

AMUNDI TRESORERIE ESR - F

SYNTHESE DE
GESTION

31/12/2018

TRÉSORERIE LONGUE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 1 210,69 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 31/12/2018
Actif géré : 1 221,79 (millions EUR)
Indice de référence : EONIA Capitalisé

Objectif d'investissement

En souscrivant à AMUNDI TRESORERIE ESR, nourricier de AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE vous recherchez, par l'intermédiaire du fonds maître, à investir dans des produits de taux de la zone euro.
La performance du Fonds sera inférieure à celle du fonds maître AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE compte tenu notamment des frais de gestion propres au Fonds et pourra être inférieure à celle de l'EONIA capitalisé.

Profil de risque et de rendement (SRRI)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ 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

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 29/12/2017	1 mois 30/11/2018	3 mois 28/09/2018	1 an 29/12/2017	3 ans 31/12/2015	5 ans 31/12/2013	Depuis le 06/03/2003
Portefeuille	-0,60%	-0,05%	-0,22%	-0,60%	-0,99%	-0,75%	21,07%
Indice	-0,37%	-0,03%	-0,09%	-0,37%	-1,04%	-1,05%	19,81%
Ecart	-0,23%	-0,02%	-0,13%	-0,23%	0,05%	0,30%	1,25%

Performances calendaires (1) *

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-0,60%	-0,20%	-0,19%	0%	0,24%	0,17%	0,53%	1,03%	0,58%	1,06%
Indice	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	0,88%	0,44%	0,73%
Ecart	-0,23%	0,15%	0,13%	0,11%	0,14%	0,08%	0,29%	0,15%	0,14%	0,33%

* 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 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.

Détail des principaux OPCVM détenus

	ISIN	Portefeuille
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI	FR0011210111	19,45%
AMUNDI 6 M	FR0013224367	19,25%
CPR MONE CARRY	FR0013224631	14,20%
AMUNDI 12 M	FR0013224342	10,24%
AMUNDI 3-6 M	FR0013224359	9,48%
BFT STATERE	FR0013221702	6,47%
CPR MONETAIRE SR	FR0013372638	5,47%
CPR OBLIG 6 MOIS	FR0013215811	4,06%
SG MONE TRESO	FR0013229911	3,09%
CPR OBLIG 12 MOIS	FR0013224656	2,81%

Les informations présentées sur les pages suivantes sont analysées en transparence des fonds sous-jacents détenus

Amundi

ÉPARGNE
SALARIALE
& RETRAITE

www.amundi-ee.com

Document destiné aux investisseurs "non professionnels"

TRÉSORERIE LONGUE ■

Commentaire de gestion

La volatilité est restée importante sur les marchés financiers au mois de décembre. Les investisseurs ont observé un nouveau ralentissement du rythme de la croissance européenne (plus faible T3 enregistré en quatre ans). Cette situation contraste avec celle des États-Unis, où la dynamique de croissance reste solide. Le contexte d'aversion au risque, les tensions politiques persistantes et l'effondrement des prix du pétrole ont continué de peser sur la performance des actifs risqués au cours du mois.

Le mois a été chargé sur le plan politique. Au Royaume-Uni, l'issue du Brexit demeure incertaine. Theresa May cherche toujours à obtenir une majorité lui permettant de faire approuver l'accord obtenu avec l'UE devant le parlement britannique. Après des mois de lutte, le gouvernement italien est parvenu à un compromis avec la Commission européenne, acceptant de réviser le déficit cible à 2,04%. Le spread du 10 ans italien s'est resserré jusqu'à 260 points de base à la suite de l'annonce. Pendant ce temps, en France, après des semaines de manifestations perturbatrices du mouvement "Gilet Jaune", le président Macron a accepté des largesses fiscales qui devraient faire passer le déficit public français au-dessus de 3% du PIB en 2019. Enfin, aux États-Unis, la construction d'un projet de mur à la frontière mexicaine a entraîné un shutdown partiel qui a commencé le vendredi 21 décembre à minuit. Les négociations pour débloquer cette situation auront probablement lieu lorsque le Congrès se réunira de nouveau au début de janvier.

Du côté des Banques Centrales, la Fed a relevé ses taux d'intérêt lors de sa quatrième et dernière réunion en 2018. Bien que le ton de la réunion fut légèrement dovish, le marché table désormais sur une seule hausse de taux en 2019 ainsi qu'un début de cycle de réduction des taux en 2020. En Europe, il n'y a pas eu d'annonce majeure lors de la réunion de décembre de la Banque Centrale Européenne. Le président Draghi a laissé les taux d'intérêt inchangés et a confirmé, comme prévu, que le programme d'assouplissement quantitatif de la banque prendrait fin ce mois-ci.

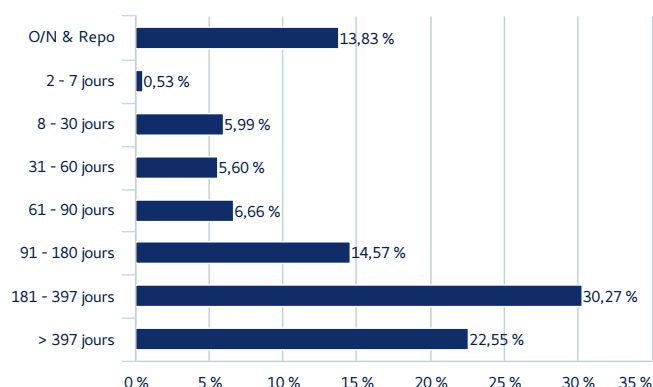
Le portefeuille Amundi Trésor Diversifié affiche une performance de -0,04% sur le mois de décembre. Nous avons maintenu l'allocation du portefeuille à 60 % en fonds monétaires et 40 % en fonds de trésorerie longue obligataire. Les écarts de spreads récents ont permis de remonter le taux de rendement du portefeuille. Cela devrait permettre de délivrer une performance supérieure lorsque les niveaux de spreads se stabiliseront.

Composition du portefeuille

Principales lignes

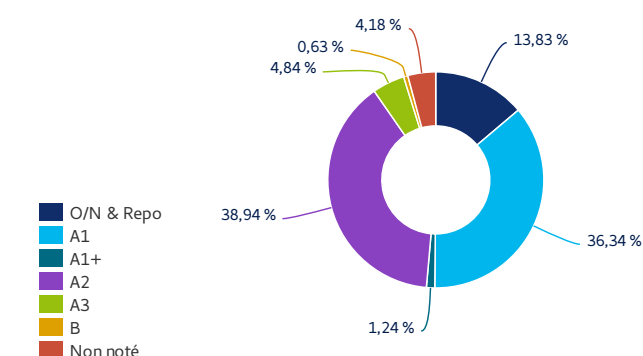
	Portefeuille	Maturité
SOCIETE GENERALE	0,79%	20/02/2020
UNICREDIT BK IRELAND PLC	0,78%	28/03/2019
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	0,78%	05/12/2019
FORD MOTOR CREDIT CO	0,68%	12/12/2019
SOCIETE GENERALE	0,64%	20/03/2020
NATIXIS	0,64%	09/08/2019
BPCE SA	0,58%	02/08/2019
CREDIT INDUSTRI. ET COMMERCIAL	0,56%	20/06/2019
BPCE SA	0,55%	11/03/2019
BNP PARIBAS	0,54%	07/06/2019

Répartition par maturités



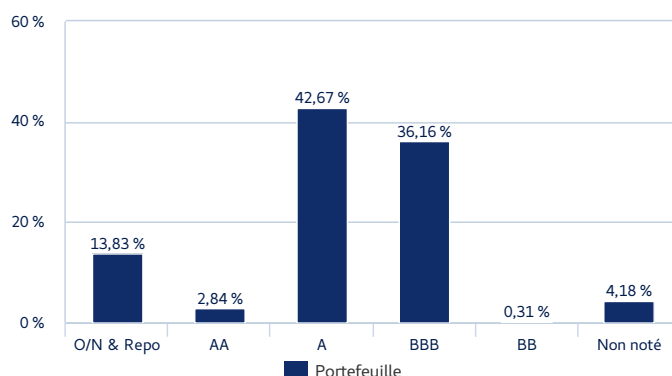
O/N & Repo : liquidités placées au jour le jour

Répartition par notations court terme



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

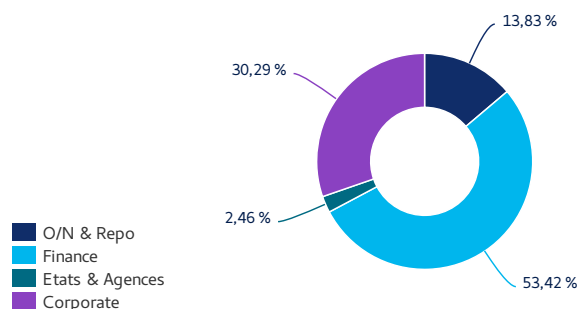
Répartition par notations long terme



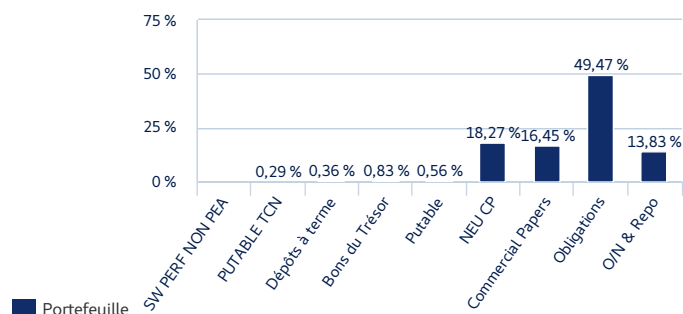
Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

TRÉSORERIE LONGUE

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	1-2 ans	> 2 ans	Total
Zone Euro	4,97 %	8,83 %	10,45 %	19,63 %	10,02 %	4,03 %	57,94 %
Autriche	-	0,03 %	0 %	-	0,03 %	0,09 %	0,15 %
Finance	-	-	0 %	-	-	0,08 %	0,09 %
Corporate	-	0,03 %	-	-	0,03 %	0 %	0,06 %
Belgique	0,29 %	0,06 %	0,16 %	0,50 %	0 %	0,12 %	1,13 %
Finance	0,23 %	0,06 %	0,12 %	0,48 %	-	0,08 %	0,98 %
Corporate	0,05 %	-	0,04 %	0,02 %	0 %	0,04 %	0,16 %
Finlande	-	0,01 %	0,05 %	0,04 %	0 %	0,03 %	0,14 %
Finance	-	-	0,05 %	0,01 %	-	0 %	0,07 %
Corporate	-	0,01 %	-	0,03 %	0 %	0,03 %	0,07 %
France	1,31 %	3,62 %	4,62 %	12,35 %	4,80 %	1,33 %	28,02 %
Finance	0,68 %	1,94 %	3,06 %	10,70 %	3,25 %	0,52 %	20,15 %
Corporate	0,63 %	1,68 %	1,56 %	1,65 %	1,55 %	0,81 %	7,88 %
Allemagne	0,62 %	0,73 %	1,58 %	2,08 %	1,41 %	0,68 %	7,10 %
Finance	0,19 %	0,07 %	0,96 %	0,50 %	0,05 %	0,10 %	1,87 %
Corporate	0,42 %	0,66 %	0,62 %	1,58 %	1,36 %	0,58 %	5,23 %
Irlande	0,09 %	0,54 %	0,10 %	0,16 %	0,60 %	0,06 %	1,54 %
Finance	-	0,24 %	0,10 %	0,16 %	0,43 %	0,05 %	0,96 %
Corporate	0,09 %	0,30 %	-	0 %	0,17 %	0,01 %	0,58 %
Italie	1,34 %	2,46 %	1,97 %	1,90 %	0,88 %	0,09 %	8,65 %
Finance	1,18 %	1,32 %	1,01 %	0,93 %	0,40 %	0,06 %	4,90 %
Etats & Agences	-	0,66 %	0,55 %	0,74 %	0,13 %	-	2,09 %
Corporate	0,16 %	0,48 %	0,40 %	0,23 %	0,35 %	0,04 %	1,66 %
Luxembourg	0,58 %	0,59 %	0,91 %	0,72 %	0,45 %	0,11 %	3,36 %
Finance	0,27 %	0,41 %	0,83 %	0,48 %	0,27 %	-	2,26 %
Corporate	0,32 %	0,18 %	0,09 %	0,24 %	0,17 %	0,11 %	1,10 %
Pays-Bas	0,17 %	0,51 %	0,42 %	0,89 %	1,19 %	0,64 %	3,84 %
Finance	0,12 %	0,36 %	0,42 %	0,70 %	1,01 %	0,51 %	3,11 %
Corporate	0,06 %	0,15 %	-	0,20 %	0,19 %	0,13 %	0,73 %
Portugal	0,29 %	-	0,08 %	-	0,11 %	0,06 %	0,55 %
Etats & Agences	-	-	-	-	0,11 %	-	0,11 %
Corporate	0,29 %	-	0,08 %	-	-	0,06 %	0,43 %
Espagne	0,28 %	0,28 %	0,56 %	0,99 %	0,54 %	0,81 %	3,46 %
Finance	0,10 %	0,16 %	0,37 %	0,68 %	0,42 %	0,81 %	2,55 %
Etats & Agences	-	-	-	0,26 %	-	-	0,26 %
Corporate	0,18 %	0,11 %	0,19 %	0,05 %	0,12 %	-	0,65 %
Reste du monde	2,03 %	2,94 %	4,12 %	8,52 %	7,67 %	2,94 %	28,23 %
Australie	-	-	0,02 %	0,09 %	0,47 %	0 %	0,59 %
Finance	-	-	-	-	0,40 %	-	0,40 %
Corporate	-	-	0,02 %	0,09 %	0,07 %	0 %	0,19 %
Canada	-	-	-	-	0,35 %	0,21 %	0,57 %
Finance	-	-	-	-	0,35 %	0,21 %	0,57 %
Iles Caïman	-	-	-	-	-	0,16 %	0,16 %
Corporate	-	-	-	-	-	0,16 %	0,16 %
Chine	0,29 %	0,24 %	0,27 %	0,10 %	1,15 %	0,09 %	2,14 %
Finance	0,29 %	0,24 %	0,27 %	0,10 %	1,15 %	0,09 %	2,14 %
Danemark	0,07 %	0,05 %	0,26 %	0,14 %	0,17 %	0,21 %	0,90 %
Finance	0,07 %	0,05 %	0,26 %	-	0,15 %	0,21 %	0,74 %
Corporate	-	-	-	0,14 %	0,02 %	-	0,16 %
Hong Kong	-	0,16 %	-	0,14 %	0,06 %	-	0,36 %
Finance	-	0,16 %	-	0,14 %	0,06 %	-	0,36 %
Japon	-	0,04 %	0,23 %	0,41 %	0,43 %	0,37 %	1,47 %
Finance	-	0,04 %	0,23 %	0,32 %	0,18 %	0,32 %	1,08 %
Corporate	-	0 %	-	0,09 %	0,25 %	0,05 %	0,39 %
Mexique	-	0,16 %	0,10 %	0,08 %	0,07 %	0,02 %	0,42 %
Corporate	-	0,16 %	0,10 %	0,08 %	0,07 %	0,02 %	0,42 %
Nouvelle-Zélande	-	-	-	-	-	0,04 %	0,04 %
Finance	-	-	-	-	-	0,04 %	0,04 %
Norvège	-	0,08 %	-	0,17 %	0,07 %	0,19 %	0,51 %
Finance	-	0,08 %	-	0,17 %	0,07 %	0,19 %	0,51 %

TRÉSORERIE LONGUE

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	0-1 mois	1-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	1-2 ans	> 2 ans	Total
Reste du monde	2,03%	2,94%	4,12%	8,52%	7,67%	2,94%	28,23%
Norvège	-	0,08%	-	0,17%	0,07%	0,19%	0,51%
Corporate	-	-	-	-	-	0%	0%
Qatar	0,04%	-	-	-	-	0,06%	0,10%
Finance	0,04%	-	-	-	-	0,06%	0,10%
Singapour	-	-	0,14%	-	0,07%	-	0,21%
Corporate	-	-	0,14%	-	0,07%	-	0,21%
Suède	0,36%	0,13%	0,07%	0,35%	0,84%	0,21%	1,97%
Finance	0,35%	0,01%	0%	0,15%	0,01%	0,02%	0,54%
Corporate	0%	0,13%	0,07%	0,20%	0,84%	0,19%	1,43%
Suisse	0,21%	-	0,31%	1,35%	0,02%	0,01%	1,90%
Finance	0%	-	0,31%	1,35%	0,02%	0,01%	1,69%
Corporate	0,21%	-	-	-	-	-	0,21%
Royaume-Uni	0,81%	1,58%	1,76%	2,20%	1,33%	0,44%	8,12%
Finance	0,52%	1,18%	1,30%	1,10%	1,04%	0,40%	5,54%
Corporate	0,29%	0,40%	0,46%	1,10%	0,29%	0,04%	2,57%
Etats-Unis	0,25%	0,50%	0,96%	3,49%	2,65%	0,93%	8,79%
Finance	0,02%	0%	0,12%	0,88%	1,08%	0,69%	2,79%
Corporate	0,23%	0,50%	0,84%	2,61%	1,57%	0,24%	6,00%
O/N & Repo	13,83%	-	-	-	-	-	13,83%

Matrice Notations long terme / Maturités

	AAA	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	Non noté	O/N & Repo	Total
0-4 mois	0%	0,01%	0,05%	4,64%	2,88%	1,40%	2,94%	8,56%	1,89%	-	0,01%	-	2,19%	13,83%	38,39%
4-12 mois	-	0,16%	1,29%	10,86%	6,88%	3,86%	3,93%	6,65%	2,23%	0,06%	0,02%	0,01%	0,99%	-	36,94%
12-18 mois	-	-	0,32%	1,71%	3,01%	0,88%	2,63%	1,12%	0,23%	0,03%	0,02%	-	0,15%	-	10,12%
18-24 mois	-	-	0,68%	1,69%	0,85%	0,51%	1,51%	1,87%	0,06%	0,01%	0,02%	0,01%	0,37%	-	7,58%
> 2 ans	-	-	0,34%	0,53%	0,53%	2,43%	1,61%	0,67%	0,25%	0,08%	0,05%	0%	0,47%	-	6,97%
Total	0%	0,16%	2,68%	19,44%	14,15%	9,09%	12,62%	18,87%	4,67%	0,18%	0,12%	0,02%	4,18%	13,83%	100%

Caractéristiques principales

Forme juridique	FCPE de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création de la classe	13/02/2003
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	FCPE Oblig. & créances Euro
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	QS0009083336
Code Bloomberg	-
Souscription minimum: 1ère / suivantes	unité / unité
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour voir Teneur de compte avant voir
Frais d'entrée (maximum)	0,90%
Frais Fonctionnement Gestion Direct	0,10% TTC
Frais Fonctionnement Gestion Indirect	0,12% TTC
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0%
Frais courants	0,21% (prélevés) - 29/12/2017
Durée minimum d'investissement recommandée	6 mois
Historique de l'indice de référence	06/03/2003: EONIA CAPITALISE
Norme européenne	FIA
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J+1
Date de valeur souscription	J+1
Particularité	Fonds nourricier

TRÉSORERIE LONGUE ■

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 Amundi Asset Management. 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 sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.