AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION - I

REPORTING

Communication Publicitaire

31/03/2025

TRÉSORERIE LONGUE ■ Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **15 126,63 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2025**
Actif géré : **18,44 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0007007539**
Code Bloomberg : **CLAMOB3 FP**
Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
Durée minimum d'investissement recommandée : **1 an**
Notation Morningstar "Overall" © : **5**
Catégorie Morningstar © :
EUR DIVERSIFIED BOND - SHORT TERM
Nombre de fonds de la catégorie : **577**
Date de notation : **31/03/2025**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds consiste à réaliser une performance annuelle supérieure à celle de son indice de référence, l'€STER capitalisé, qui représente le taux du marché monétaire euro quotidien, après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne principalement des obligations privées ou publiques émises en euro.

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

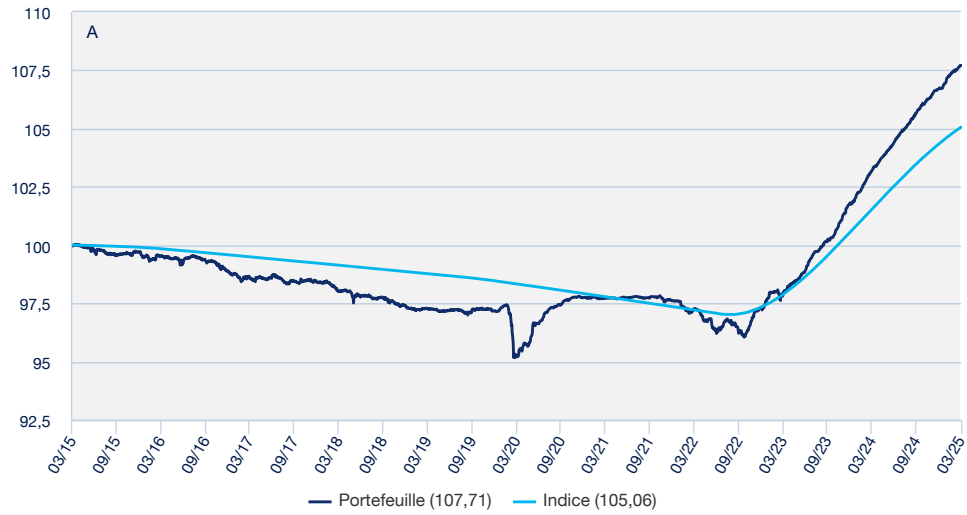
1 **2** 3 4 5 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 1 an.
Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.
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.

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

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



A : La gestion du fonds est centrée sur les émetteurs de la zone euro et la sensibilité est reduite

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 28/02/2025	3 mois 31/12/2024	1 an 28/03/2024	3 ans 31/03/2022	5 ans 31/03/2020	10 ans 31/03/2015	Depuis le 21/12/2011
Portefeuille	0,93%	0,23%	0,93%	4,39%	10,74%	13,06%	7,71%	8,10%
Indice	0,68%	0,22%	0,68%	3,49%	8,07%	6,84%	5,06%	5,51%
Ecart	0,24%	0,02%	0,24%	0,90%	2,67%	6,22%	2,65%	2,59%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	4,85%	4,62%	-0,33%	-0,13%	0,58%	-0,22%	-1,02%	-0,48%	-0,83%	-0,35%
Indice	3,80%	3,28%	-0,02%	-0,57%	-0,56%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%
Ecart	1,05%	1,34%	-0,31%	0,44%	1,13%	0,18%	-0,66%	-0,12%	-0,51%	-0,24%

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	0,53
Sensibilité Crédit	1,68
Vie moyenne	1,83
Notation moyenne	A-
Nombre de lignes	108
Nombre d'émetteurs	91

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

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

Durée de vie moyenne pondérée exprimée en années

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,34%	0,97%	0,95%	1,01%
Volatilité de l'indice	0,15%	0,43%	0,54%	0,44%
Tracking Error ex-post	0,28%	0,75%	0,75%	0,84%
Ratio d'information	3,19	1,11	1,54	0,30
Ratio de sharpe	2,70	0,86	1,18	0,23

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-5,19%
Délai de recouvrement (jours)	1 315
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-1,84%
Meilleur mois	11/2022
Meilleure performance	0,75%

* 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.

AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION - I

REPORTING

Communication Publicitaire
31/03/2025

TRÉSORERIE LONGUE

Nathalie Coffre

Responsable de la gestion de Solutions Court Terme

Stephane Villarme

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

L'inflation en Zone Euro poursuit son ralentissement : elle s'est établie à 2.3% en février, en recul par rapport au mois précédent (2.5%). L'inflation sous-jacente diminue également, à 2.6% contre 2.7% en janvier. Ces chiffres rassurants ont conforté la BCE dans son analyse que l'inflation devrait se rapprocher rapidement de la cible de 2%. La Banque Centrale Européenne a ainsi annoncé une nouvelle baisse de taux de 25 bp, portant le taux de la facilité de dépôt à 2.5%. Il s'agit de la sixième baisse de taux depuis juin 2024.

En termes d'activité, le PMI Manufacturier a augmenté en Zone Euro à 48.6 en mars contre 47.6 le mois précédent, dépassant les prévisions qui tablaient sur 48.3. Bien que pointant toujours vers une contraction de l'activité, l'indice montre des signes d'amélioration portés notamment par une augmentation de la production. A l'inverse, l'indice PMI pour le secteur des services recule légèrement à 50.4 contre 50.6 le mois précédent, en baisse par rapport aux prévisions (51.2). Toutefois, le PMI Composite augmente de 50.2 à 50.4 en mars, laissant augurer une croissance positive. Bien que ce niveau soit plus bas que les prévisions (50.8), c'est le niveau le plus haut atteint depuis sept mois. Autre fait marquant, l'Allemagne, première économie de la zone euro, a décidé d'adopter un plan de relance économique. Ce plan vise à créer un fonds de 500 milliards d'euros dans le but de financer des investissements d'infrastructure. L'annonce de ce plan a entrainé une hausse marquée des taux longs en Zone Euro : le taux allemand 10 ans est passé de 2.4% fin février à près de 2.9% le 11 mars, avant de baisser fortement dans le sillage de l'accroissement des craintes sur la croissance mondiale liées à la hausse des tarifs douaniers annoncés par Donald Trump. Il a ainsi clôturé le mois de mars à 2.73%, tandis que le 2 ans allemand, en dépit d'une volatilité importante, clôturait quasi inchangé sur le mois à 2.04%. Le taux 10 ans américain est également resté quasi inchangé sur le mois, à 4.2%, tandis que le 2 ans perdait 10 bp, à 3.88%. La FED, considérant que l'incertitude économique américaine est « inhabituellement élevée », a décidé de maintenir inchangés ses taux directeurs lors de sa réunion du mois de mars.

Le marché du crédit a commencé à montrer des signes de nervosité, encore contenus mais perceptibles : le spread contre Swap de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, a clôturé à 58 bp fin mars, contre 56 bp fin février.

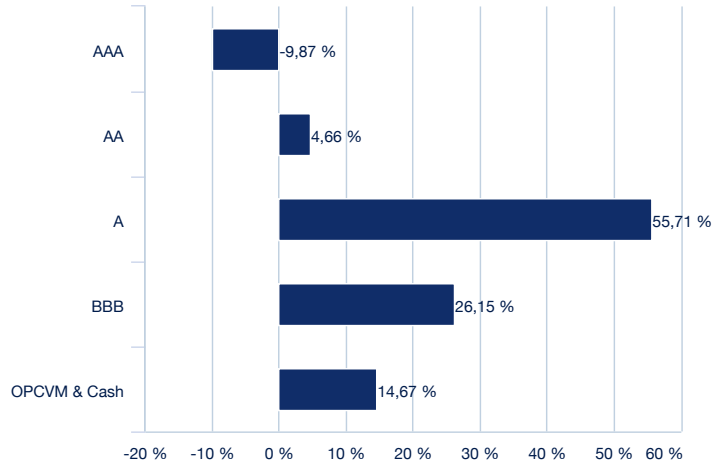
Le portefeuille affiche en mars une performance de +22 bp essentiellement grâce à son carry. La sensibilité crédit du portefeuille est en très légère baisse à 1.68 mais reste proche de sa borne haute. La sensibilité taux est à 0.53 en fin de mois, stable par rapport au mois précédent. L'exposition taux est concentrée sur les maturités inférieures à 24 mois.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Principales lignes (Source : Amundi)

	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
SOCIETE GENERALE SA	4,25	28/09/2026	1,70%
LSEG NETHERLANDS BV	4,13	29/09/2026	1,69%
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD	3,43	18/06/2026	1,69%
VONOVIA SE	1,38	28/01/2026	1,61%
AXA LOG EUROPE MASTER SCA	0,38	15/11/2026	1,56%
CA AUTO BANK SPA/IRELAND	4,75	25/01/2027	1,47%
MERCEDES-BENZ INTL FIN BV	3,25	15/09/2027	1,40%
DSV FINANCE BV	2,88	06/11/2026	1,32%
LEASYS SPA	4,63	16/02/2027	1,29%
VOLVO TREASURY AB	3,13	26/08/2027	1,28%

Répartition par notations long terme (Source : Amundi)



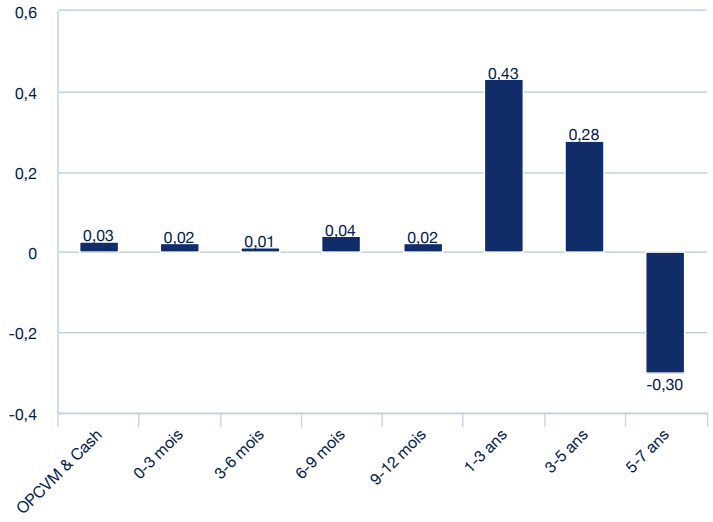
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION - I

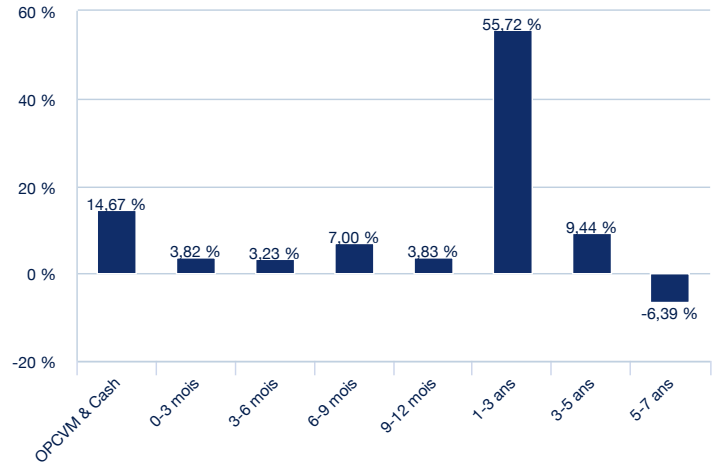
REPORTING
Communication Publicitaire
31/03/2025

TRÉSORERIE LONGUE

Répartition par maturité en points de sensibilité (Source : Amundi)

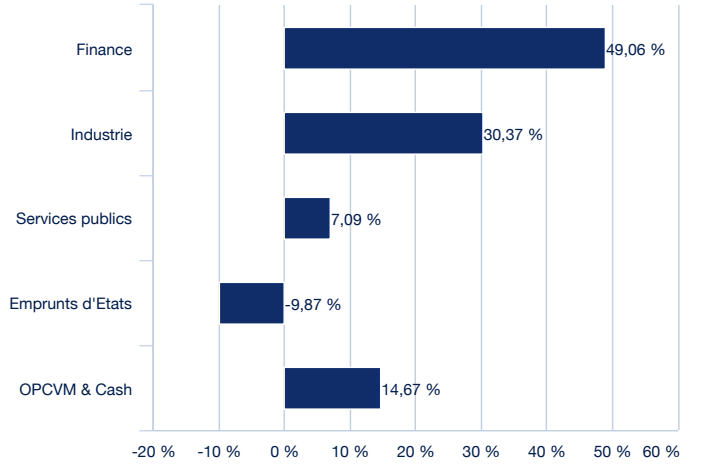


Répartition par maturité (Source : Amundi)



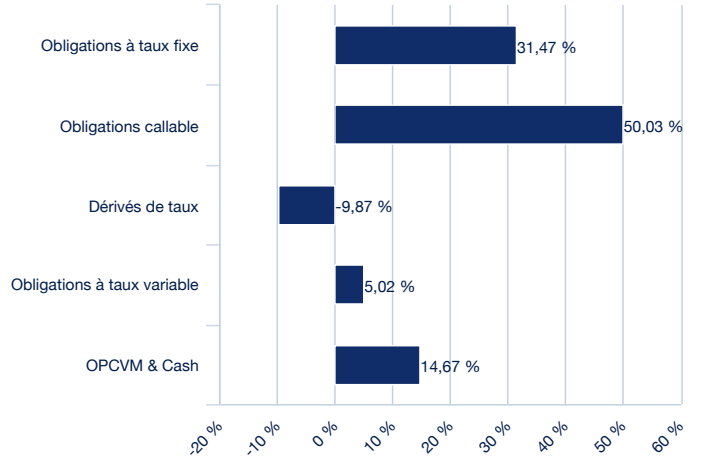
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



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

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)

Matrice Notations long terme / Maturités (Source : Amundi)

	AAA	AA	A	BBB	OPCVM & Cash	Total
0-3 mois	-	-	0,55%	3,27%	-	3,82%
3-6 mois	-	-	2,16%	1,07%	-	3,23%
6-9 mois	-	-	2,16%	4,84%	-	7,00%
9-12 mois	-	-	1,62%	2,20%	-	3,83%
1-3 ans	-3,48%	3,56%	40,88%	14,76%	-	55,72%
3-5 ans	-	1,09%	8,34%	-	-	9,44%
5-7 ans	-6,39%	-	-	-	-	-6,39%
OPCVM & Cash	-	-	-	-	14,67%	14,67%
Total	**-9,87%**	**4,66%**	**55,71%**	**26,15%**	**14,67%**	**91,33%**

Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

TRÉSORERIE LONGUE

Matrice Pays / Secteurs / Maturités (Source : Amundi)

	OPCVM & Cash	0-3 mois	3-6 mois	6-9 mois	9-12 mois	1-3 ans	3-5 ans	5-7 ans	Total
Zone Euro	**-**	**2,19%**	**1,61%**	**3,78%**	**3,28%**	**28,02%**	**3,59%**	**-6,39%**	**36,08%**
Autriche	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,13%**	**1,10%**	**-**	**2,23%**
Finance	-	-	-	-	-	1,13%	1,10%	-	2,23%
Finlande	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**0,57%**	**-**	**-**	**0,57%**
Industrie	-	-	-	-	-	0,57%	-	-	0,57%
France	**-**	**0,55%**	**0,54%**	**-**	**0,53%**	**11,64%**	**0,54%**	**-**	**13,80%**
Industrie	-	-	-	-	-	3,29%	0,54%	-	3,84%
Services publics	-	-	-	-	-	1,13%	-	-	1,13%
Finance	-	0,55%	0,54%	-	0,53%	7,22%	-	-	8,84%
Allemagne	**-**	**0,54%**	**-**	**3,21%**	**2,20%**	**3,07%**	**1,37%**	**-6,39%**	**4,00%**
Emprunts d'Etats	-	-	-	-	-	-3,48%	-	-6,39%	-9,87%
Industrie	-	0,54%	-	-	1,65%	3,17%	0,66%	-	6,02%
Services publics	-	-	-	0,53%	-	0,55%	-	-	1,09%
Finance	-	-	-	2,68%	0,55%	2,83%	0,71%	-	6,77%
Italie	**-**	**-**	**1,07%**	**-**	**0,55%**	**7,80%**	**-**	**-**	**9,43%**
Industrie	-	-	-	-	-	6,69%	-	-	6,69%
Services publics	-	-	1,07%	-	0,55%	-	-	-	1,62%
Finance	-	-	-	-	-	1,11%	-	-	1,11%
Luxembourg	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,56%**	**-**	**-**	**1,56%**
Finance	-	-	-	-	-	1,56%	-	-	1,56%
Pays-Bas	**-**	**-**	**-**	**0,57%**	**-**	**1,11%**	**-**	**-**	**1,68%**
Finance	-	-	-	0,57%	-	1,11%	-	-	1,68%
Portugal	**-**	**0,55%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**0,55%**
Finance	-	0,55%	-	-	-	-	-	-	0,55%
Espagne	**-**	**0,54%**	**-**	**-**	**-**	**1,13%**	**0,58%**	**-**	**2,25%**
Services publics	-	0,54%	-	-	-	-	-	-	0,54%
Finance	-	-	-	-	-	1,13%	0,58%	-	1,71%
Reste du monde	**-**	**1,63%**	**1,62%**	**3,23%**	**0,54%**	**27,70%**	**5,84%**	**-**	**40,57%**
Australie	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,23%**	**-**	**-**	**2,23%**
Industrie	-	-	-	-	-	1,69%	-	-	1,69%
Finance	-	-	-	-	-	0,55%	-	-	0,55%
Canada	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,18%**	**0,58%**	**-**	**2,75%**
Finance	-	-	-	-	-	2,18%	0,58%	-	2,75%
Danemark	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4,90%**	**-**	**-**	**4,90%**
Industrie	-	-	-	-	-	3,47%	-	-	3,47%
Finance	-	-	-	-	-	1,42%	-	-	1,42%
Japon	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**2,09%**	**-**	**-**	**2,09%**
Industrie	-	-	-	-	-	0,72%	-	-	0,72%
Finance	-	-	-	-	-	1,37%	-	-	1,37%
Nouvelle-Zélande	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,27%**	**-**	**-**	**1,27%**
Finance	-	-	-	-	-	1,27%	-	-	1,27%
Norvège	**-**	**-**	**1,08%**	**-**	**-**	**1,13%**	**-**	**-**	**2,21%**
Services publics	-	-	-	-	-	0,55%	-	-	0,55%
Finance	-	-	1,08%	-	-	0,58%	-	-	1,66%
Pologne	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,23%**	**-**	**-**	**1,23%**
Finance	-	-	-	-	-	1,23%	-	-	1,23%
Suède	**-**	**-**	**0,54%**	**-**	**-**	**2,08%**	**1,63%**	**-**	**4,25%**
Industrie	-	-	0,54%	-	-	1,28%	-	-	1,83%
Finance	-	-	-	-	-	0,79%	1,63%	-	2,43%
Suisse	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**0,79%**	**2,17%**	**-**	**2,96%**
Industrie	-	-	-	-	-	0,79%	-	-	0,79%
Finance	-	-	-	-	-	-	2,17%	-	2,17%
Royaume-Uni	**-**	**1,08%**	**-**	**1,07%**	**-**	**6,52%**	**-**	**-**	**8,67%**
Services publics	-	1,08%	-	-	-	-	-	-	1,08%
Finance	-	-	-	1,07%	-	6,52%	-	-	7,59%
États-Unis	**-**	**0,55%**	**-**	**2,16%**	**0,54%**	**3,30%**	**1,47%**	**-**	**8,02%**
Industrie	-	0,55%	-	-	-	2,75%	1,47%	-	4,77%
Services publics	-	-	-	1,07%	-	-	-	-	1,07%
Finance	-	-	-	1,09%	0,54%	0,54%	-	-	2,18%
OPCVM & Cash	**14,67%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**14,67%**
Total	**14,67%**	**3,82%**	**3,23%**	**7,00%**	**3,83%**	**55,72%**	**9,44%**	**-6,39%**	**91,33%**

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

AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION - I

REPORTING

Communication Publicitaire
31/03/2025

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	07/02/1997
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Obligations & titres créance Euro
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0007007539
Code Bloomberg	CLAMOB3 FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	10 Part(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 12:25
Frais d'entrée (maximum)	5,00%
Frais Gestion Financiere Direct	0,25% TTC
Frais Fonctionnement Gestion Indirect	0,40% TTC
Commission de surperformance	Oui
Commission de surperformance (% par an)	15,00%
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,08%
Coûts de transaction	0,01%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	1 an
Historique de l'indice de référence	10/12/2019: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 21/12/2011: 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED 01/04/2003: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE (E) 07/02/1997: 100.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E)
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 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.