

TRÉSORERIE LONGUE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **258 927,34 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/01/2025**
 Actif géré : **401,05 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0007061379**
 Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
 Notation Morningstar "Overall" © : **5**
 Catégorie Morningstar © :
EUR DIVERSIFIED BOND - SHORT TERM
 Nombre de fonds de la catégorie : **575**
 Date de notation : **31/12/2024**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement d'un an, à réaliser une performance annuelle moyenne supérieure à celle de l'indice €STR capitalisé, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, ces derniers figurant dans la rubrique frais du prospectus :

- €STR + 1.085 % pour la part I2
- €STR + 0.985 % pour la part I
- €STR + 0.885 % pour la part E

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



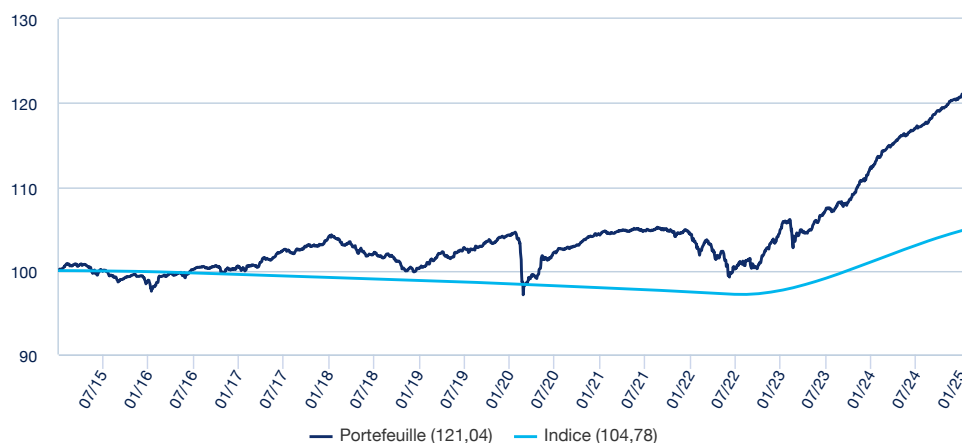
Risque le plus faible

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)



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	31/12/2024	31/12/2024	31/10/2024	31/01/2024	31/01/2022	31/01/2020	30/01/2015	15/06/2001	
Portefeuille	0,53%	0,53%	1,74%	7,82%	16,07%	16,14%	21,04%	72,62%	
Indice	0,25%	0,25%	0,78%	3,68%	7,52%	6,46%	4,78%	34,95%	
Ecart	0,28%	0,28%	0,96%	4,14%	8,55%	9,68%	16,26%	37,67%	

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	8,57%	6,87%	-0,78%	0,48%	-0,02%	3,83%	-2,73%	2,92%	0,76%	-0,18%
Indice	3,79%	3,29%	-0,01%	-0,51%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%
Ecart	4,77%	3,58%	-0,77%	0,99%	0,45%	4,23%	-2,36%	3,27%	1,08%	-0,08%

* 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. (†) 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
Sensibilité ¹	1,04
Notation moyenne	BBB+
SPS	3,60
Spread moyen ²	81
Nombre de lignes	164
Nombre d'émetteurs	124

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

² Spread : différence de rendement entre une obligation et son emprunt d'Etat de référence (Allemagne dans le cas de la zone Euro)

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,89%	2,42%	2,90%	2,31%
Volatilité de l'indice	0,05%	0,24%	0,27%	0,22%
Tracking Error ex-post	0,88%	2,36%	2,88%	2,29%
Ratio d'information	4,69	1,12	0,62	0,64
Ratio de sharpe	4,65	1,09	0,61	0,63
Beta	2,83	2,95	2,32	2,04

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-7,14%
Délai de recouvrement (jours)	321
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-5,37%
Meilleur mois	11/2022
Meilleure performance	1,76%

TRÉSORERIE LONGUE ■



Matthieu Caillou

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

L'année 2025 a commencé sur la même tendance qu'elle a fini l'année 2024, avec des incertitudes concernant les tarifs commerciaux qui commencent à se matérialiser, une instabilité politique et des banques centrales qui tracent leur propre voie.

En commençant par la politique monétaire, nous avons assisté à une réduction largement attendue de 25 bps de la BCE. Bien que l'inflation soit passée de 2,2% à 2,4% en décembre, Mme Lagarde reste confiante sur le processus de désinflation qui devrait revenir à l'objectif de 2% dans le courant de l'année. Il y a également eu peu de réactions lorsque la FED a maintenu ses taux inchangés, en ligne avec les attentes. Une économie forte, une inflation soutenue (de 2,7% à 2,9% en décembre) et une meilleure évaluation de l'impact des politiques de Donald Trump sont les principales raisons pour lesquelles la FED fait une pause et réduirait le nombre de baisses cette année, seulement deux étant prévues à l'heure actuelle, contre quatre en Europe.

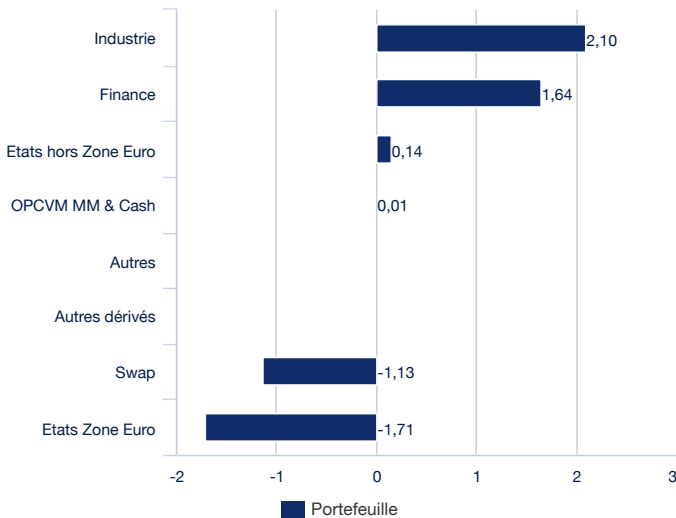
Les taux en Zone Euro se tendent légèrement sur le mois avec le Bund allemand qui finit à 2.46% (+10 bps). Le taux 10 ans français termine à 3.20% (+1bp) et les taux italien et espagnol ressortent à respectivement 3.55% et 3.07%. Les taux courts augmentent légèrement avec le taux à 2 ans allemand qui finit le mois à 2.10% (+3 bp).

Le marché du crédit a commencé l'année sur une bonne note, la classe d'actifs restant extrêmement stable et résiliente. La saison des bénéfices a également bien démarré, 75% des entreprises dépassant les attentes. Dans ce contexte, le marché Euro IG voit les spreads de crédit se resserrer de 11 bp, terminant à 93 bp. Les actifs à bêta élevé, plus précisément les titres bancaires AT1 et les obligations hybrides, ont surperformé leurs homologues plus sûrs. D'un point de vue sectoriel, les secteurs les plus performants ont été l'assurance et l'automobile, tandis que les secteurs les moins performants ont été l'immobilier et la technologie.

Dans le portefeuille, nous maintenons notre allocation sur le Crédit, avec une surexposition au secteur financier. Sur les secteurs non-financiers, nous adoptons un positionnement assez défensif en privilégiant les secteurs les moins cycliques et des notations de bonne qualité. La part des titres notés HY est ainsi sous les 4% après couvertures ITraxx. Sur les taux, nous avons remonté de manière tactique la sensibilité au dessus de 1 après le mouvement de hausse des taux du début d'année, tout en maintenant une stratégie de pentification de la courbe. La performance du mois est tirée par le portage et le resserrement des spreads de Crédit.

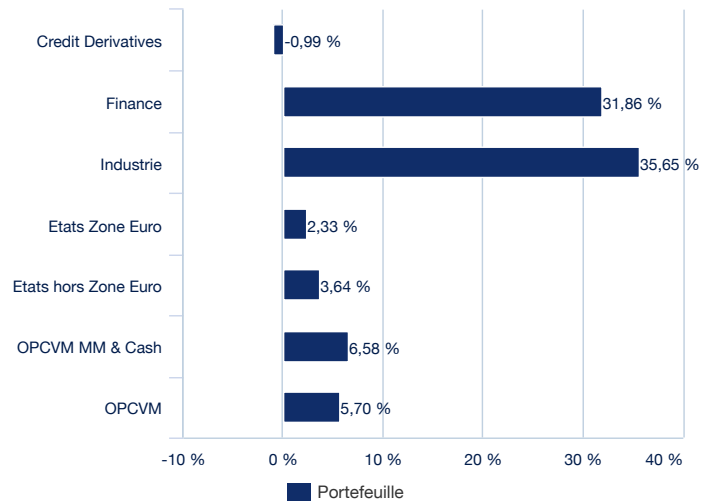
Répartition par secteur (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

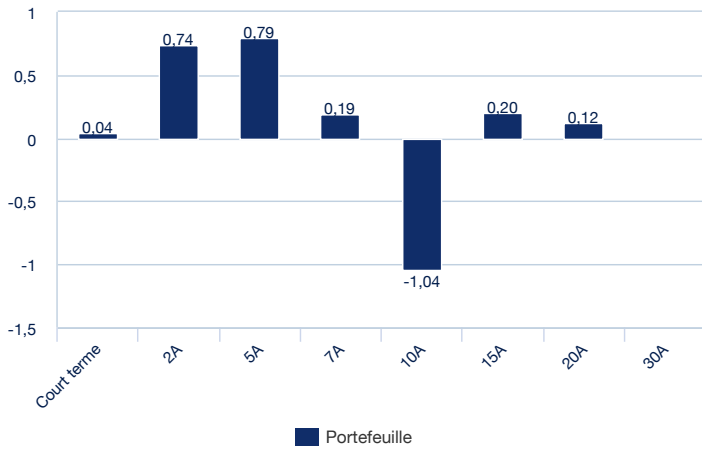
En pourcentage d'actif



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

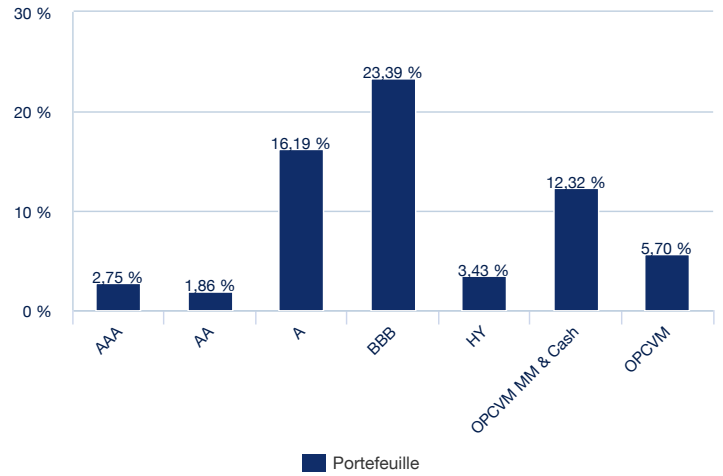
TRÉSORERIE LONGUE ■

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



Dérivés inclus

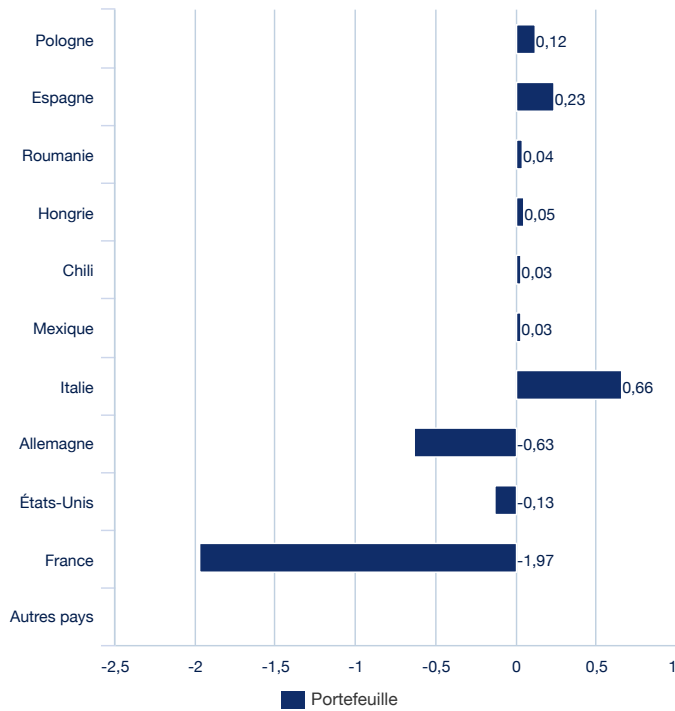
Répartition par notation en pourcentage d'actif (Source : Amundi)



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

Répartition par pays (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



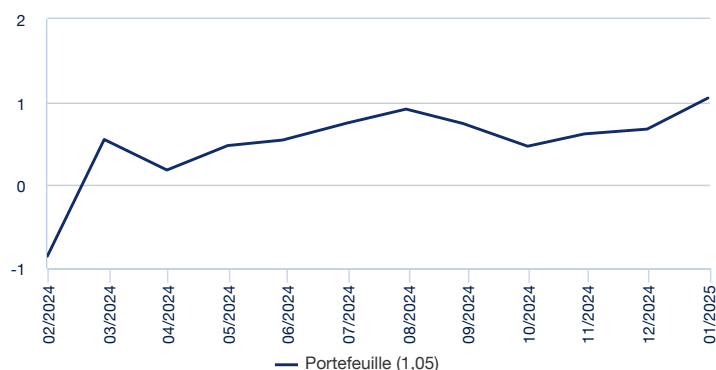
Uniquement Titres d'États

Dérivés inclus

TRÉSORERIE LONGUE ■

Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille	SPS Indice
Emetteurs Etats					
POLAND	Etats hors Zone Euro	1,29%	0,12	0,13	-
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	1,20%	0,23	0,23	-
ROMANIA	Etats hors Zone Euro	0,69%	0,04	0,13	-
HUNGARY (REPUBLIC OF)	Etats hors Zone Euro	0,60%	0,05	0,11	-
CHILE	Etats hors Zone Euro	0,58%	0,03	0,04	-
UNITED MEXICAN STATES	Etats hors Zone Euro	0,50%	0,03	0,07	-
Emetteurs hors Etats					
IBERDROLA FINANZAS SA	Industrie	2,59%	0,09	0,08	-
GENERALI	Finance	2,54%	0,03	0,01	-
BP CAPITAL MARKETS PLC	Industrie	1,98%	0,00	0,00	-
BANCO BPM SPA	Finance	1,96%	0,10	0,14	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	1,94%	0,09	0,22	-
HANNOVER RUECK SE	Finance	1,93%	0,09	0,12	-
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	1,85%	0,07	0,09	-
COMMERZBANK AG	Finance	1,78%	0,09	0,14	-
NYKREDIT REALKREDIT AS	Finance	1,70%	0,08	0,10	-
BANKINTER SA	Finance	1,54%	0,08	0,11	-
HEIDELBERG MATERIALS AG	Industrie	1,53%	0,09	0,09	-
MUENCHENER RUECKVER GES MUENC	Finance	1,50%	0,08	0,12	-
ACCIONA ENER FINANCIAC FILI SA	Industrie	1,37%	0,00	0,00	-
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Industrie	1,35%	0,05	0,03	-
CELLNEX FINANCE CO SA	Industrie	1,31%	0,03	0,03	-

TRÉSORERIE LONGUE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création du compartiment/OPC	17/09/2001
Date de création de la classe	15/06/2001
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0007061379
Code Reuters	LP60058950
Code Bloomberg	CLAMT1A FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	5 Part(s) / 1 Part(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)	0,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,20% TTC
Commission de surperformance	Oui
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,24%
Coûts de transaction	0,37%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	1 an
Historique de l'indice de référence	01/10/2021 : 100.00% ESTR CAPITALISE (OIS) 15/06/2001 : 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED

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.

L'information contenue dans ce document est exclusivement destinée aux investisseurs institutionnels, aux investisseurs professionnels, « qualifiés » ou spécialisés et aux intermédiaires financiers. Elle n'est pas destinée à être distribuée au grand public, à la clientèle de particuliers et aux clients d'institutions financières quelle que soit la juridiction en vigueur ni aux « Ressortissants des États-Unis ». De plus, tout destinataire de l'information doit être reconnu dans l'Union européenne comme investisseur « Professionnel » tel que le définit la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 sur les Marchés d'Instruments Financiers (« MIFID ») ou chaque réglementation nationale et dans le cas de la Suisse comme « Investisseur qualifié » au sens de la loi fédérale suisse du 23 juin 2006 sur les organismes de placement collectif (CISA), de l'Ordonnance d'exécution du 22 novembre 2006 et de la circulaire FINMA 2013/9 sur la distribution de placements collectifs. L'information ne peut en aucune manière être distribuée au sein de l'Union européenne à un investisseur non « Professionnel » tel que le définit la directive MIFID ou, en Suisse, à un investisseur qui ne répond pas à la définition d'« Investisseur qualifié » selon la législation et la réglementation en vigueur.

©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)