types d'instruments



## Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	0-1 mois	1-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	Total
<b>Zone Euro</b>	<b>4,88%</b>	<b>33,74%</b>	<b>2,40%</b>	<b>25,69%</b>	<b>66,71%</b>
<b>Belgique</b>	-	-	1,74%	0,87%	2,61%
Finance	-	-	1,74%	0,87%	2,61%
<b>France</b>	<b>1,89%</b>	<b>27,88%</b>	<b>0,66%</b>	<b>8,83%</b>	<b>39,26%</b>
Finance	0,07%	16,98%	-	8,83%	25,88%
Corporate	1,83%	10,90%	0,66%	-	13,39%
<b>Allemagne</b>	-	<b>1,36%</b>	-	<b>1,39%</b>	<b>2,75%</b>
Finance	-	0,35%	-	1,39%	1,74%
Corporate	-	1,01%	-	-	1,01%
<b>Italie</b>	<b>0,24%</b>	<b>1,74%</b>	-	<b>6,95%</b>	<b>8,93%</b>
Finance	-	-	-	6,95%	6,95%
Corporate	0,24%	1,74%	-	-	1,98%
<b>Luxembourg</b>	<b>0,17%</b>	<b>0,07%</b>	-	<b>0,70%</b>	<b>0,94%</b>
Finance	-	-	-	0,70%	0,70%
Corporate	0,17%	0,07%	-	-	0,24%
<b>Pays-Bas</b>	-	-	-	<b>2,78%</b>	<b>2,78%</b>
Finance	-	-	-	2,78%	2,78%
<b>Portugal</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,17%</b>	-	-	<b>0,87%</b>
Corporate	0,70%	0,17%	-	-	0,87%
<b>Espagne</b>	<b>1,88%</b>	<b>2,52%</b>	<b>0%</b>	<b>4,17%</b>	<b>8,57%</b>
Finance	-	-	-	4,17%	4,17%
Corporate	1,88%	2,52%	0%	-	4,40%
<b>Reste du monde</b>	<b>1,67%</b>	<b>1,37%</b>	<b>3,44%</b>	<b>4,87%</b>	<b>11,35%</b>
<b>Chine</b>	-	<b>0,38%</b>	-	-	<b>0,38%</b>
Finance	-	0,38%	-	-	0,38%
<b>Suède</b>	<b>1,15%</b>	-	<b>0,14%</b>	-	<b>1,29%</b>
Finance	1,15%	-	-	-	1,15%
Corporate	-	-	0,14%	-	0,14%
<b>Suisse</b>	-	<b>0,99%</b>	-	<b>2,43%</b>	<b>3,42%</b>
Finance	-	0,99%	-	2,43%	3,42%
<b>Royaume-Uni</b>	-	-	<b>2,95%</b>	<b>2,43%</b>	<b>5,39%</b>
Finance	-	-	1,22%	1,22%	2,43%
Corporate	-	-	1,74%	1,22%	2,95%
<b>Etats-Unis</b>	<b>0,52%</b>	-	<b>0,35%</b>	-	<b>0,87%</b>
Corporate	0,52%	-	0,35%	-	0,87%
<b>O/N &amp; repo</b>	<b>21,94%</b>	-	-	-	<b>21,94%</b>

## Matrice Notations long terme / Maturités

	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	Non noté	O/N & Repo	Total
<b>0-4 mois</b>	0,07%	1,15%	0,35%	-	12,62%	11,85%	7,70%	9,66%	1,88%	0,35%	21,94%	67,57%
<b>4-12 mois</b>	-	-	2,78%	5,46%	8,31%	5,21%	5,46%	2,09%	3,13%	-	-	32,43%
<b>Total</b>	0,07%	1,15%	3,13%	5,46%	20,92%	17,07%	13,16%	11,75%	5,00%	0,35%	21,94%	100%

## 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	19/03/2012
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	Monétaire court terme
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) FR0011220359 (D) FR0011220862
Code Bloomberg	ATAAAPC FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 14:30
Frais d'entrée (maximum)	0%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,00% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	-
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	30
Frais de sortie (maximum)	0%
Frais courants	0,18% (prélevés) - 30/09/2016
Durée minimum d'investissement recommandée	1 Jour
Historique de l'indice de référence	03/06/2002: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360)
Norme européenne	OPCVM
Cours connu/inconnu	Cours connu
Date de valeur rachat	J
Date de valeur souscription	J

## 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, SPICAV 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. 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 SYNTHESE MENSUELLE 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.