

AMUNDI FUNDS CASH USD - A2 USD

SYNTHESE DE
GESTION

31/07/2019

MONÉTAIRE STANDARD ■

Données clés (source : Amundi)

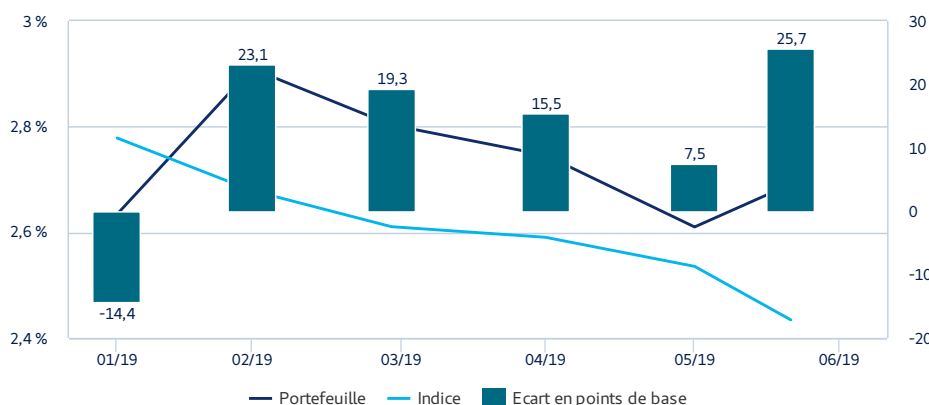
Valeur Liquidative (VL) : (C) 107,5 (USD)
(D) 106,21 (USD)
Date de VL et d'actif géré : 31/07/2019
Actif géré : 2 643,08 (millions USD)
Code ISIN : (C) LU0568621618
(D) LU0568621709
Code Bloomberg : (C) SOGMUSD LX
(D) AMMUAUD LX
Code Reuters : LP68117994
Code SEDOL : B4W0TR5
Indice de référence :
100% LIBOR 3 MONTHS USD CAPITALISED
Type de VL Monétaire : VL variable

Objectif d'investissement

Assurer des résultats stables du niveau du LIBOR USD à 3 mois sur la période de détention recommandée. Le Compartiment investit au moins 67 % de son actif en instruments du marché monétaire. Le Compartiment veille à ce que le WAM de son portefeuille ne dépasse pas les 90 jours. Le Compartiment n'investit pas plus de 30 % de son actif dans des valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un État, une autorité publique locale de l'UE, ou une instance internationale à laquelle appartient au moins un État membre de l'UE. Le Compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture. Le Compartiment ne vise pas à répliquer cet indicateur de référence et peut donc s'en écarter de façon significative. L'équipe d'investissement a recours à une analyse technique et fondamentale, analyse de crédit comprise, pour sélectionner les émetteurs et les titres du secteur privé à court terme (démarche ascendante) tout en constituant un portefeuille de haute qualité avec une attention particulière portée sur la gestion du risque et de la liquidité.

Fonds non garanti en capital

Performances



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.

WAM et WAL (en jours)

| Date | WAM * | WAL ** |
|------------|-------|--------|
| 31/07/2019 | 40 | 135 |
| 28/06/2019 | 42 | 119 |
| 31/05/2019 | 33 | 102 |
| 30/04/2019 | 36 | 101 |
| 29/03/2019 | 50 | 90 |
| 28/02/2019 | 42 | 119 |
| 31/01/2019 | 47 | 123 |
| 31/12/2018 | 44 | 122 |
| 30/11/2018 | 54 | 120 |
| 31/10/2018 | 46 | 117 |
| 28/09/2018 | 41 | 104 |
| 31/08/2018 | 48 | 117 |

** 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 | 0,05% | 0,10% | 0,13% |
| Volatilité de l'indice | 0,03% | 0,09% | 0,12% |

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 | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le |
|--------------|-----------|--------|--------|------------|------------|------------|------------|
| | - | - | - | 31/07/2018 | 29/07/2016 | 31/07/2014 | 18/06/1996 |
| Portefeuille | - | - | - | 2,61% | 1,83% | 1,25% | 2,34% |
| Indice | - | - | - | 2,60% | 1,85% | 1,27% | 2,65% |
| Ecart | - | - | - | 0% | -0,02% | -0,02% | -0,31% |

Performances calendaires (1) *

| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Portefeuille | 2,13% | 1,33% | 0,84% | 0,28% | 0,19% | 0,29% | 0,47% | 0,22% | 0,31% | 0,55% |
| Indice | 2,37% | 1,29% | 0,76% | 0,32% | 0,24% | 0,27% | 0,44% | 0,34% | 0,35% | 0,70% |

* 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.

MONÉTAIRE STANDARD ■



Patrick Simeon
Responsable de la gestion Monétaire



Christophe Buret
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Politique monétaire et environnement de marché:

Les taux US ont rebondi en Juillet à la suite de la publication au-dessus des attentes de plusieurs données économiques (vente au détail, commandes de biens durable, création d'emploi et PIB pour le second trimestre) et après l'accord budgétaire (le 22 juillet) qui a permis de repousser le plafond de la dette publique jusqu'en Juillet 2021. Comme attendu, la Fed a décidé de baisser de 25 bps ses taux directeur à l'issue du FOMC du 31 Juillet. Cette décision, qui n'a pas été unanime, est justifiée par la détérioration des perspectives, les incertitudes sur le commerce mondial et la faiblesse de l'inflation. Son Président, Jerome Powell, précise que la Fed continuera d'agir de façon appropriée en fonction des perspectives économiques mais ajoute que cette baisse est un ajustement substantiel de « nature assurantielle » qui ne signale pas forcément le début d'un cycle de baisses. Cette précision a déçu les marchés qui s'attendaient à un ton plus accommodant. Enfin, et avec 2 mois d'avance sur le calendrier initial, la Fed a annoncé que les tombées des titres du portefeuille SOMA seront intégralement réinvestis dès le 1er Aout et à hauteur d'au moins 20Mds. Au final sur le mois de Juillet, le rendement du 2 ans US gagne 25 bps (à 1.90%) ; les contrats futures OIS n'anticipent plus, à présent, 50 bps de baisse supplémentaire d'ici la fin du premier trimestre 2020. Les fixings Libor 3, 6 et 12 mois se situent respectivement à 2.25%, 2.19% et 2.19%. Logiquement l'inversion sur la partie courte de la courbe US s'atténue, avec un spread 2 ans US contre 3 mois de - 20 bps contre - 40 bps début Juillet.

Politique de gestion :

La durée de vie moyenne pondérée du portefeuille (WAL) est en hausse d'un mois sur l'autre passant de 119 jours à 135 jours : nous avons investi sur plusieurs titres obligataires avec une maturité moyenne de 18 mois à un spread moyen de +29 bps au-dessus des swaps. Les principaux titres qui ont été acquis au cours du mois ont été les suivants : ATT, Toronto Dominion, JP Morgan, Royal Bank of Canada, Bank of Montreal, Honda, Verizon, Telefonica, GlaxoSmithKline et Crédit Agricole. Sur la partie monétaire, les investissements se sont portés sur des titres ratés A2P2 libellés en USD ou en EUR (totalement couvert du risque de change) pour un rendement moyen de 2.59% et d'une durée de vie moyenne de 2 mois. A fin Juin, la part des investissements à moins de 3 mois ressort à 63%. Les émetteurs notés BBB représentent 39% du portefeuille. La pondération des titres obligataires se situe autour de 30% en légère hausse. Le rating moyen du portefeuille se maintient sur un niveau de A-. Risque de taux : la duration taux (WAM) au sein du portefeuille est stable à 40 jours. Sachant que les marchés ont tablé jusqu'à une baisse cumulée de 1% des taux directeurs à 1 an, nous avons décidé, avant la décision de la Fed, de couvrir les positions à taux fixe les plus longues par des contrats Libor 3 mois Décembre 2019 et Mars 2020.

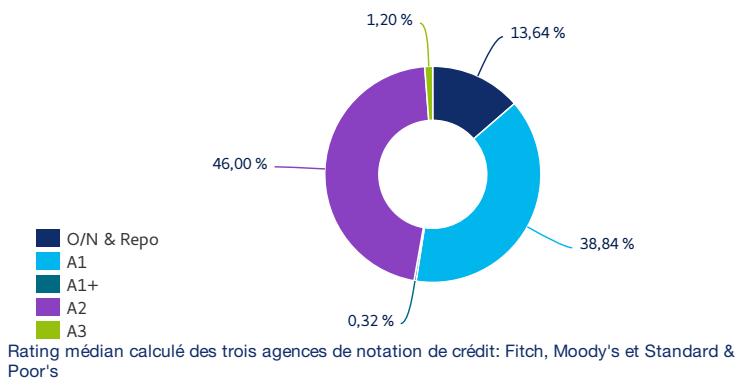
Composition du portefeuille

Principales lignes

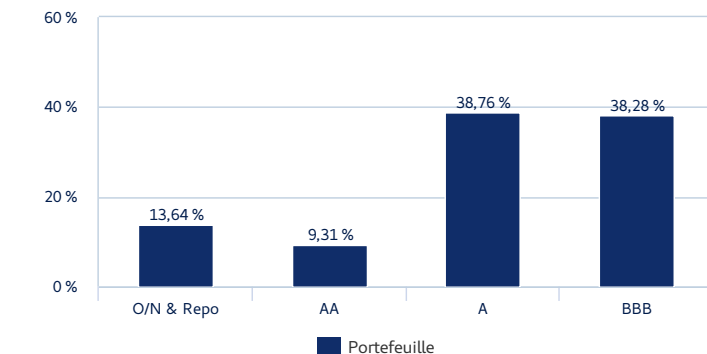
| | Portefeuille | Maturité | Pays | Groupe d'instrument | Contrepartie |
|-------------------------------|--------------|------------|------------|---------------------|---------------------------|
| JAPAN BK FOR INTNL COOPERATI | 2,38% | 01/08/2019 | Japon | REPO | CREDIT AGRICOLE CIB PARIS |
| ARABELLA FINANCE (UNICREDIT) | 1,89% | 08/08/2019 | Allemagne | Monétaire | - |
| DOW CHEMICAL CO/THE | 1,89% | 15/08/2019 | Etats-Unis | Monétaire | - |
| HYUNDAI CAPITAL AMERICA | 1,89% | 06/09/2019 | Etats-Unis | Monétaire | - |
| JAPAN POST BANK CO LTD | 1,88% | 17/09/2019 | Japon | Monétaire | - |
| UNICREDIT SPA | 1,87% | 13/12/2019 | Italie | Monétaire | - |
| VOLKSWAGEN CREDIT INC | 1,87% | 13/11/2019 | Allemagne | Monétaire | - |
| CNPC FINANCE (HK) LIMITED | 1,83% | 08/08/2019 | Hong Kong | Monétaire | - |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION | 1,71% | 06/09/2019 | Etats-Unis | Monétaire | - |
| SONEPAR SA | 1,70% | 14/08/2019 | France | 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



Répartition par notations long terme *



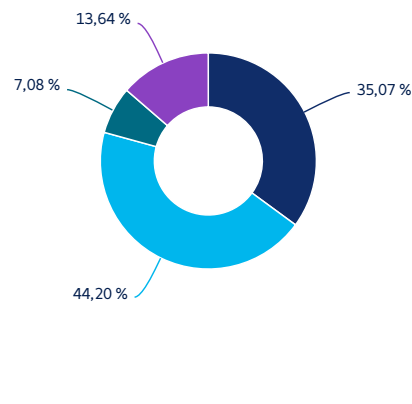
MONÉTAIRE STANDARD ■

Indicateurs

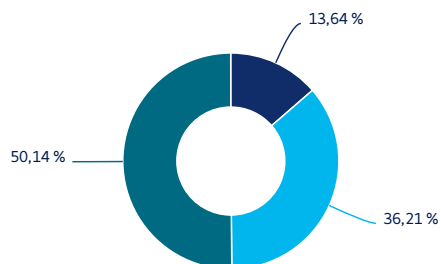
| | Portefeuille |
|--------------------|--------------|
| Sensibilité | 0,11 |
| Note moyenne | A- |
| Nombre de lignes | 133 |
| Nombre d'émetteurs | 95 |

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

Répartition du portefeuille - Types d'instruments

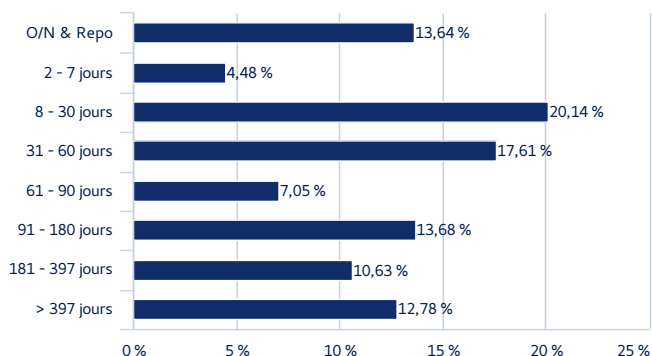


Répartition du portefeuille - Secteurs



■ O/N & Repo
■ Finance
■ Corporate

Répartition par maturités *



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

Matrice Notations long terme / Maturités

| | AA | AA- | A+ | A | A- | BBB+ | BBB | BBB- | O/N & Repo | Total |
|------------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|------------|--------|
| 0-4 mois | 0,76% | 1,59% | 6,99% | 9,59% | 4,50% | 11,96% | 19,36% | 0,75% | 13,64% | 69,15% |
| 4-12 mois | 1,71% | 3,38% | 2,02% | 4,05% | 0,81% | 0,84% | 4,59% | - | - | 17,40% |
| 12-18 mois | - | 0,96% | 0,62% | 5,31% | - | - | 0,11% | - | - | 7,00% |
| 18-24 mois | 0,50% | 0,41% | 0,57% | 3,23% | 1,08% | 0,08% | 0,59% | - | - | 6,45% |
| Total | 2,97% | 6,35% | 10,20% | 22,18% | 6,39% | 12,87% | 24,65% | 0,75% | 13,64% | 100% |

MONÉTAIRE STANDARD ■

Matrice Pays / Secteurs / Maturités

| | 0-1 mois | 1-3 mois | 3-6 mois | 6-12 mois | 1-2 ans | Total |
|----------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Zone Euro | 10,31% | 5,19% | 4,87% | 0,81% | 1,19% | 22,37% |
| France | 3,36% | 2,41% | 1,13% | - | 0,38% | 7,29% |
| Finance | 0,37% | - | - | - | 0,38% | 0,75% |
| Corporate | 2,99% | 2,41% | 1,13% | - | - | 6,53% |
| Allemagne | 3,42% | 0,56% | 1,87% | - | - | 5,84% |
| Finance | 1,89% | - | - | - | - | 1,89% |
| Corporate | 1,52% | 0,56% | 1,87% | - | - | 3,95% |
| Italie | - | 0,85% | 1,87% | - | - | 2,72% |
| Finance | - | - | 1,87% | - | - | 1,87% |
| Corporate | - | 0,85% | - | - | - | 0,85% |
| Luxembourg | 1,52% | 0,43% | - | 0,38% | - | 2,33% |
| Finance | - | - | - | 0,38% | - | 0,38% |
| Corporate | 1,52% | 0,43% | - | - | - | 1,95% |
| Pays-Bas | 2,01% | - | - | - | 0,81% | 2,82% |
| Finance | - | - | - | - | 0,81% | 0,81% |
| Corporate | 2,01% | - | - | - | - | 2,01% |
| Espagne | - | 0,94% | - | 0,43% | - | 1,37% |
| Corporate | - | 0,94% | - | 0,43% | - | 1,37% |
| Reste du monde | 14,31% | 20,96% | 7,31% | 9,15% | 12,26% | 63,99% |
| Australie | 0,46% | - | 0,57% | - | 0,62% | 1,65% |
| Finance | 0,46% | - | 0,57% | - | 0,62% | 1,65% |
| Canada | 0,18% | 0,76% | - | 0,92% | 2,45% | 4,30% |
| Finance | - | 0,76% | - | 0,92% | 2,45% | 4,12% |
| Corporate | 0,18% | - | - | - | - | 0,18% |
| Chine | 0,87% | 2,45% | 0,46% | 0,86% | - | 4,63% |
| Finance | - | 1,51% | 0,46% | 0,86% | - | 2,82% |
| Corporate | 0,87% | 0,94% | - | - | - | 1,81% |
| Hong Kong | 1,83% | - | - | 0,38% | - | 2,21% |
| Finance | 1,83% | - | - | 0,38% | - | 2,21% |
| Japon | - | 3,85% | 1,46% | 0,89% | 2,21% | 8,40% |
| Finance | - | 2,15% | 0,51% | 0,32% | 1,26% | 4,24% |
| Corporate | - | 1,70% | 0,95% | 0,57% | 0,95% | 4,16% |
| Corée | 1,13% | 2,44% | 0,75% | - | - | 4,31% |
| Finance | 1,13% | 2,44% | 0,75% | - | - | 4,31% |
| Singapour | - | - | - | - | 0,32% | 0,32% |
| Finance | - | - | - | - | 0,32% | 0,32% |
| Suède | - | 1,27% | - | - | - | 1,27% |
| Corporate | - | 1,27% | - | - | - | 1,27% |
| Suisse | 0,38% | - | - | - | - | 0,38% |
| Finance | 0,38% | - | - | - | - | 0,38% |
| Royaume-Uni | 2,89% | - | - | 0,27% | 1,33% | 4,49% |
| Finance | 0,89% | - | - | - | - | 0,89% |
| Corporate | 2,01% | - | - | 0,27% | 1,33% | 3,60% |
| Etats-Unis | 6,58% | 10,19% | 4,08% | 5,52% | 5,33% | 31,70% |
| Finance | - | 4,77% | 0,92% | 3,31% | 0,57% | 9,57% |
| Corporate | 6,58% | 5,42% | 3,16% | 2,21% | 4,76% | 22,13% |
| Îles Vierges britanniques | - | - | - | 0,33% | - | 0,33% |
| Corporate | - | - | - | 0,33% | - | 0,33% |
| O/N & repo | 13,64% | - | - | - | - | 13,64% |

MONÉTAIRE STANDARD ■

Caractéristiques principales

| | |
|--|--|
| Forme juridique | SICAV de droit Luxembourgeois |
| Société de gestion | Amundi Luxembourg SA |
| Dépositaire | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |
| Date de création de la classe | 24/06/2011 |
| Devise de référence de la classe | USD |
| Affectation des sommes distribuables | (C) Capitalisation (D) Distribution |
| Code ISIN | (C) LU0568621618 (D) LU0568621709 |
| Code Bloomberg | SOGMUSD LX |
| Souscription minimum: 1ère / suivantes | 1 millième part(s)/action(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 14:00 |
| Frais d'entrée (maximum) | 4,50% |
| Frais de gestion directs annuels maximum | 0,30% TTC |
| Frais de gestion indirects annuels maximum | - |
| Commission de surperformance | Non |
| Commission de surperformance (% par an) | - |
| Frais de sortie (maximum) | 0% |
| Frais courants | 0,18% (prélevés) - 23/10/2018 |
| Durée minimum d'investissement recommandée | 1 Jour à 3 Mois |
| Historique de l'indice de référence | 01/09/2010: 100.00% LIBOR 3 MONTHS USD CAPITALISED 17/06/1996: 100.00% CLOS - LIBOR 3 M USD |
| Norme européenne | OPCVM |
| Cours connu/inconnu | Cours inconnu |
| Date de valeur rachat | J+3 |
| Date de valeur souscription | J+3 |

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.

MONÉTAIRE STANDARD ■

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 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.