

AMUNDI TRESORERIE ESR - F

SYNTHESE DE
GESTION

28/02/2019

TRÉSORERIE LONGUE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 1 211,31 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 28/02/2019
Actif géré : 1 218,76 (millions EUR)
Code Reuters : -
Code SEDOL : -
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 (DICI). 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 31/12/2018	1 mois 31/01/2019	3 mois 30/11/2018	1 an 28/02/2018	3 ans 29/02/2016	5 ans 28/02/2014	Depuis le 06/03/2003
Portefeuille	0,05%	0,03%	0%	-0,49%	-0,92%	-0,74%	21,13%
Indice	-0,06%	-0,03%	-0,09%	-0,37%	-1,07%	-1,14%	19,74%
Ecart	0,11%	0,06%	0,09%	-0,12%	0,15%	0,40%	1,39%

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.

Detail des principaux OPCVM éligibles

	ISIN	Portefeuille
AMUNDI 6 M	FR0013224367	20,34%
CPR MONE CARRY	FR0013224631	14,67%
AMUNDI 3-6 M	FR0013224359	11,74%
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI	FR0011210111	11,52%
AMUNDI 12 M	FR0013224342	10,97%
CPR MONETAIRE SR	FR0013372638	7,60%
BFT STATERE	FR0013221702	6,69%
CPR OBLIG 6 MOIS	FR0013215811	4,20%
SG MONE TRESO	FR0013229911	3,19%
CPR OBLIG 12 MOIS	FR0013224656	2,91%

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

TRÉSORERIE LONGUE ■

Commentaire de gestion

Sur le plan politique, le Brexit a continué de faire la une des journaux en février. Le point culminant s'est produit lors de la dernière semaine lorsque la Première ministre Theresa May a annoncé son intention de reporter la date du Brexit au-delà du 29 mars. Cette décision a été prise afin d'éviter la démission d'une douzaine de ministres pro-UE qui s'opposent fermement à la possibilité d'un Brexit sans transaction.

La Fed a maintenu ses taux directeurs inchangés lors de sa réunion de février. Elle a déclaré qu'il fallait continuer à faire preuve de "patience" en ce qui concerne les hausses futures des taux d'intérêt et que "l'argument en faveur d'une hausse des taux s'était quelque peu affaibli". Sur les marchés obligataires, le rendement du 10 ans allemand est tombé à son plus bas niveau depuis 2016 au cours de la deuxième semaine, témoignant de la forte demande pour les actifs dits "refuge".

Néanmoins, au cours de la dernière semaine, la tendance s'est inversée en raison d'un regain d'appétit global pour le risque. Les commentaires accommodants du président américain Trump concernant les négociations commerciales avec la Chine ont profité aux actifs plus risqués, au détriment des obligations d'État. Au final, le 10 ans allemand termine le mois en très légère hausse de 3 bps à 0,187 %.

Le crédit a continué à performer en février. Si le marché primaire Euro IG est resté important (atteignant 52Mds€, contre 65Mds€ le mois précédent), les primes d'émissions se sont fortement réduites du fait du très fort appétit des investisseurs pour la classe d'actifs. Les volumes sur le marché secondaire restant relativement faibles, cela a permis d'alimenter le resserrement des spreads.

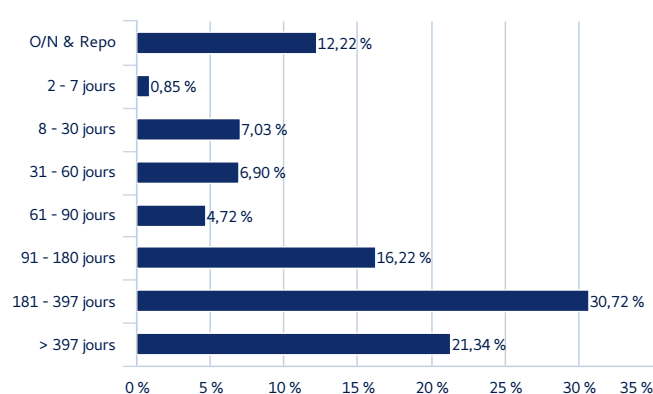
Le portefeuille Amundi Trésor Diversifiée, profite donc de ce marché porteur. En début de mois nous avons poursuivi la réallocation vers les fonds les plus dynamiques entamée au mois de janvier, en investissant dans le fonds Amundi STAR 1. La réallocation s'est faite via une réduction des expositions sur Amundi 6M et Amundi 12M.

Composition du portefeuille

Principales lignes

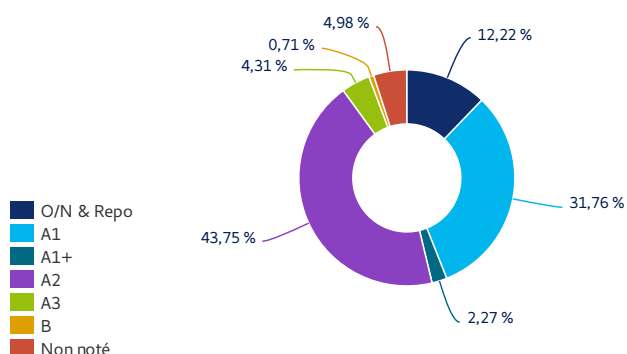
	Portefeuille	Maturité
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND	0,81 %	07/02/2020
SOCIETE GENERALE	0,77 %	20/05/2020
UNICREDIT BK IRELAND PLC	0,73 %	28/03/2019
FORD MOTOR CREDIT CO	0,71 %	12/12/2019
INTESA SANPAOLO BANK LUX SA	0,62 %	19/08/2019
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	0,61 %	05/12/2019
BPCE SA	0,58 %	02/08/2019
CREDIT INDUSTRI. ET COMMERCIAL	0,57 %	20/06/2019
PURPLE PROTEC ASSET	0,56 %	26/04/2019
CITIGROUP GLOBL MKETS HLD US	0,54 %	27/03/2020

Répartition par maturités



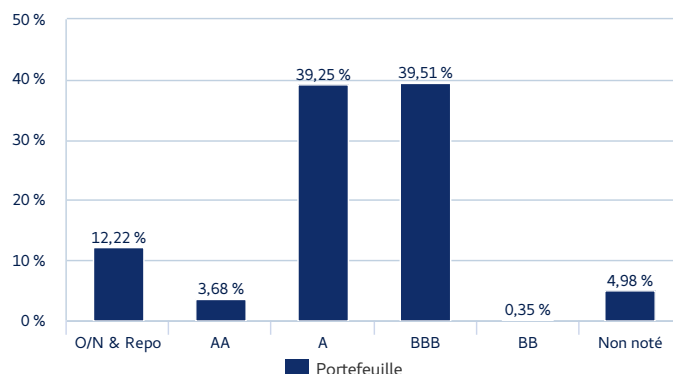
O/N & Repo : liquidités placées au jour le jour

Répartition par notations court terme



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

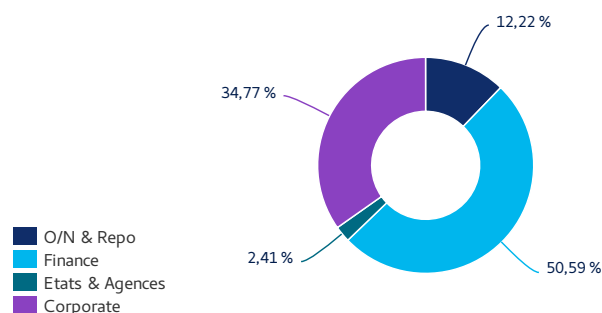
Répartition par notations long terme



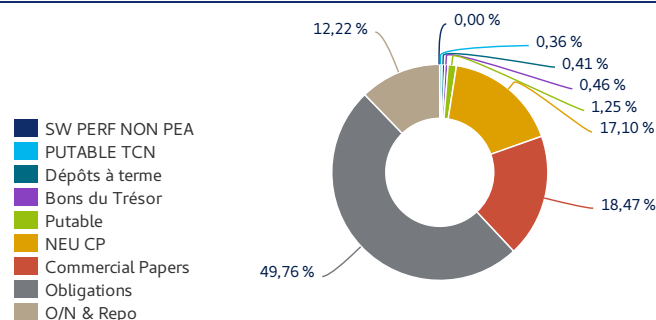
Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

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	3,99%	9,40%	11,05%	19,52%	8,89%	4,18%	57,04%
Autriche	0,04%	0%	0%	0,01%	0,03%	0,10%	0,17%
Finance	-	0%	-	-	-	0,09%	0,09%
Corporate	0,04%	-	0%	0,01%	0,03%	0,01%	0,08%
Belgique	0,07%	0,16%	0,32%	0,14%	0,04%	0,18%	0,90%
Finance	0,07%	0,11%	0,32%	0,12%	-	0,18%	0,79%
Corporate	-	0,05%	-	0,02%	0,04%	-	0,11%
Finlande	0,05%	0,05%	-	0,03%	0%	0,07%	0,20%
Finance	-	0,05%	-	-	-	0,01%	0,06%
Corporate	0,05%	-	-	0,03%	0%	0,06%	0,14%
France	1,53%	3,17%	6,19%	10,36%	4,62%	1,24%	27,11%
Finance	0,30%	1,22%	4,66%	8,63%	2,87%	0,72%	18,40%
Corporate	1,23%	1,96%	1,53%	1,73%	1,75%	0,52%	8,71%
Allemagne	0,23%	1,38%	1,55%	2,16%	1,33%	0,84%	7,50%
Finance	0,06%	0,47%	0,82%	0,45%	0,03%	0,05%	1,89%
Corporate	0,17%	0,91%	0,73%	1,71%	1,30%	0,79%	5,61%
Irlande	0,28%	0,22%	0,14%	0,44%	0,49%	0,15%	1,72%
Finance	0,23%	0,11%	0,14%	0,33%	0,31%	0,15%	1,27%
Etats & Agences	-	-	-	0,07%	-	-	0,07%
Corporate	0,05%	0,11%	-	0,04%	0,19%	-	0,39%
Italie	1,26%	2,46%	1,05%	3,23%	0,78%	0,08%	8,85%
Finance	0,87%	1,14%	0,78%	1,51%	0,33%	0,07%	4,71%
Etats & Agences	0%	0,50%	0,24%	1,16%	0,14%	-	2,03%
Corporate	0,39%	0,82%	0,03%	0,55%	0,31%	0,01%	2,11%
Luxembourg	0,23%	0,95%	0,96%	0,69%	0,41%	0,11%	3,35%
Finance	-	0,78%	0,84%	0,45%	0,22%	-	2,28%
Corporate	0,23%	0,17%	0,12%	0,25%	0,19%	0,11%	1,07%
Pays-Bas	0,28%	0,23%	0,03%	1,06%	1,06%	0,47%	3,13%
Finance	0,21%	0,19%	0,02%	0,80%	0,82%	0,43%	2,48%
Corporate	0,07%	0,05%	0,01%	0,25%	0,24%	0,04%	0,66%
Portugal	-	0,10%	-	-	0,03%	0,03%	0,15%
Corporate	-	0,10%	-	-	0,03%	0,03%	0,15%
Espagne	0,02%	0,68%	0,82%	1,42%	0,10%	0,91%	3,94%
Finance	-	0,39%	0,22%	0,80%	0,07%	0,91%	2,39%
Etats & Agences	-	0,03%	0,03%	0,25%	-	-	0,31%
Corporate	0,02%	0,25%	0,57%	0,37%	0,02%	0,01%	1,24%
Reste du monde	2,52%	3,49%	5,27%	8,71%	6,76%	3,98%	30,74%
Australie	-	0,03%	-	0,10%	0,18%	0,02%	0,33%
Finance	-	-	-	0,01%	0,09%	-	0,10%
Corporate	-	0,03%	-	0,10%	0,08%	0,02%	0,23%
Canada	0,03%	-	-	-	0,22%	0,22%	0,48%
Finance	-	-	-	-	0,22%	0,22%	0,45%
Corporate	0,03%	-	-	-	-	-	0,03%
Iles Caïman	-	-	-	-	-	0,23%	0,23%
Corporate	-	-	-	-	-	0,23%	0,23%
Chine	0,22%	0,17%	0,35%	0,39%	1,09%	0,12%	2,34%
Finance	0,22%	0,17%	0,35%	0,39%	1,09%	0,12%	2,34%
Danemark	0,05%	-	0,35%	0,11%	0,19%	0,43%	1,13%
Finance	0,05%	-	0,28%	-	0,16%	0,43%	0,92%
Corporate	-	-	0,07%	0,11%	0,02%	0,01%	0,21%
Hong Kong	0,17%	-	0,15%	0,06%	-	0,01%	0,39%
Finance	0,17%	-	0,15%	0,06%	-	-	0,39%
Corporate	-	-	-	-	-	0,01%	0,01%
Japon	0%	0,24%	0,14%	0,29%	0,36%	0,34%	1,37%
Finance	-	0,24%	0,14%	0,20%	0,11%	0,32%	1,01%
Corporate	0%	-	-	0,09%	0,25%	0,02%	0,36%
Corée	-	-	-	0,11%	-	-	0,11%
Finance	-	-	-	0,11%	-	-	0,11%
Mexique	0,17%	0,11%	-	0,08%	0,07%	0,01%	0,44%
Corporate	0,17%	0,11%	-	0,08%	0,07%	0,01%	0,44%

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	2,52%	3,49%	5,27%	8,71%	6,76%	3,98%	30,74%
Nouvelle-Zélande	-	-	-	-	-	0,10%	0,10%
Finance	-	-	-	-	-	0,10%	0,10%
Norvège	-	-	-	0,29%	-	0,35%	0,63%
Finance	-	-	-	0,29%	-	0,35%	0,63%
Qatar	-	-	-	-	-	0,07%	0,07%
Finance	-	-	-	-	-	0,07%	0,07%
Singapour	-	-	0,20%	-	0,17%	-	0,37%
Corporate	-	-	0,20%	-	0,17%	-	0,37%
Suède	0,17%	0,44%	0,32%	0,76%	0,69%	0,27%	2,65%
Finance	0,12%	0,28%	0,20%	0,33%	0,01%	0,04%	0,97%
Corporate	0,05%	0,16%	0,12%	0,44%	0,69%	0,23%	1,69%
Suisse	0,04%	0,06%	0,28%	1,31%	0,02%	0,03%	1,74%
Finance	-	0,05%	0,28%	1,31%	0,02%	0,03%	1,68%
Corporate	0,04%	0,01%	-	-	-	0%	0,06%
Royaume-Uni	1,11%	1,35%	2,19%	1,50%	1,22%	0,43%	7,79%
Finance	0,49%	0,80%	1,07%	0,44%	0,92%	0,39%	4,12%
Corporate	0,62%	0,55%	1,12%	1,06%	0,30%	0,04%	3,67%
Etats-Unis	0,54%	1,11%	1,30%	3,71%	2,55%	1,34%	10,56%
Finance	0%	0,11%	0,41%	0,62%	1,28%	0,92%	3,35%
Corporate	0,54%	1,00%	0,89%	3,09%	1,27%	0,42%	7,22%
O/N & Repo	12,22%	-	-	-	-	-	12,22%

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%	0,02%	0,52%	3,26%	2,81%	2,24%	3,99%	8,07%	2,10%	0,01%	0,04%	-	3,11%	12,22%	38,39%
4-12 mois	0%	0,40%	1,64%	9,82%	5,41%	4,11%	5,01%	8,58%	1,91%	0,05%	0,02%	-	0,87%	-	37,81%
12-18 mois	-	-	0,46%	1,36%	2,48%	0,81%	1,75%	1,97%	0,18%	0,03%	0,03%	-	0,36%	-	9,43%
18-24 mois	-	-	0,16%	1,38%	0,56%	0,62%	2,01%	0,85%	0,20%	0,04%	0,02%	0,01%	0,39%	-	6,22%
> 2 ans	-	-	0,49%	0,83%	0,71%	2,86%	1,98%	0,74%	0,18%	0,08%	0,04%	0%	0,25%	-	8,16%
Total	0%	0,42%	3,26%	16,65%	11,96%	10,65%	14,74%	20,21%	4,56%	0,20%	0,14%	0,01%	4,98%	12,22%	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.

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.