

# MEDI COURT TERME

SYNTHESE DE  
GESTION

31/07/2019

OBLIGATIONS & TITRES CRÉANCE EURO ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 355,027 ( EUR )  
(D) 225,215 ( EUR )

Date de VL et d'actif géré : 31/07/2019

Actif géré : 53,16 ( millions EUR )

Code ISIN : (C) FR0007455415  
(D) FR0007451406

Code Reuters : -

Code SEDOL : -

Indice de référence :

**EONIA (Euro Overnight Index Average)  
capitalisé**

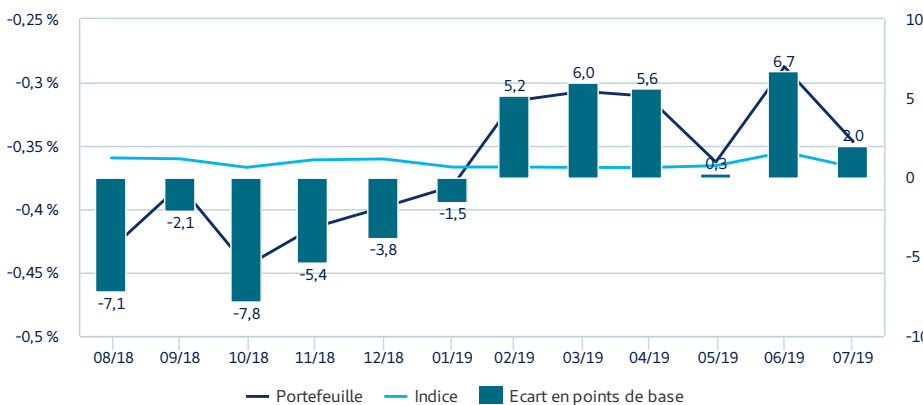
Responsable produit : Meyer Karine

N° de téléphone : + 33 1 76 33 80 58

## Objectif d'investissement

L'objectif est de réaliser une performance supérieure à l'EONIA capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais courants. L'EONIA capitalisé intègre en complément l'impact du réinvestissement des intérêts selon la méthode OIS (Overnight Indexed Swap).

## Performances



Fonds non garanti en capital

## Profil de risque et de rendement (SRR)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRR 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.

## WAM et WAL (en jours)

	WAM *	WAL **
31/07/2019	59	126
28/06/2019	57	154
31/05/2019	47	151
30/04/2019	47	164
29/03/2019	31	133
28/02/2019	37	136
31/01/2019	27	138
31/12/2018	19	120
30/11/2018	26	142
31/10/2018	24	127
28/09/2018	26	149
31/08/2018	26	144

\*\* 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%	0,03%
Volatilité de l'indice	0%	0%	0,02%

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.

## Performances glissantes \*

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2018	30/06/2019	29/04/2019	31/07/2018	31/07/2016	31/07/2014	18/04/2000
Portefeuille	-0,33%	-0,35%	-0,33%	-0,37%	-0,33%	-0,19%	1,31%
Indice	-0,36%	-0,37%	-0,36%	-0,37%	-0,36%	-0,27%	1,53%
Ecart	0,03%	0,02%	0,03%	0%	0,03%	0,08%	-0,22%

## Performances calendaires (1) \*

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-0,43%	-0,30%	-0,12%	0,05%	0,16%	0,14%	0,29%	0,69%	0,21%	0,46%
Indice	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	0,89%	0,44%	0,73%

\* 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.

OBLIGATIONS & TITRES CRÉANCE EURO



**Patrick Simeon**  
Responsable de la gestion Monétaire



**Baptiste Loubert**  
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

**Politique monétaire :**

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%.

Le Conseil des gouverneurs a souligné la nécessité de maintenir une politique monétaire très accommodante pendant une période prolongée. En effet, les niveaux d'inflation, tant réels qu'anticipés, restent constamment inférieurs à l'objectif de 2%. En conséquence, la BCE est prête à ajuster tous ses instruments monétaires, le cas échéant, pour faire en sorte que l'inflation se rapproche durablement de son objectif.

**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 59 jours en fin de période.

- Risque de crédit :

Les spreads court terme sont restés stables sur la partie courte de la courbe, ils ressortent sur les maturités de 3 mois à 1 an à des niveaux respectifs d'EONIA +1 bps à EONIA + 16 bps.

La pondération en titres obligataires ressort en fin de mois à environ % de l'actif du fonds. La part des émetteurs notés BBB représente en fin de mois environ 38% du portefeuille.

- Durée de vie moyenne et rating moyen :

La durée de vie moyenne pondérée (DVMP) de ce portefeuille appartenant à la catégorie « monétaire » est de 126 jours.

Le rating long terme moyen du portefeuille se maintient à un bon niveau de A-.

Composition du portefeuille

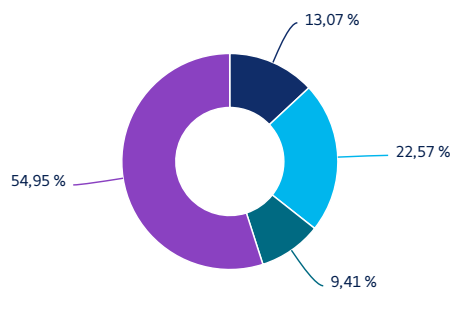
Principales lignes

	Portefeuille	Maturité	Pays	Groupe d'instrument	Contrepartie
VOLKSWAGEN BANK GMBH	3,77%	05/06/2020	Allemagne	Monétaire	-
FONCIERE LYONNAISE	3,77%	03/01/2020	France	Monétaire	-
GECINA SA	3,77%	25/11/2019	France	Monétaire	-
DH EUROPE FINANCE SA	3,76%	15/08/2019	Luxembourg	Monétaire	-
BAT INTERNATIONAL FINANCE	3,76%	08/10/2019	Royaume-Uni	Monétaire	-
BOUYGUES SA	3,76%	17/09/2019	France	Monétaire	-
UNITED TECHNOLOGIES CORP	3,76%	18/09/2019	Etats-Unis	Monétaire	-
COFACE SA	3,76%	18/09/2019	France	Monétaire	-
COVIVIO	3,76%	27/08/2019	France	Monétaire	-
WHIRLPOOL EUROPE BV	3,76%	22/08/2019	Pays-Bas	Monétaire	-

\* Pour les prises en pension, la maturité affichée correspond au temps nécessaire pour déboucler l'opération

\* Colonne contrepartie: information uniquement disponible pour les prises en pension

Répartition par notations court terme



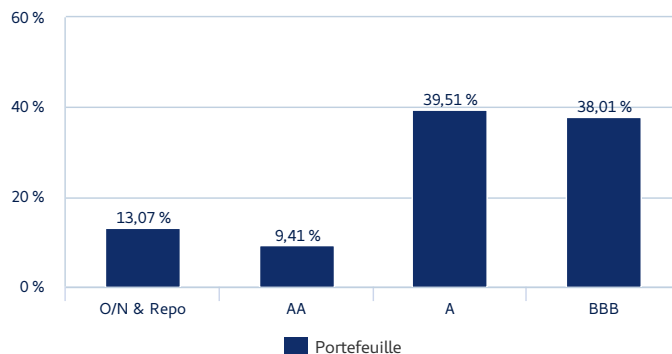
Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

Indicateurs

	Portefeuille
Sensibilité	0,16
Note moyenne	A-
Nombre de lignes	37
Nombre d'émetteurs	34

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

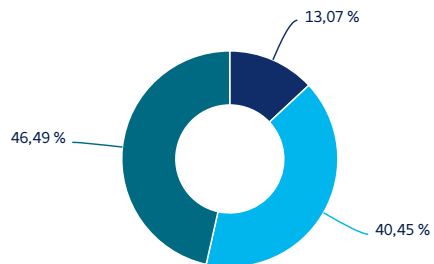
Répartition par notations long terme \*



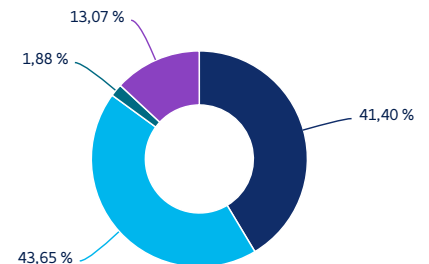
\* FSMA 2019 - Renvoi vers Echelle de notations

OBLIGATIONS & TITRES CRÉANCE EURO

Répartition du portefeuille - Secteurs



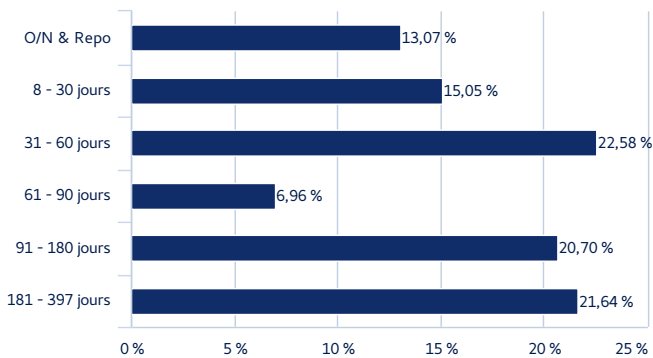
Répartition du portefeuille - Types d'instruments



■ O/N & Repo  
■ Finance  
■ Corporate

■ Commercial Papers  
■ NEU CP  
■ Dépôts à terme  
■ O/N & Repo

Répartition par maturités \*



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

Matrice Notations long terme / Maturités

	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	O/N & Repo	Total
<b>0-4 mois</b>	-	-	1,88%	8,47%	11,29%	19,19%	9,41%	13,07%	63,31%
<b>4-12 mois</b>	3,77%	5,64%	12,22%	-	5,65%	5,65%	3,76%	-	36,69%
<b>Total</b>	3,77%	5,64%	14,11%	8,47%	16,94%	24,84%	13,17%	13,07%	100%

## OBLIGATIONS &amp; TITRES CRÉANCE EURO ■

## Matrice Pays / Secteurs / Maturités

	0-1 mois	1-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	Total
<b>Zone Euro</b>	<b>14,11%</b>	<b>23,90%</b>	<b>15,05%</b>	<b>17,87%</b>	<b>70,93%</b>
<b>France</b>	<b>6,58%</b>	<b>22,01%</b>	<b>13,17%</b>	<b>8,46%</b>	<b>50,23%</b>
Finance	2,82%	9,41%	5,64%	8,46%	26,33%
Corporate	3,76%	12,61%	7,53%	-	23,90%
<b>Allemagne</b>	-	-	<b>1,88%</b>	<b>3,77%</b>	<b>5,65%</b>
Finance	-	-	1,88%	-	1,88%
Corporate	-	-	-	3,77%	3,77%
<b>Italie</b>	-	-	-	<b>1,88%</b>	<b>1,88%</b>
Finance	-	-	-	1,88%	1,88%
<b>Luxembourg</b>	<b>3,76%</b>	-	-	-	<b>3,76%</b>
Corporate	3,76%	-	-	-	3,76%
<b>Pays-Bas</b>	<b>3,76%</b>	<b>1,88%</b>	-	<b>3,76%</b>	<b>9,41%</b>
Finance	-	-	-	3,76%	3,76%
Corporate	3,76%	1,88%	-	-	5,65%
<b>Reste du monde</b>	<b>0,94%</b>	<b>7,53%</b>	<b>5,65%</b>	<b>1,88%</b>	<b>16,00%</b>
<b>Suède</b>	-	-	<b>1,88%</b>	<b>1,88%</b>	<b>3,77%</b>
Finance	-	-	1,88%	1,88%	3,77%
<b>Royaume-Uni</b>	<b>0,94%</b>	<b>3,76%</b>	-	-	<b>4,71%</b>
Finance	0,94%	-	-	-	0,94%
Corporate	-	3,76%	-	-	3,76%
<b>Etats-Unis</b>	-	<b>3,76%</b>	<b>3,76%</b>	-	<b>7,53%</b>
Finance	-	-	1,88%	-	1,88%
Corporate	-	3,76%	1,88%	-	5,65%
<b>O/N &amp; repo</b>	<b>13,07%</b>	-	-	-	<b>13,07%</b>

## OBLIGATIONS &amp; TITRES CRÉANCE EURO ■

## 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	07/04/2000
Devise de référence de la classe	EUR
Classification de l'organisme de tutelle	Obligations & titres créance Euro
Affectation des sommes distribuables	(C) Capitalisation (D) Distribution
Code ISIN	(C) FR0007455415 (D) FR0007451406
Code Bloomberg	-
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 Part(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 10:00
Frais d'entrée (maximum)	0%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,50% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	0,50% TTC
Commission de surperformance	Non
Commission de surperformance (% par an)	-
Frais de sortie (maximum)	0%
Frais courants	0,16% (prélevés) - 31/12/2018
Durée minimum d'investissement recommandée	3 Mois
Historique de l'indice de référence	24/07/2004: 100.00% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 360) 18/04/2000: 100.00% - CLOS - EONIA CAPITALISE
Norme européenne	FIA et Directive 2009/65/CE
Cours connu/inconnu	Cours inconnu
Date de valeur rachat	J
Date de valeur souscription	J

**Votre fonds présente un risque de perte en capital supporté par l'investisseur. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Le fonds ne peut en aucun cas s'appuyer sur un soutien extérieur pour garantir ou stabiliser sa valeur liquidative. Investir dans un fonds monétaire est différent d'un investissement dans des dépôts bancaires.**

## OBLIGATIONS &amp; TITRES CRÉANCE EURO ■

## 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 SYNTHESE 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.