

# AMUNDI YIELD-ENHANCED SOLUTION

REPORTING

Communication  
Publicitaire

30/06/2022

TRÉSORERIE LONGUE ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **98,66 (EUR)**  
 Date de VL et d'actif géré : **30/06/2022**  
 Actif géré : **38,23 (millions EUR)**  
 Code ISIN : **FR0013308269**  
 Code Bloomberg : **AMUYESC FP**  
 Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**  
 Eligibilité : -

## Objectif d'investissement

L'objectif du fonds consiste, sur la base d'une gestion discrétionnaire et sur un horizon de placement de 2 ans 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.

## Profil de risque et de rendement (SRII) (Source : Fund Admin)

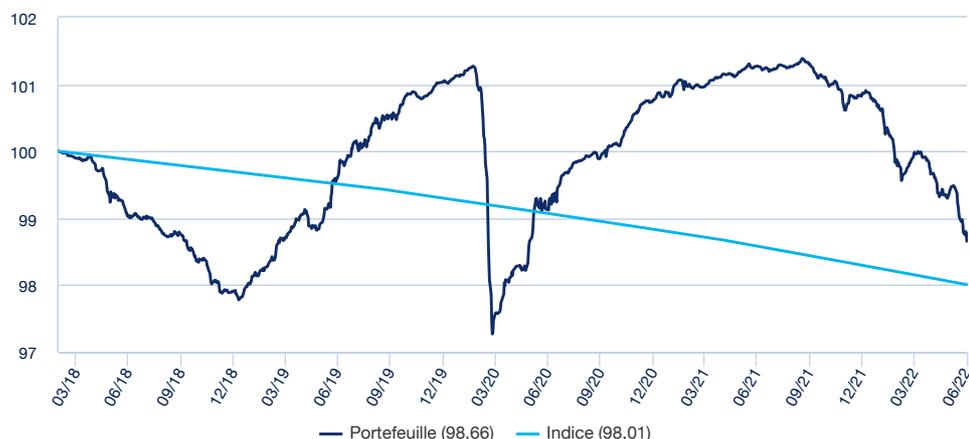


⚡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⚡ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRII 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.

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



## Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2021	31/05/2022	31/12/2021	30/06/2021	28/06/2019	-
<b>Portefeuille</b>	-2,18%	-0,75%	-2,18%	-2,58%	-0,93%	-
<b>Indice</b>	-0,29%	-0,05%	-0,29%	-0,58%	-1,51%	-
<b>Ecart</b>	-1,89%	-0,71%	-1,89%	-2,00%	0,58%	-

## Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Portefeuille</b>	0,10%	-0,29%	3,22%	-	-
<b>Indice</b>	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-	-
<b>Ecart</b>	0,64%	0,18%	3,61%	-	-

\* 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
<b>Sensibilité <sup>1</sup></b>	-0,05
<b>Sensibilité Crédit <sup>2</sup></b>	1,28
<b>Vie moyenne <sup>3</sup></b>	1,90
<b>Nombre de lignes</b>	8

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

<sup>2</sup> La sensibilité crédit (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du spread de crédit.

<sup>3</sup> Durée de vie moyenne pondérée exprimée en années

## Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	0,84%	1,48%	-
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,00%	0,01%	-
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,84%	1,49%	-
<b>Ratio d'information</b>	-2,25	0,16	-
<b>Ratio de Sharpe</b>	-2,30	0,15	-

## Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
<b>Meilleur mois</b>	06/2019
<b>Meilleure performance</b>	0,66%
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-3,37%
<b>Baisse maximale</b>	-3,95%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	446

## TRÉSORERIE LONGUE ■

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

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

Gérant de portefeuille

## Commentaire de gestion

Les banquiers centraux ont sonné la fin de l'ère des taux d'intérêt bas et de l'inflation modérée.

La BCE, dont les investisseurs anticipaient des hausses de taux très graduelles, a durci son discours. En effet, l'inflation, au cœur des discussions des différentes banques centrales, a été publiée en hausse à 8.6% en juin (sur un an glissant) contre 8.1% en mai continuant sa tendance haussière des derniers mois. Par conséquent, Christine Lagarde a annoncé une augmentation de 25 bps pour la réunion de juillet et probablement 50 bps pour septembre. La BCE cessera également ses achats de titres dans le cadre du programme APP à partir du 1er juillet.

La réserve fédérale américaine, via son président Jérôme Powell, a annoncé lors de la réunion du 15 juin une augmentation de son taux directeur de 75bp (plus forte hausse depuis 1994), soit un niveau de 1.50-1.75%. Son objectif est de ramener l'inflation à 2% et les anticipations de marché sont que la FED devrait relever ses taux de 75bp en juillet et 50bp en septembre. Concernant la croissance économique des Etats-Unis, la FED révisé à la baisse ses perspectives de croissance, à 1.7% contre 2.8% précédemment, mais annonce que la croissance est suffisamment robuste pour « encaisser » ces hausses de taux. Les prévisions des membres du FOMC donnent désormais un taux Fed Funds à 3.4% fin 2022, et à 3.8% en 2023.

Dans ce contexte, les marchés sont passés d'un risque d'inflation à un possible risque de récession (« trop » de hausse de taux, pour lutter contre l'inflation, impactant la croissance), provoquant une sous-performance des actifs risqués (crédit, actions...). Les primes de crédit des indices ML 1-3 ans Euro Corporate et 1-5 ans se sont écartées de +56 et +57bp sur le mois. Les marchés de taux quant à eux, ont poursuivi leur écartement avec +10bp et +23bp sur les emprunts d'Etat allemand 2 et 5 ans mais dans un marché très volatile. En effet, les variations sur l'emprunt allemand de maturité 5 ans par ex. ont certains jours frôlé et même dépassé les 20 bp (-26bp le 23/06 et +17bp le 13/06) et l'on a eu plusieurs jours avec des variations supérieures à 10bp (positives et négatives).

La sensibilité taux du portefeuille a été baissée pour passer en territoire négatif, -0.05, en adéquation avec nos anticipations. En effet, il est clair que les banques centrales sont passées en mode « normalisation », la FED ayant déjà procédé à une hausse de 75bp et la BCE a annoncé une hausse de 25bp pour sa réunion de juillet.

La sensibilité crédit du portefeuille est en hausse, elle est passée de 0.94 à 1.28 en fin de mois.

Dans ce contexte, le portefeuille affiche une performance de -75bp sur le mois. Cette performance provient de l'écartement des primes de crédit, quel que soit le rating et le secteur.

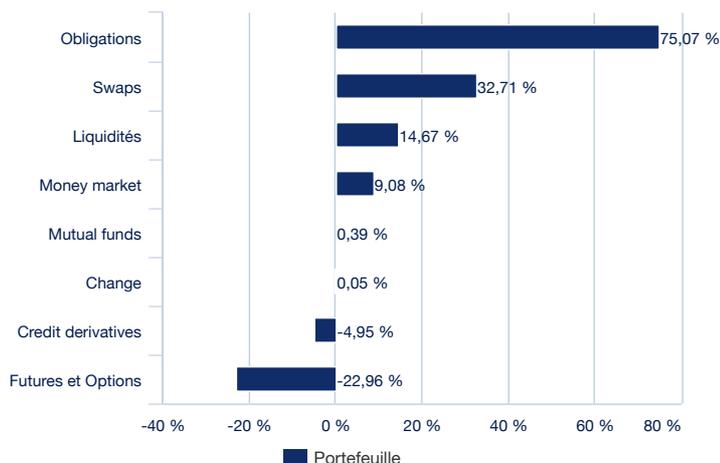
Cette performance se retrouve, à due proportion de leur enveloppe risque, sur tous les fonds de l'allocation d'Amundi Yield Enhanced Solution, les fonds les plus agressifs contribuant le plus à la performance.

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille
A.S.F. DIVRSIF SHORT-TERM BD-H	2,72%
AMUNDI ABS - IC	10,45%
AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TM BD SRI-I	16,30%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI - Z (C)	13,48%
AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION-E	3,88%
AMUNDI STAR 2 - I C	16,50%
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - I	18,31%
CPR OBLIG 12 MOIS - I C	15,69%

## Allocation d'actif détaillée

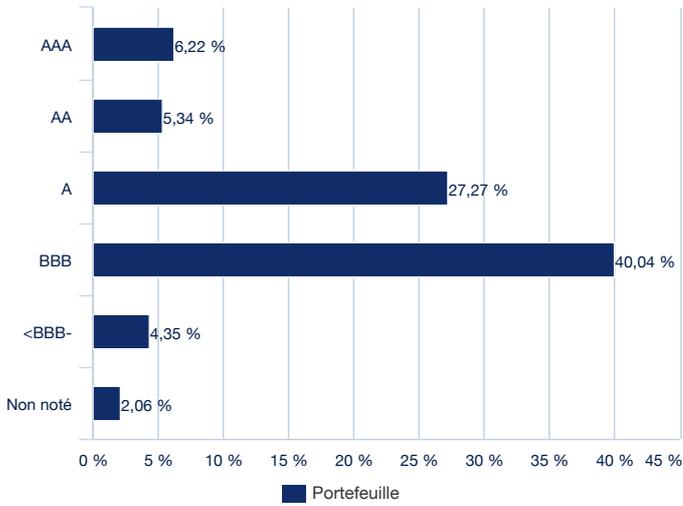


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés et du cash)

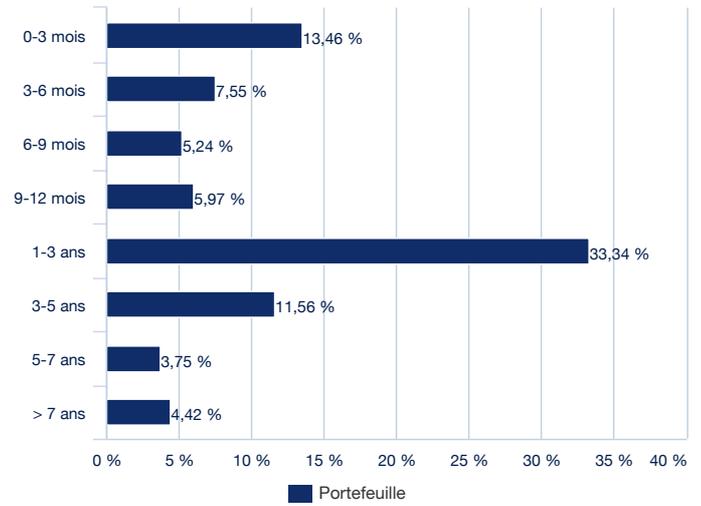
TRÉSORERIE LONGUE ■

Composition du portefeuille - Analyse des obligations et du monétaire (Source : Amundi)

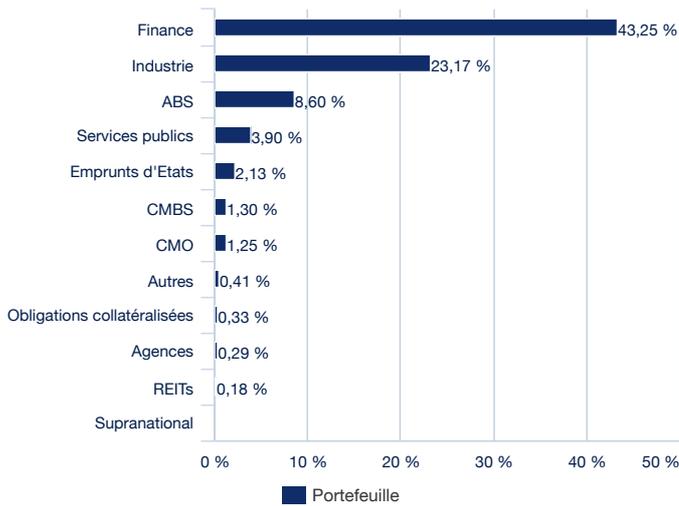
Répartition par notations (Source : Amundi)



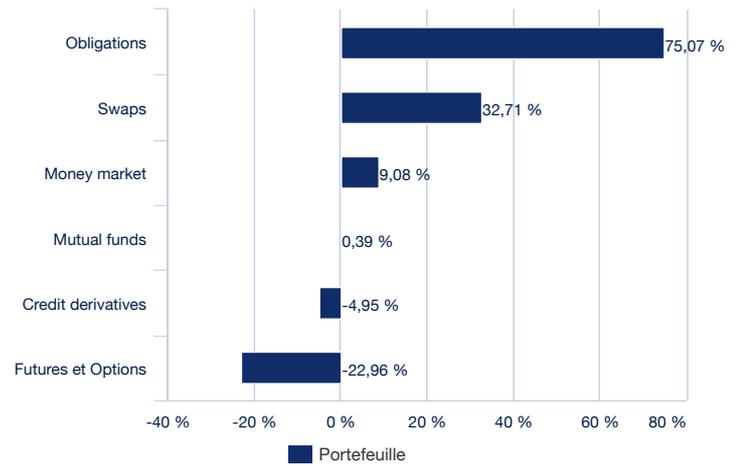
Répartition par maturités (Source : Amundi)



Répartition par secteurs (Source : Amundi)

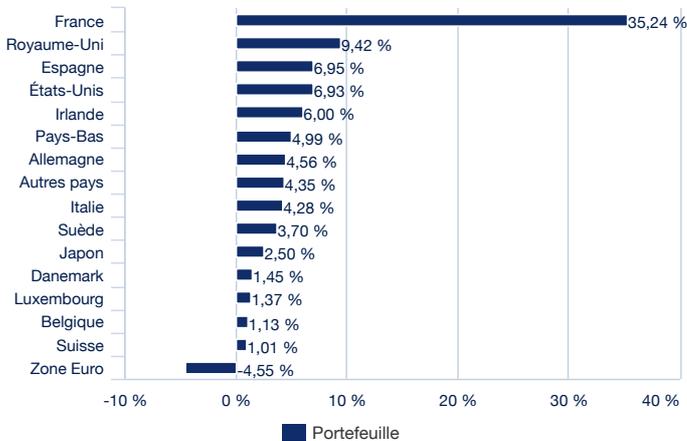


Répartition par type d'instruments (Source : Amundi)



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

Répartition par pays (Source : Amundi) \*



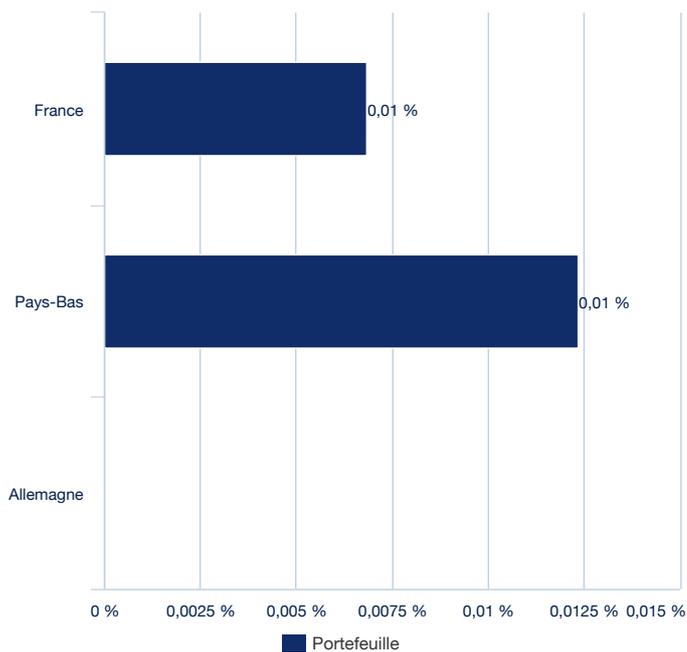
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés et du cash)

\* Top 16

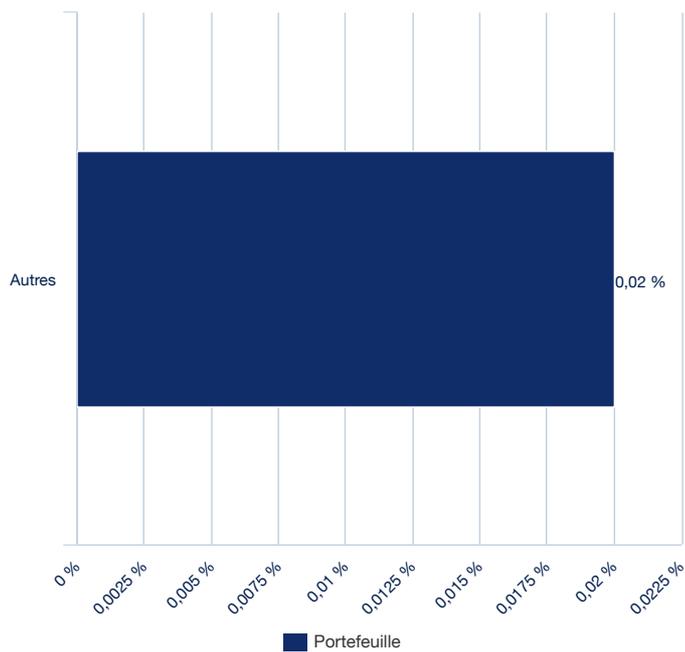
TRÉSORERIE LONGUE ■

Composition du portefeuille - Analyse des actions (Source : Amundi)

Répartition par pays (Source : Amundi)



Répartition du portefeuille - Secteurs (Source : Amundi)



## 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	28/02/2018
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0013308269
Code Bloomberg	AMUYESC FP
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 14:00
Frais d'entrée (maximum)	0,30%
Frais Fonctionnement Gestion Direct	0,80% TTC
Frais Fonctionnement Gestion Indirect	0,40% TTC
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,32% ( prélevés ) - 30/06/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	2 Ans
Historique de l'indice de référence	03/05/2021: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 28/02/2018: EONIA CAPITALISE
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.