

CHOIX TRESORERIE

Rapport annuel

Exercice clos le : 31.12.2020

FCPE de Société Générale Gestion

Société de gestion : SOCIETE GENERALE GESTION

Sous déléataire de gestion comptable en titre : SOCIETE GENERALE

Dépositaire : SOCIETE GENERALE

Commissaire aux comptes : KPMG AUDIT

CHOIX TRESORERIE

Sommaire

Caractéristiques du FCPE	3
Données statistiques	4
Vie du FCPE sur l'exercice sous revue	6
Rapport d'activité	7
Informations spécifiques	13
Informations réglementaires	14
Tableau récapitulatif des frais facturés	17
Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels	18
Comptes annuels	22
Bilan	23
Actif	23
Passif	24
Hors-bilan	25
Compte de résultat	26
Règles & méthodes comptables	27
Évolution actif net	28
Compléments d'information	29
Inventaire	37
Comptes annuels au 31.12.2020 du Fonds maître AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE	39

CHOIX TRESORERIE

Caractéristiques du FCPE



Caractéristiques principales du fonds

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce FCPE. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce FCPE et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

CHOIX TRESORERIE

Code AMF : (C) 990000081129

Ce fonds commun de placement d'entreprise (FCPE) est géré par Société Générale Gestion, société du groupe Amundi FCPE – Fonds d'Epargne Salariale soumis au droit français.

Objectifs et politique d'investissement

Classification de l'Autorité des Marchés Financiers : " Obligations et autres titres de créance libellés en euro ". En souscrivant à CHOIX TRESORERIE, nourricier de AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE vous recherchez, par l'intermédiaire du fonds maître, à investir dans des produits de taux de la zone euro.

Compte tenu de ses propres frais, la performance de CHOIX TRESORERIE est inférieure à celle de AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE..

Rappel de l'objectif de gestion du fonds maître :

Votre investissement est réalisé au travers de AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE, c'est-à-dire qu'il est investi en totalité et en permanence dans celui-ci et à titre accessoire en liquidités.

L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 6 mois minimum, à vous offrir une performance supérieure à celle de l'Eonia capitalisé, indice représentatif du taux monétaire au jour le jour de la zone euro, après prise en compte des frais courants.

Pour y parvenir, l'équipe de gestion sélectionne des fonds monétaires et obligataires en vue d'exploiter deux axes de valeur ajoutée : la sensibilité aux taux et la sélection de titres à crédit. L'allocation entre les différents fonds sous-jacents est construite en vue de réaliser l'objectif de gestion tout en veillant à conserver un niveau de volatilité et de sensibilité aux produits de taux d'intérêt extrêmement limité.

Au travers des OPC sous-jacents, le fonds sera majoritairement exposé à des obligations publiques ou privées de toutes zones géographiques et libellées en euros. Ces titres obligataires sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de crédit de la société de gestion. La gestion pourra recourir, de façon non exclusive et non mécanique, à des titres ayant une notation minimale allant de AAA à BBB- sur l'échelle de notation de standards &Pears et Fitch ou allant de Aaa à Baa3 selon Moody's ou jugées équivalentes selon la société de gestion.

Le fonds pourra également s'exposer à des instruments du marché monétaire.

Le fonds est géré dans une fourchette de sensibilité (mesure du rapport entre la variation de prix et la variation de taux) comprise entre 0 et 1 selon les anticipations de l'équipe de gestion sur l'évolution des taux d'intérêts de la zone euro.

La volatilité du fonds peut s'écarter de celle de son indice de référence, l'Eonia, et restera inférieure à 0,5% annualisée.

L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à postériori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

Les revenus et les plus-values nettes réalisées sont obligatoirement réinvestis.

Vous pouvez demander le remboursement de vos parts de façon hebdomadaire, les opérations de rachat sont exécutées chaque vendredi, selon les modalités décrites dans le règlement du FCPE

Durée de placement recommandée : 6 mois minimum.

Cette durée ne tient pas compte de la durée de blocage de votre épargne.

Profil de risque et de rendement



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Le niveau de risque de ce FCPE reflète principalement le risque du marché monétaire euro sur lequel il est investi.

Les données historiques utilisées pour le calcul de l'indicateur de risque numérique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FCPE.

La catégorie de risque associée à ce FCPE n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Le capital initialement investi ne bénéficie d'aucune garantie.

Les modalités de souscription/rachat du fonds maître sont précisées dans le prospectus du fonds maître.

Les risques importants pour le FCPE non pris en compte dans l'indicateur sont :

- Risque de crédit : il représente le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.
- Risque de contrepartie : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

La survenance de l'un de ces risques peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du portefeuille.

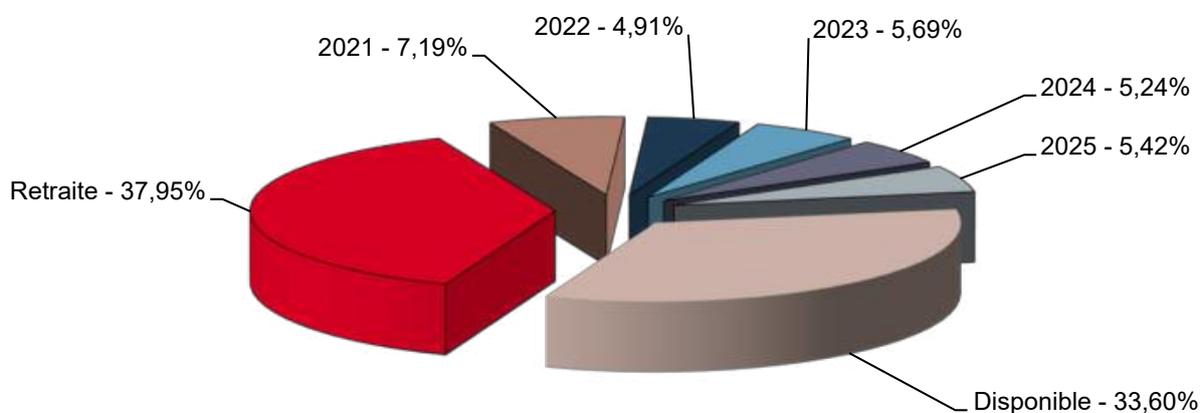
Les autres risques ainsi que les modalités de souscription et rachat sont détaillées dans les règlements et/ou prospectus des OPC.

CHOIX TRESORERIE

Données statistiques

Répartition des avoirs en fin d'exercice par année de mise en disponibilité

ÉCHÉANCES	EN %
Disponible	33,60%
Retraite	37,95%
2021	7,19%
2022	4,91%
2023	5,69%
2024	5,24%
2025	5,42%
TOTAL	100,00%

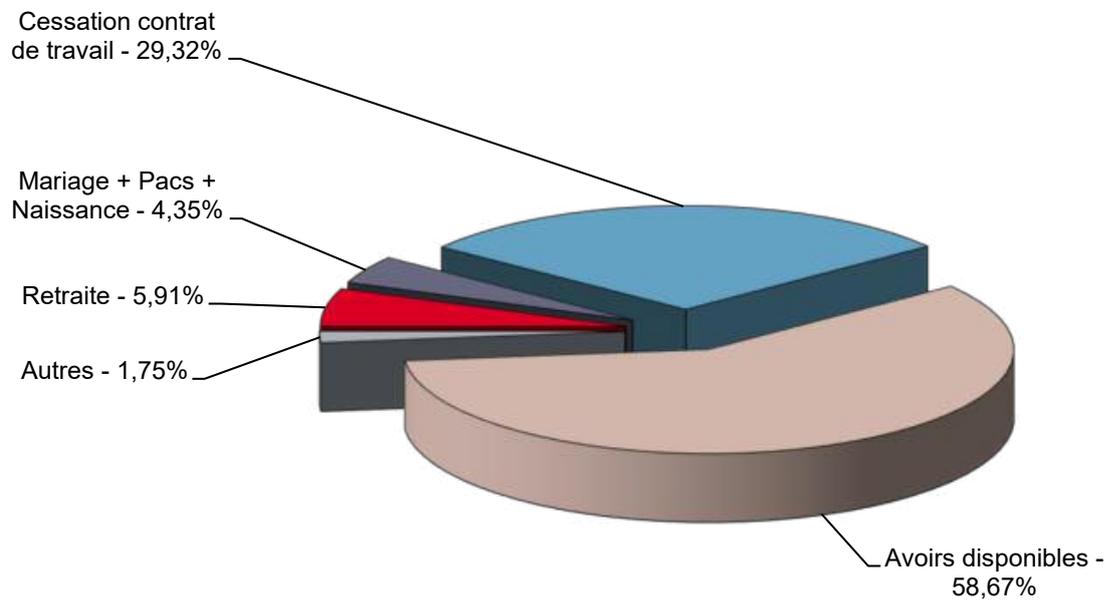


CHOIX TRESORERIE

Données statistiques

Répartition des rachats par motif de déblocage

MOTIF	EN %
Autres	1,75%
Avoirs disponibles	58,67%
Cessation contrat de travail	29,32%
Mariage + Pacs + Naissance	4,35%
Retraite	5,91%
TOTAL	100,00%



CHOIX TRESORERIE

Vie du FCPE sur l'exercice sous revue

Néant.

CHOIX TRESORERIE

Rapport d'activité

31/12/2019

En cette fin d'année, les principaux évènements ont éclairci l'horizon des marchés : les conservateurs britanniques sont majoritaires au Parlement, accédant à une sortie de l'UE négociée pour le Royaume-Uni, et les protagonistes de la crise sino-américaine sont proches d'un premier accord permettant de ne pas mettre en place des taxes supplémentaires et de réduire partiellement celles déjà appliquées. Les Banques centrales n'ont pas dévié de leur discours conservant un ton accomodant bien décidé à soutenir la faiblesse de la croissance et de l'inflation aussi longtemps que nécessaire.

Les taux « sans risque » se sont quant à eux orientés à la hausse. Du côté européen, les taux 10 ans des états allemand, français ont progressé sur le mois de respectivement 17bps et 16 bps. Les parties courtes connaissent une remontée plus faible (11bp pour le 5 ans et 3bp pour le 2 ans allemands) car elles sont ancrées par les taux directeurs. Les spreads des pays périphériques et des obligations privées se sont contractés de 10 à 15bps sur le mois, et ont ainsi amorti une grande partie de la hausse des taux sans risques.

Dans ce contexte, le portefeuille affiche une performance de 0%, dont le plus grand contributeur Amundi 12 à hauteur de 0.01%. La Modified Duration a passé de 0.29 fin Novembre à 0.27 fin décembre.

31/01/2020

Sur le plan économique de la zone euro, les données ont montré une baisse du taux de chômage, une reprise de l'inflation (1.0% en Nov. à 1.3% en Déc.) et une amélioration du sentiment économique. Aux Etats-Unis, la situation est plutôt mitigée, les dépenses d'investissements sont plus durement touchées que la consommation privée et les enquêtes sur le climat des affaires se sont détériorées (ISM Manufacturier à 47.2, touche un plus bas depuis 2009), le taux de chômage se stabilise, la croissance au Q4 2019 est ressortie à 2.1%, l'inflation baisse nettement à 1.3%.

Dans l'actualité des Banques centrale, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés lors de sa réunion de janvier et a réaffirmé son intention de continuer à acheter des actifs à un rythme de 20 milliards d'euros par mois aussi longtemps que nécessaire. Aux Etats-Unis, la Fed a remonté son taux IOER et RRP afin de permettre au taux effectifs Fed funds de se trouver au milieu de la fourchette du taux Fed officielle.

Néanmoins, l'optimisme des marchés fin 2019 a été remplacé par les inquiétudes liées au conflit entre l'Iran et les Etats-Unis au début du mois, et surtout à partir du milieu du mois la propagation de coronavirus et son impact potentiel sur les économies mondiales. Les investisseurs se sont tournés vers les obligations d'Etas ou d'autres actifs de refuge. Les rendements de l'Allemagne sur 10 ans, 5 ans et 2 ans ont chuté respectivement de 7, 16 et 25 points de base durant le mois. Les spreads de crédit sont restés stables sur le mois compte tenu du sentiment d'aversion au risque. Les spreads de crédit sont restés stables sur le mois compte tenu du sentiment d'aversion au risque.

Dans ce contexte, le portefeuille affiche une performance de 0.0%, dont Amundi 12M à la hauteur de 0.01%.

29/02/2020

Les craintes d'une épidémie mondiale de coronavirus ont déclenché une vague de panique sur les actifs risqués dans le monde entier. Bien que les marchés soient restés relativement stables au cours des premières semaines du mois, les marchés boursiers mondiaux ont chuté de manière spectaculaire au cours de la dernière semaine du mois.

Dans ce contexte d'aversion au risque généralisée, les obligations d'État « cours » jouant leur rôle d'actifs refuges. Le rendement des obligations d'État allemandes et américaines à 10 ans a chuté de -17 bps et -35 bps (à un niveau historiquement bas de 1,14 %) respectivement au cours du mois, tandis que les spreads de swap, de crédit et des périphériques se sont élargis de manière significative. Les spreads des pays périphériques européens se sont élargis de près de 16 bps, 9 bps et 7 bps, respectivement pour l'Italie, le Portugal et l'Espagne.

Du côté des politiques monétaires, la banque centrale européenne a maintenu ses taux directeurs inchangés lors de sa réunion de février. Aux États-Unis, tout au long du mois de février y compris au cours des derniers jours du mois, les membres de la Fed, ont délivré des messages précisant que si le coronavirus était une incertitude supplémentaire nécessitant une surveillance particulière, l'orientation de la politique monétaire restait pour le moment, appropriée.

CHOIX TRESORERIE

Compte tenu des récentes ventes massives sur les marchés, les investisseurs anticipent désormais une nouvelle réaction des banques centrales (une réduction de taux pour la BCE et trois réductions supplémentaires pour la Fed dans les mois à venir).

Pour les marchés du crédit, même si le Crédit Euro IG est resté relativement résistent par rapport aux autres classes d'actifs risqués, son spread moyen s'est écarté de +20 pb sur le mois. Les secteurs de la consommation ont le plus souffert, tandis que les Financières Senior ont limité les pertes.

Dans ce contexte, Amundi tréso div affiche une performance de -0.06%, dont les portefeuilles obligataires -0.04%.

31/03/2020

La pandémie de coronavirus a mis l'économie mondiale à l'arrêt. Les marchés boursiers mondiaux ont connu des ventes spectaculaires ce mois-ci, ce qui en fait la plus grande crise financière depuis 2008. La volatilité a fortement augmenté pour atteindre un nouveau record (VIX 82,69 à 16/03/2020). Sur les marchés obligataires, le rendement des obligations d'État allemandes à 10 ans a augmenté de 14 points de base, tandis que les obligations d'État américaines ont chuté de 46 points de base (à un niveau historiquement bas de 0,69 %). L'écart de rendement des périphériques européens s'est élargi de 42 pb, et de 40 pb pour l'Italie et l'Espagne respectivement. La crise que nous traversons a impacté les marchés financiers dans leur ensemble. Sur le marché du crédit, L'Euro IG Credit a enregistré un élargissement de 30 pb sur le mois, l'écartement des spreads a été massif et généralisé, touchant tous les secteurs et toutes les maturités, mêmes les plus courtes.

Dans les actualités des banques centrales, différentes banques centrales ont annoncé des mesures d'assouplissement d'une ampleur sans précédent pour soutenir l'économie en réponse à la propagation de COVID-19. La BCE a annoncé un programme d'achat d'urgence de 750 milliards d'euros en cas de pandémie ; la FED a annoncé deux baisses de taux de 50 et 100 points de base respectivement, au moins 700 milliards de dollars d'achats d'actifs supplémentaires au cours du mois à venir, etc. Toutes ces mesures ont permis de stabiliser les marchés à la fin du mois.

En mars, les performances des fonds investis ont été affectées par la très forte dégradation du marché du crédit et de la contraction des conditions de liquidité de ce marché. Le recul de performance n'est en aucun cas le reflet d'une dégradation de la qualité de crédit des fonds mais le reflet de la volatilité des valorisations des titres en portefeuilles.

Nous avons maintenu notre allocation compte tenu le profil assez conservateur d'Amundi Trésor Div. En contrepartie de la baisse de performance récente, Le Yield du portefeuille est passé de -0.13 à 0.51%, et la sensibilité crédit de 0.78 à 0.70. Compte tenu de la vie moyenne relativement courte du portefeuille, nous sommes confiants dans la capacité des fonds à bénéficier d'un effet de convergence au pair comme cela a été le cas lors de la précédente crise financière dès que les spreads se stabiliseront. La forte baisse de la valorisation des obligations a pour corollaire une augmentation significative du rendement à l'échéance des portefeuilles.

30/04/2020

Après plusieurs semaines de confinements, les données sur l'industrie, l'emploi et les prévisions économiques ont chuté à des niveaux historiquement bas. Toutefois, grâce aux mesures sans précédent annoncées par les autorités monétaires et fiscales, et à certains signes d'aplatissement des courbes épidémiques et l'évocation d'un calendrier de déconfinement progressif dans la plupart des pays, les tensions sur les marchés se sont quelque peu atténuées. Néanmoins, le risque de liquidité est très élevé sur le marché monétaire qui pousse Euribor à s'écarter de 30bp. Vers la fin du mois, la BCE a annoncé de nouvelles mesures de liquidités :

- Assouplissement des conditions TLTRO III en réduisant notamment le taux d'intérêt de 50bp.
- Introduction du PELTROs, qui consiste en une série d'opérations de refinancement à long terme non ciblées liées à la pandémie à un taux d'intérêt inférieur de 25 pb au taux refi.

Le crédit a fortement performé, surtout les Euro IG éligibles aux programmes d'achat de la BCE. Le spread d'indice ICE Bofa Euro Credit s'est resserré de 56bp. Le marché primaire du Credit Euro IG a atteint un nouveau record avec 85 milliards d'euro, illustrant l'appétit phénoménal pour la classe d'actifs.

Durant le mois, nous avons augmenté l'exposition aux fonds de type trésorerie long monétaire car leurs rendements par rapport à leurs vie moyenne sont intéressants. Dans le contexte du marché, le portefeuille a affiché une performance de 0.14%, et le rendement du portefeuille est passé de 0.51% fin Mars à 0.57% fin Avril.

CHOIX TRESORERIE

31/05/2020

Le mois de Mai s'est terminé sur une note positive. Les obligations périphériques ont bénéficié de la proposition de plan de relance de l'UE. Malgré la dégradation de la note de la dette italienne, l'écart de taux sur le 10 ans s'est resserré de plus de 40bps à 188bps, soutenu notamment par une forte demande sur les nouvelles émissions italiennes. L'écart sur le 10 ans espagnol et portugais s'est resserré respectivement de -30bps et -44bps. Les spreads du crédit Euro IG se sont resserrés de 17 points de base à 167 points de base et ont affiché une performance totale de +0,91% (+0,41% de performance relative contre les bons du trésor à durée équivalente). Les actifs à bêta élevé ont surpassé la dette senior.

Néanmoins, nous avons constaté le paradoxe entre l'optimisme du marché et la difficulté réel macro-économique.

D'un côté, plusieurs facteurs positifs participent à un redressement :

L'amélioration de la situation sanitaire, surtout la reprise des activités économiques au fur à mesure dans les pays européens.

Le plan de relance "Next Generation EU" de 750 milliards d'euros proposé par la Commission Européenne est un beau symbole, même si trop petit et trop tardif pour les urgences actuelles.

192 milliards d'achat de la BCE dont 115.8 milliards dans le cadre du PEPP.

D'un autre côté, le marché a semblé négliger différents facteurs négatifs :

Les publications des données macroéconomiques ont été particulièrement mauvaises.

Le nombre d'entreprise ou de pays menacés par une dégradation de leur note de crédit a battu un nouveau record.

La guerre commerciale a repris entre les Etats-Unis et la Chine.

Dans ce contexte, le portefeuille affiche une performance de 0.06%, dont la gamme 12 M a contribué à hauteur de 5 points de base, et la gamme 6M a contribué à hauteur de 2 points de base, et la procés monétaire -1 point de base. Nous investissons les souscriptions sur les fonds de la procés 6M. Le rendement du portefeuille est passé de 0.57% à 0.44%.

30/06/2020

Le mois de juin a commencé sur une note positive, et s'est terminé de façon plus mitigée à la suite de l'augmentation des craintes d'une deuxième vague de Covid-19 particulièrement aux US. Le soutien des banques centrales est le principal moteur de l'amélioration du sentiment des investisseurs : la BCE a augmenté la taille du PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) de 600 milliards d'euros, et prolongé la durée jusqu'à juin 2021 ; la FED a également annoncé son programme d'achat d'obligations d'entreprises sur le marché secondaire.

Les données macro-économiques ont été globalement positives en zone Euro et aux US. L'indice composite PMI est passé de 31,9 à 47,5 pour la zone euro, et pour les US de 37 à 46,8. Les nouvelles demandes d'allocations de chômage ont diminué, passant de 1,88 millions à 1,43 millions de fin mai à fin juin. Néanmoins nous avons constaté que les faillites d'entreprises depuis le début de l'année aux US ont déjà atteint le niveau de 2009. Le FMI a de nouveau revu à la baisse ses prévisions économiques mondiales pour 2020 en intégrant le caractère inédit de la crise et les incertitudes entourant la reprise. Il s'attend à une chute de -4,9% de l'activité économique globale cette année, alors qu'il l'estimait en avril -3,0% seulement.

Sur le marché Euro taux et crédit, le taux allemand 10 ans a augmenté jusqu'à -0,28%, pour finalement revenir au même niveau qu'en début de mois à -0,45%. Les périphériques ont bénéficié de la proposition du plan de relance de l'UE : les taux 10 ans sur l'Italie et l'Espagne se sont resserrés respectivement de 20bp et 10bp. Côté crédit, le marché a continué de se redresser la première semaine de juin. Le spread d'indice ICE Bofa Euro Corporate s'est resserré de 166bp à 130bp, puis s'est élargi à 149bp à la fin du mois.

L'incertitude quant aux perspectives de l'économie réelle nous pousse à rester sur une position prudente. Dans ce contexte, le portefeuille affiche une performance de 0.02%. Nous continuons d'investir les souscriptions sur les fonds du process 6M. Le rendement du portefeuille est passé de 0.44% à 0.12%.

31/07/2020

Les marchés des taux et du crédit ont poursuivi leur bonne dynamique en Juillet.

Les Banques centrales n'ont pas ajouté de nouvelles mesures significatives. La Fed a prolongé plusieurs de ses facilités de crédits jusqu'à la fin de l'année.

CHOIX TRESORERIE

Sur les plans de relance économique, les pays européens ont conclu un accord de 750 milliards d'euros ; du côté US, la Maison Blanche et les sénateurs républicains sont parvenus à un accord de principe sur un plan de soutien d'un montant de 1.000 milliards.

Sur le plan macroéconomique, les indicateurs publiés au début du mois montrent la poursuite du rattrapage de l'activité dans les pays développés, peut-être même plus rapidement qu'initialement estimé. En revanche, les chiffres de croissances pour le deuxième trimestre publiés fin du mois montrent la profondeur de la crise : Allemagne -10.1%, Italie -12.4%, France -13.8% et Espagne -18.5%.

En conclusion, d'une part, la liquidité abondante fournie par les banques centrales et les différents programmes de soutiens à l'économie soutiennent les marchés, d'autre part, l'incertitude à court terme après une forte reprise depuis les plus bas de mars et le risque de deuxième vague de Covid-19, incitent à la prudence. Dans ce contexte, nous continuons à investir des souscriptions dans la gamme 6M. En conséquence, Le poids de la gamme 6M, est passé de 22% à 25% entre fin mai et fin juillet, et la gamme Monétaire de 62% à 60%. Le portefeuille a affiché une performance de 0.08%, soit + 0.12% par rapport Eonia Capitalisé sur la période (-0.04%). En terme de contribution à la performance, la gamme 12 M a contribué 77%, la gamme 6 M de 39%, la gamme longue monétaire de -2%, et la gamme court monétaire de -15%.

31/08/2020

Malgré la chute historique du PIB au deuxième trimestre, les marchés taux et crédit en Euro restent soutenus par les mesures de relance monétaire et budgétaire. Les données économiques publiées en Août ont progressé mais avec un rythme moindre par rapport en Juin et Juillet.

Les banques centrales poursuivent leurs politiques très accommodantes, et demeurent résolues à maintenir les conditions de liquidité nécessaires pour soutenir la reprise économique. Aux Etats-Unis, le président de la Fed, Jay Powell, a annoncé au symposium de Jackson Hole que la Fed allait laisser désormais l'inflation dépasser 2% pendant un certain temps visant à ramener le plein emploi.

Les taux allemands à 10 ans ont augmenté de 12 points de base pour atteindre -0.40%, tandis que les taux américains à 10 ans ont augmenté de 17 points de base pour atteindre à +0.70%. Ce contexte de marché profite également le crédit, les spread Euro IG se sont resserrés de 14 point de base.

En terme de gestion de portefeuille, nous avons continué à augmenter l'exposition de les gamme 6 M et 12 M au cours du mois. Le yield du portefeuille affiché à la fin du mois est de -0.15%. En terme de performance, le portefeuille a affiché une performance de 2.7 point de base, dont 2.6 point de base est généré par la gamme 12M, 1.6 point de base par la gamme 6M de 1.6bp, et -1.5 point de base par la gamme monétaire.

30/09/2020

Malgré les inquiétudes concernant la propagation de Covid et certaines incertitudes telles que Brexit, les élections américaines et leur plan de relance budgétaire, le sentiment du marché a été tout de même soutenu par des politiques monétaires très accommodantes.

Les principaux chiffres macroéconomiques publiés en Septembre ont confirmé la reprise d'économie progressive : les indices PMI manufacturiers ont été meilleurs qu'attendu tant en Europe qu'aux Etats-Unis, néanmoins les secteurs de services ont été pénalisés par la propagation du Covid-19.

Du côté de la banque centrale, lors de la conférence de presse de la BCE en septembre, Lagarde a insisté sur le fait que le BCE ne contrôlait pas le niveau d'EUR en taux de change, mais du fait de son impact sur l'inflation, il serait surveillé de près. La BCE a également souligné que tous les outils restaient à sa disposition (y compris la baisse de taux). Le taux d'inflation core de la zone euro est de 0.2% yoy en Septembre, un niveau historiquement bas. Devant le Parlement Européen, Lagarde a indiqué que la zone Euro resterait en déflation au cours des prochains mois. De l'autre côté de l'Atlantique, la Fed a précisé qu'elle maintiendrait ses taux proches de zéro sur une période prolongée et au moins jusqu'à 2023 au moins. Jerome Powell a insisté qu'un soutien budgétaire était essentiel.

Concernant les rendements des dettes d'Etats, le taux 10ans allemand est passé de -0.40% à -0.52% au cours du mois, tandis que le taux 10 ans US est resté pratiquement inchangé (de 0.70% à 0.69%). Pour les pays périphériques, les taux se sont resserrés : le taux Italien 10ans de 22 bp, les taux Espagnol et Portugais 10ans de 16 bp.

Dans ce contexte, le portefeuille a affiché une performance de -0.01%, soit +0.03% par rapport le benchmark.

CHOIX TRESORERIE

En terme de contribution à la performance, la poche Trésorerie long a contribué à hauteur de 0.00%, et la poche Monétaire à hauteur de -0.01%. La sensibilité taux du portefeuille est de 0.27, le yield du portefeuille est passé de -0.15% à -0.19%. Nous avons vendu une partie de BFT STATERE, en souscrivant aux autres fonds monétaires, et à la gamme de fonds 12 M.

31/10/2020

Au cours du mois d'octobre, l'incertitude s'est accrue avec l'évolution de la pandémie, en particulier en Europe - couvre-feux et reconfinement au fur et à mesure déployés dans plusieurs pays.

Du côté de la banque centrale, la BCE a laissé le taux inchangé, néanmoins Christine Lagarde a insisté, lors de la conférence de la BCE à la fin du mois, sur le fait que la BCE recalibrera ses instruments. A propos des taux souverains, Le taux allemand à 10 ans est passé de -0.52% à -0.63%. Concernant les pays périphérique, S&P a révisé sa perspective sur la note d'Italie à « Stable » contre « Négative », le taux Italie à 10 ans est passé de 0.87% à 0.76%. Le spread Crédit a été diminué et puis augmenté en octobre : d'Itraxx Main est passé de 59.56 à 65.49 ; Itraxx Xover de 345.67 à 369.45, et le volume du marché primaire en crédit a été réduit en Octobre comparé avec le mois septembre de la raison saisonnière.

De l'autre côté de l'Atlantique, les chiffres macroéconomiques US continuent de montrer la signe d'une reprise progressive de l'économie : la demande de chômage diminue, le PIB réel augmente, et confiance des ménage Michigan est plus haut que prévu. En ce qui concerne les élections Américaines, le marché a anticipait davantage un scénario « bleu sweep » selon le sondage, la courbe des taux US s'est pentifiée au cours du mois, taux 10 ans US a augmenté de 19 bp. Le plan de relance budgétaire n'a toujours pas été adopté.

Dans ce contexte, nous avons privilégié une stratégie prudente, avec seulement 0.41% d'augmentation de l'allocation sur les process 6 M et 12 M par le placement des souscriptions reçues. A la fin du mois, le process tréso monétaire représente 59.19% du funds, le process 6 M 24.99%, et le process 12 M 15.82%. La sensibilité taux est de 0.31, la sensibilité crédit est de 0.58, le yield est de -0.23%. En terme de contribution à la performance, le process 12 M a contribué à 0.014%, le process 6 M à 0.008%, et le process tréso monétaire à -0.015%.

30/11/2020

Malgré les confinements de plusieurs pays d'Europe et de certaines régions des Etats-Unis, les marchés étaient tout de même très optimistes en novembre sous l'appui des banques centrales et l'influence de deux principaux catalyseurs : la victoire de Joe Biden aux élections américaines sans la vague bleue ; et les résultats très positifs sur les vaccins de Pfizer/BioNtch et de Moderna. En corrélation avec les mesures sanitaires, les chiffres macroéconomiques sont à nouveaux en baisse, surtout pour les secteurs des services. En ce qui concerne les taux, le taux à 10 ans allemand est passé de -0.63% à -0.57%, et le taux à 10 ans américain de 0.88% à 0.84%. Côté crédit, peu de nouvelles émissions, l'indice Itraxx main 5 ans s'est resserré de 16.5bp, et l'indice Itraxx Xover 5 ans de 104.1 bp. Dans l'ensemble, les actifs risqués ont bénéficié de cet appétit pour le risque durant le mois.

Dans ce contexte, le portefeuille a affiché une performance de +2bp, soit +6bp par rapport à l'Eonia capitalisé. Nous avons continué à augmenter l'allocation de la gamme 12M, dont la pondération était de 19.56% à fin Novembre, soit +3.7% par rapport à fin octobre. En terme de contribution à la performance, la gamme 12M a contribué à hauteur de 2 bp, la gamme 6M de 1bp, et la gamme monétaire de -2bp. Le yield du portefeuille est passé de -0.24 à -0.27%, et la sensibilité taux est passé de 0.31 à 0.34, la vie moyenne de 0.73 à 0.77.

31/12/2020

Les marchés financiers demeurent optimistes ce mois-ci en mettant l'accent sur la réussite du vaccin malgré l'évolution de la pandémie et les défis de l'économie réelle.

Côté banque centrale, la BCE a augmenté l'enveloppe de PEPP de 500 mds Euro et prolongé au moins jusqu'en Mars 2022 ; TLTROIII est également prolongé d'un an. Son objectif est de maintenir des conditions favorables pour le financement de l'économie en maîtrisant les niveaux de taux des Etats et des entreprises afin que l'offre de crédit ne diminue pas. Par la suite, la FED a confirmé dans sa nouvelle « forward guidance » que son programme d'achat se poursuivra au rythme de 12bn\$ par mois jusqu'à ce qu'il y ait des progrès substantiels. Fin décembre, l'accord sur le Brexit a également renforcé l'optimisme des marchés.

Dans ce contexte, le portefeuille a affiché une performance de -0.03%, au niveau de la contribution de la performance, la gamme 12 M a une contribution quasi nulle, la gamme 6M de -1 bp, et la gamme monétaire de -2 bp.

CHOIX TRESORERIE

En début décembre, Amundi 3-6 M a été rebaptisé Amundi Ultra Short Term Bond, est désormais classé dans la gamme 6M. Par conséquent, l'allocation de la gamme 6M est passé de 24.48% à 28.53%. Nous avons également augmenté l'allocation de la gamme 12M en investissant les souscriptions. Le yield du portefeuille est passé de -0.27% à -0.31%. La sensibilité taux de 0.34 à 0.36, la vie moyenne de 0.77 à 0.81.

De décembre 2019 à décembre 2020, la performance du portefeuille « CHOIX TRESORERIE » est de -0,83%. Celle du benchmark est de -0,46% avec une tracking error de 0,84%.

Information sur les incidences liées à la crise Covid-19

La crise sanitaire du Covid-19 n'a pas eu de conséquences significatives sur l'OPC au cours de l'exercice.

La performance obtenue sur la période ne préjuge pas des résultats futurs du Fonds.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
AMUNDI TRESO DIVERSIFIE FCP	1 122 627,85	2 023 821,69

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers règlement SFTR (en devise de comptabilité de l'OPC)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

CHOIX TRESORERIE

Informations spécifiques

Fonds et instruments du groupe

- Cette information est présentée dans l'Annexe aux Comptes annuels - Compléments d'information relatif au Bilan et au Compte de résultat. (Autres informations).

Calcul du risque global

• Méthode du calcul de l'engagement

Les contrats à terme fermes sont portés pour leur valeur de marché, en engagement hors bilan, au cours de compensation. Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent. Les contrats d'échange de taux réalisés de gré à gré sont évalués sur la base du montant nominal, plus ou moins, la différence d'estimation correspondante.

• Effet de Levier :

Le % d'effet de levier pour ce FIA calculé selon la méthode brute est de 100,02%.

Le % d'effet de levier pour ce FIA calculé selon la méthode d'engagement est de 100,02%.

- Droit de remploi du collatéral : 100%

Un taux de 100% correspond à un portefeuille sans effet de levier.

Gestion de la liquidité :

Conformément à la réglementation européenne, la société de gestion conduit régulièrement des tests de résistance, dans des conditions normales et exceptionnelles de liquidité, qui lui permettent d'évaluer le risque de liquidité du fonds. Ces tests de résistance se caractérisent par des scénarios de manque de liquidité des actifs ou des demandes atypiques de rachat de parts.

Gestion des risques :

La société de gestion a établi une politique de risque et un dispositif opérationnel de suivi et d'encadrement veillant à s'assurer que le profil de risque de l'OPC est conforme à celui décrit aux investisseurs. En particulier sa fonction permanente de gestion des risques veille au respect des limites encadrant les risques de marché, de crédit, de liquidité ou opérationnels. Les systèmes et procédures de suivi font l'objet d'une adaptation à chaque stratégie de gestion pour conserver toute la pertinence du dispositif.

Droit de vote

Le FCP étant nourricier (c'est-à-dire investi en totalité et en permanence en parts d'un seul OPC maître, et à titre accessoire en liquidités), c'est la politique de vote de son fonds maître qu'il convient de considérer.

Vous pouvez vous reporter à cette politique et au rapport d'exercice des droits de vote relatif sur le site internet de la société de gestion : www.amundi.com, rubrique « à propos de Amundi ».

CHOIX TRESORERIE

Informations réglementaires

Procédure de sélection de brokers et des contreparties

Les intermédiaires sont sélectionnés en fonction des critères suivants :

- Le risque de contrepartie défini par l'équipe d'analyse crédit de la Société de gestion sur la base d'une étude interne extrêmement détaillée. Cette analyse est menée séparément sur le marché monétaire et sur le marché obligataire,
- La compétitivité des prix évaluée à partir d'un état de reporting fourni par les tables de négociation,
- La qualité de l'exécution et du dénouement des opérations évaluée par un état de reporting fourni par le middle office,
- La qualité de la recherche.
- La demande d'entrée en relation avec un nouvel intermédiaire financier, à l'initiative d'un négociateur ou d'un gérant, doit être présentée à la Direction des Risques de la Société de gestion pour accord.

Le document « politique d'exécution » est disponible sur le site internet de SOCIETE GENERALE GESTION : www.societegeneralegestion.fr.

Rapport sur les frais d'intermédiation

Le compte rendu relatif au frais d'intermédiation est disponible sur le site Internet de S2G www.societegeneralegestion.fr ou adressé à tout porteur qui en ferait la demande.

Respect par l'OPC de critères relatifs aux objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

Dans l'ensemble de sa gestion active*, Société Générale Gestion (S2G) applique des règles strictes d'intégration des critères extra-financiers (ESG) qui constituent le socle de sa responsabilité :

- Pas d'investissement direct dans les entreprises impliquées dans la fabrication ou le commerce des mines antipersonnel et des bombes à sous-munitions prohibées par les conventions d'Ottawa et d'Oslo
- Exclusion des entreprises produisant ou commercialisant des armes chimiques, des armes biologiques et des armes à l'uranium appauvri
- Exclusion des entreprises contrevenant gravement et de manière répétée à l'un ou plusieurs des dix principes du Pacte Mondial

Par ailleurs, au cours de l'année 2017, S2G a pris la décision de se désengager des entreprises réalisant plus de 30% de leur chiffre d'affaires dans l'extraction du charbon, ou, suite à une analyse qualitative et prospective, de certaines sociétés produisant 100 millions de tonnes et plus de charbon par an.

Ces émetteurs sont notés G sur l'échelle de S2G (échelle de A à G, A étant la meilleure note et G la moins bonne). Des informations complémentaires sur les modalités de prise en compte des critères ESG par Société Générale Gestion sont disponibles sur son site Internet : www.societegeneralegestion.fr.

* Gestion active : hors OPC indicieux et ETF contraints par leur indice de référence

Politique de rémunérations

1. Politique et pratiques de rémunération du personnel du gestionnaire

La politique de rémunération mise en place au sein de Société Générale Gestion est conforme aux dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après la « Directive AIFM »), et dans la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 concernant les OPCVM (ci-après la « Directive UCITS V »). Ces règles, portant sur les structures, les pratiques et la politique de rémunération du gestionnaire ont notamment pour but de contribuer à renforcer la gestion saine, efficace et maîtrisée des risques pesant tant sur la société de gestion que sur les fonds gérés.

Cette politique s'inscrit dans le cadre de la politique de rémunération du Groupe Amundi, revue chaque année par son Comité des Rémunérations. Lors de la séance du 4 février 2020, celui-ci a vérifié l'application de la politique applicable au titre de l'exercice 2019 et sa conformité avec les principes des Directives AIFM et UCITS V et a approuvé la politique applicable au titre de l'exercice 2020.

CHOIX TRESORERIE

La mise en œuvre de la politique de rémunération Amundi a fait l'objet, courant 2020, d'une évaluation interne, centrale et indépendante, conduite par l'Audit Interne Amundi.

1.1 Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel

Sur l'exercice 2020, le montant total des rémunérations (incluant les rémunérations fixes et variable différées et non différées) versées par Société Générale Gestion à l'ensemble de son personnel (soit 84 collaborateurs au 31 décembre 2020) s'est élevé à 7 075 004 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes versées par Société Générale Gestion sur l'exercice : 5 406 310 euros, soit 76% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunération fixe.
- Montant total des rémunérations variables différées et non différées versées par Société Générale Gestion sur l'exercice : 1 668 694 euros, soit 24% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous cette forme. L'ensemble du personnel est éligible au dispositif de rémunération variable.

Par ailleurs, aucun « carried interest » n'a été versé pour l'exercice.

Du fait du nombre réduit de « cadres dirigeants et cadres supérieurs » (3 collaborateurs au 31 décembre 2020) et de « gérants décisionnaires » dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds gérés (1 collaborateur au 31 décembre 2020), le montant total des rémunérations (fixes et variables différés et non différés) versées à ces catégories de personnel n'est pas publié.

1.2 Incidences de la politique et des pratiques de rémunération sur le profil de risque et sur la gestion des conflits d'intérêt

Le Groupe Amundi s'est doté d'une politique et a mis en œuvre des pratiques de rémunération conformes aux dernières évolutions législatives, réglementaires et doctrinales issues des autorités de régulation pour l'ensemble de ses Sociétés de Gestion.

Le Groupe Amundi a également procédé à l'identification de son Personnel Identifié qui comprend l'ensemble des collaborateurs du Groupe Amundi exerçant un pouvoir de décision sur la gestion des sociétés ou des fonds gérés et susceptibles par conséquent d'avoir un impact significatif sur la performance ou le profil de risque.

Les rémunérations variables attribuées au personnel du Groupe Amundi sont déterminées en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle auquel il appartient et des résultats d'ensemble du Groupe. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères financiers que non financiers, ainsi que le respect des règles de saine gestion des risques.

Les critères pris en compte pour l'évaluation des performances et l'attribution des rémunérations variables dépendent de la nature de la fonction exercée :

1. Fonctions de sélection et de gestion de portefeuille

Critères financiers usuels :

- Performances brute et nette du fonds géré sur 1, 3 ans ;
- Ratio d'information et ratio de Sharpe sur 1, 3 et 5 ans ;
- Performance fees générées pendant l'exercice si pertinent ;
- Classements concurrentiels ;
- Contribution à la collecte nette réalisée sur l'exercice.

Critères non-financiers usuels :

- Respect des règles internes en matière de prévention et de gestion des risques (Risques/Conformité) ;
- Innovation / développement produit ;
- Transversalité, partage des best practices et collaboration ;
- Contribution à l'engagement commercial ;
- Qualité du management.

2. Fonctions commerciales

Critères financiers usuels :

- Collecte nette ;
- Recettes ;

CHOIX TRESORERIE

- Collecte brute; développement et fidélisation de la clientèle; gamme de produits ;

Critères non-financiers usuels :

- Prise en compte conjointe des intérêts d'Amundi et du client ;
- Satisfaction client et qualité de la relation commerciale ;
- Qualité du management ;
- Sécurisation/développement du fonds de commerce ;
- Transversalité et partage des best practices ;
- Esprit d'entreprise.

3. Fonctions de support et de contrôle

En ce qui concerne les fonctions de contrôle, l'évaluation de la performance et les attributions de rémunération variable sont indépendantes de la performance des secteurs d'activités qu'elles contrôlent.

Les critères habituellement pris en compte sont les suivants :

- Principalement des critères liés à l'atteinte d'objectifs qui leur sont propres (maîtrise des risques, qualité des contrôles, réalisation de projets, amélioration des outils et systèmes etc.)
- Lorsque des critères financiers sont utilisés, ils tournent essentiellement autour de la gestion et l'optimisation des charges.

Les critères de performance ci-dessus énoncés, et notamment ceux appliqués au Personnel Identifié en charge de la gestion, s'inscrivent plus largement dans le respect de la réglementation applicable aux fonds gérés ainsi que de la politique d'investissement du comité d'investissement du gestionnaire.

En outre, le Groupe Amundi a mis en place, pour l'ensemble de son personnel, des mesures visant à aligner les rémunérations sur la performance et les risques à long terme, et à limiter les risques de conflits d'intérêts.

A ce titre, notamment,

- La mise en place d'un barème de différé, conforme aux exigences des Directives AIFM et UCITS V.
- La partie différée du bonus des collaborateurs du Personnel Identifié est versée en instruments indexés à 100% sur la performance d'un panier de fonds représentatif.
- L'acquisition définitive de la partie différée est liée à la situation financière d'Amundi, à la continuité d'emploi du collaborateur dans le groupe ainsi qu'à sa gestion saine et maîtrisée des risques sur toute la période d'acquisition.

CHOIX TRESORERIE

Tableau récapitulatif des frais facturés

FRAIS DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION	0,25%
COÛT INDUIT PAR L'INVESTISSEMENT DANS D'AUTRES OPC OU FONDS D'INVESTISSEMENT	0,12%
Ce coût se détermine à partir :	
• des coûts liés à l'achat d'opc et fonds d'investissement	0,12%
• déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'Opc investisseur	-%
AUTRES FRAIS FACTURÉS À L'OPC	-%
Ces autres frais se décomposent en :	
• commission de surperformance	-%
• commissions de mouvement	-%
TOTAL FACTURÉ À L'OPC AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS	0,37%
TOTAL DES FRAIS FACTURÉS À L'ENTREPRISE AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS	-%

CHOIX TRESORERIE

Certification du commissaire aux comptes sur les comptes annuels



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement d'Entreprise CHOIX TRESORERIE

90, boulevard Pasteur - 75015 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

Aux porteurs de parts,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif CHOIX TRESORERIE constitué sous forme de fonds commun de placement d'entreprise relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

KPMG S.A.,
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une société de droit anglais
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directeur et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris la Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les fonds, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des fonds et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, établis dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on



peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

CHOIX TRESORERIE



Fonds Commun de Placement d'Entreprise
CHOIX TRESORERIE
Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature
numérique de
Pascal Lagand
Date : 2021.05.03
14:36:09 +02'00'

Pascal Lagand
Associé

Comptes annuels

CHOIX TRESORERIE

BILAN Actif

	31.12.2020	31.12.2019
Devise	EUR	EUR
Instruments financiers	12 482 967,49	13 463 973,33
• Opc MAÎTRE	12 482 967,49	13 463 973,33
• CONTRATS FINANCIERS	-	-
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Créances	-	-
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	-	-
Comptes financiers	-	129,22
Liquidités	-	129,22
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	12 482 967,49	13 464 102,55

CHOIX TRESORERIE

BILAN Passif

	31.12.2020	31.12.2019
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	12 530 758,86	13 502 428,26
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-20 308,47	-10 703,91
• Résultat de l'exercice	-31 981,72	-31 017,96
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	12 478 468,67	13 460 706,39
Instruments financiers	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	4 409,58	3 396,16
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	4 409,58	3 396,16
Comptes financiers	89,24	-
Concours bancaires courants	89,24	-
Emprunts	-	-
Total du passif	12 482 967,49	13 464 102,55

CHOIX TRESORERIE

HORS-BILAN

31.12.2020

31.12.2019

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

CHOIX TRESORERIE

COMPTE DE RÉSULTAT

	31.12.2020	31.12.2019
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Crédits d'impôt	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	-	-
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-68,95	-86,55
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-68,95	-86,55
Résultat sur opérations financières (I - II)	-68,95	-86,55
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-33 051,14	-31 970,08
Frais de gestion pris en charge par l'entreprise (V)	-	-
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV + V)	-33 120,09	-32 056,63
Régularisation des revenus de l'exercice (VI)	1 138,37	1 038,67
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VII)	-	-
Résultat (I - II + III - IV + V +/- VI - VII) :	-31 981,72	-31 017,96

1 Règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Information sur les incidences liées à la crise Covid-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Les coupons ou intérêts des dépôts et instruments financiers à revenus fixe sont comptabilisés selon la méthode du coupon encaissé.

Les frais de négociation (ou de transaction) sont enregistrés dans un compte spécifique de capitaux propres ; ils sont exclus du prix de cession et du coût d'acquisition des instruments financiers.

Conformément au règlement du FCPE, les sommes distribuables de l'exercice sont intégralement capitalisées.

Les frais de gestion comprennent les frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes). Ces frais regroupent principalement les commissions dues au titre de la gestion administrative, comptable et financière, ainsi que la rémunération des prestataires extérieurs. Ils n'incluent pas les frais de négociation (ou de transaction).

Les frais de gestion pris en charge par l'OPCVM sont provisionnés dans les comptes sur la base de la dernière facture connue ou du budget annoncé. En cas d'écart de provisions, un ajustement est opéré au paiement effectif des frais.

La commission de gestion administrative est provisionnée sur la base de l'actif net, les frais facturés venant en diminution des dotations effectuées.

Le montant des Honoraires du Contrôleur Légal des comptes pour cet exercice est de 1 320 euros à la charge du fonds.

CHOIX TRESORERIE

2 Évolution actif net

Devise	31.12.2020	31.12.2019
	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	13 460 706,39	15 047 906,85
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc :	2 054 720,17	2 080 467,99
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-2 924 025,80	-3 641 718,59
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	-
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-20 863,72	-11 258,71
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-	-
Différences de change	-	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-58 948,28	17 365,48
- Différence d'estimation exercice N	-129 375,82	-70 427,54
- Différence d'estimation exercice N-1	-70 427,54	-87 793,02
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- Différence d'estimation exercice N	-	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-33 120,09	-32 056,63
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	12 478 468,67	13 460 706,39

La ventilation des souscriptions par domaine et des rachats par nature enregistrés chez les teneurs de compte est présentée en annexe 3.13.

CHOIX TRESORERIE

3 Compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

CHOIX TRESORERIE

3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	D1	D2	D3	Autres devises
Actif				
Opc Maître	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances		
Opérations de change à terme de devises :		-
Achats à terme de devises		-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises		-
Autres Créances :		
-		-
-		-
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-
Dettes		4 409,58
Opérations de change à terme de devises :		
Ventes à terme de devises		-
Montant total négocié des Achats à terme de devises		-
Autres Dettes :		
Frais provisionnés		4 409,58
-		-
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-

CHOIX TRESORERIE

3.6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	90 158,084	2 054 720,17	128 432,62	2 924 025,80
Commission de souscription / rachat		-		-
Rétrocessions		-		-
Commissions acquises à l'Opc		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion restant à la charge de l'Opc (frais fixes) en % de l'actif net moyen	0,25
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
- Ventilation par Opc "cible" :	
- Opc 1	-
- Opc 2	-

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capital	néant
3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés	néant

CHOIX TRESORERIE

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc	12 482 967,49
- autres instruments financiers	-

CHOIX TRESORERIE

3.10. Tableau d'affectation du résultat (En devise de comptabilité de l'Opc)

Acomptes versés au titre de l'exercice

Date	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Total acomptes	-	-	-	-

	31.12.2020	31.12.2019
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-31 981,72	-31 017,96
Total	-31 981,72	-31 017,96
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-31 981,72	-31 017,96
Total	-31 981,72	-31 017,96
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

CHOIX TRESORERIE

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes (En devise de comptabilité de l'Opc)

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Total acomptes	-	-

	31.12.2020	31.12.2019
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-20 308,47	-10 703,91
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-20 308,47	-10 703,91
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-20 308,47	-10 703,91
Total	-20 308,47	-10 703,91
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

CHOIX TRESORERIE

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du FCPE au cours des 5 derniers exercices

Devise EUR	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	29.12.2017	30.12.2016
Actif net	12 478 468,67	13 460 706,39	15 047 906,85	17 089 063,11	19 894 963,22
Nombre de parts en circulation	549 241,442	587 515,978	655 540,625	739 061,025	857 297,302
Valeur liquidative	22,719	22,911	22,954	23,122	23,206
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	-0,09	-0,07	-0,06	0,12	-0,01

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les parts en circulation à cette date.

⁽²⁾ La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

CHOIX TRESORERIE

3.13. Détail des souscriptions/rachats fourni par les teneurs de comptes

Non audité par les Commissaires aux Comptes.

Réserve spéciale de participation	127 369,30
Versements volontaires des salariés	211 175,73
Intéressement	165 743,45
Abondements de l'entreprise	502 773,26
Intérêts de retard versés par l'entreprise	-
Droits d'entrée à la charge de l'entreprise	-
Droits d'entrée rétrocedés	-
Transferts entrants	1 047 658,43
Rachats	1 639 091,72
Transferts sortants	1 284 934,08

CHOIX TRESORERIE

4 Inventaire au 31.12.2020

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
Valeurs mobilières						
O.P.C.V.M.						
FR0013198249	AMUNDI TRESO DIVERSIFIE FCP	PROPRE	12 626,171	12 482 967,49	EUR	100,04
Total O.P.C.V.M.				12 482 967,49		100,04
Total Valeurs mobilières				12 482 967,49		100,04
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	-89,24	-89,24	EUR	-0,00
Total BANQUE OU ATTENTE				-89,24		-0,00
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	-3 089,58	-3 089,58	EUR	-0,02
	PRHONOCAC	PROPRE	-1 320,00	-1 320,00	EUR	-0,01
Total FRAIS DE GESTION				-4 409,58		-0,04
Total Liquidités				-4 498,82		-0,04
Total CHOIX TRESORERIE				12 478 468,67		100,00

Société Générale Gestion

Société Anonyme au capital de 567 034 094 euros

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF n° GP 09000020

Siège social : 90, boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 491 910 691 RCS Paris

**Comptes annuels au 31.12.2020
du Fonds maître
AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE**



AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2020**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2020**

AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
AMUNDI ASSET MANAGEMENT
90, boulevard Pasteur
75015 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 02/01/2020 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les Organismes de Placements Collectifs, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des Organismes de Placements Collectifs et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Philippe Chevalier

2021.03.11 11:39:37
+0100

BILAN ACTIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	5 638 406 420,34	5 963 570 785,33
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	5 638 406 420,34	5 963 570 785,33
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	5 638 406 420,34	5 963 570 785,33
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	0,00	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
COMPTES FINANCIERS	3 942 543,64	102 146,49
Liquidités	3 942 543,64	102 146,49
TOTAL DE L'ACTIF	5 642 348 963,98	5 963 672 931,82

BILAN PASSIF AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital	5 662 419 238,84	5 970 340 029,14
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-19 192 026,59	-5 768 144,72
Résultat de l'exercice (a,b)	-952 393,55	-976 539,69
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	5 642 274 818,70	5 963 595 344,73
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	74 145,28	77 587,09
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	74 145,28	77 587,09
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	5 642 348 963,98	5 963 672 931,82

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	0,00	0,00
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	57 040,08	34 611,49
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	57 040,08	34 611,49
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	-57 040,08	-34 611,49
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	890 784,46	868 836,64
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-947 824,54	-903 448,13
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-4 569,01	-73 091,56
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-952 393,55	-976 539,69

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;

- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013198249 - AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE : Taux de frais maximum de 0,015 % TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2020 EN EUR

	31/12/2020	31/12/2019
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	5 963 595 344,73	5 298 414 565,62
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 027 654 918,58	1 785 138 469,29
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 317 214 802,50	-1 121 635 573,81
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	49 481,26	173 466,55
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-18 900 782,38	-5 387 169,80
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Frais de transactions	0,00	0,00
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-11 961 516,45	7 795 035,01
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-26 410 290,71	-14 448 774,26
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	14 448 774,26	22 243 809,27
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-947 824,54	-903 448,13
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	5 642 274 818,70	5 963 595 344,73

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 942 543,64	0,07
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 942 543,64	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2020
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		0,00
DETTES		
	Frais de gestion fixe	74 145,28
TOTAL DES DETTES		74 145,28
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-74 145,28

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	1 039 466,106	1 027 654 918,58
Parts rachetées durant l'exercice	-1 329 332,598	-1 317 214 802,50
Solde net des souscriptions/rachats	-289 866,492	-289 559 883,92
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5 707 002,394	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2020
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	890 784,46
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,02
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2020
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2020
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2020
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			5 638 406 420,34
	FR0013382421	: AMUNDI STAR 1 ? I (C)	43 732 543,82
	FR0013224342	AMUNDI 12 M Part S	737 643 401,68
	FR0013345774	AMUNDI 3 M Part S	576 842 882,13
	FR0013224367	AMUNDI 6 M S	957 159 995,61
	FR0013095312	AMUNDI CASH CORPORATE I2	1 022 659 438,50
	FR0011210111	AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI S	545 021 926,53
	FR0011159862	AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION EC	802 261,04
	FR0013224359	AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - S (C)	423 936 732,20
	FR0013520939	BFT AUREUS SC	224 769 606,29
	FR0013222338	BFT CREDIT 12 MOIS ISR S	163 404 239,64
	FR0013221694	BFT CREDIT 6 MOIS ISR S-C	50 925 468,21
	FR0013221702	BFT STATERE ISR S	260 352 541,97
	FR0013372638	CPR MONETAIRE ISR-S	260 302 271,16
	FR0013224656	CPR Oblig 12 Mois - S	191 948 824,87
	FR0013215811	CPR Oblig 6 Mois S	178 904 286,69
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			5 638 406 420,34

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-952 393,55	-976 539,69
Total	-952 393,55	-976 539,69

	31/12/2020	31/12/2019
Parts AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-952 393,55	-976 539,69
Total	-952 393,55	-976 539,69

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	31/12/2020	31/12/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-19 192 026,59	-5 768 144,72
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-19 192 026,59	-5 768 144,72

	31/12/2020	31/12/2019
Parts AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-19 192 026,59	-5 768 144,72
Total	-19 192 026,59	-5 768 144,72

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Actif net en EUR	4 805 883 907,63	5 298 414 565,62	5 963 595 344,73	5 642 274 818,70
Nombre de titres	4 810 531,529	5 330 061,028	5 996 868,886	5 707 002,394
Valeur liquidative unitaire	999,0330	994,0626	994,4515	988,6582
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,25	-0,89	-0,96	-3,36
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,14	-0,15	-0,16	-0,16

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
: AMUNDI STAR 1 ? I (C)	EUR	434	43 732 543,82	0,77
AMUNDI 12 M Part S	EUR	736 600,964	737 643 401,68	13,07
AMUNDI 3 M Part S	EUR	581 995,58	576 842 882,13	10,22
AMUNDI 6 M S	EUR	972 259,872	957 159 995,61	16,97
AMUNDI CASH CORPORATE I2	EUR	103 370,872	1 022 659 438,50	18,13
AMUNDI CASH INSTITUTIONS SRI S	EUR	546 402,467	545 021 926,53	9,66
AMUNDI SHORT TERM YIELD SOLUTION EC	EUR	83 656	802 261,04	0,01
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI - S (C)	EUR	428 616,019	423 936 732,20	7,51
BFT AUREUS SC	EUR	225 099,05	224 769 606,29	3,99
BFT CREDIT 12 MOIS ISR S	EUR	163 265,464	163 404 239,64	2,90
BFT CREDIT 6 MOIS ISR S-C	EUR	51 209,167	50 925 468,21	0,90
BFT STATERE ISR S	EUR	264 459,707	260 352 541,97	4,61
CPR MONETAIRE ISR-S	EUR	260 672,426	260 302 271,16	4,61
CPR Oblig 12 Mois - S	EUR	191 964,182	191 948 824,87	3,41
CPR Oblig 6 Mois S	EUR	179 913,602	178 904 286,69	3,17
TOTAL FRANCE			5 638 406 420,34	99,93
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			5 638 406 420,34	99,93
TOTAL Organismes de placement collectif			5 638 406 420,34	99,93
Dettes			-74 145,28	0,00
Comptes financiers			3 942 543,64	0,07
Actif net			5 642 274 818,70	100,00

Parts AMUNDI TRESO DIVERSIFIEE	EUR	5 707 002,394	988,6582
---------------------------------------	------------	----------------------	-----------------