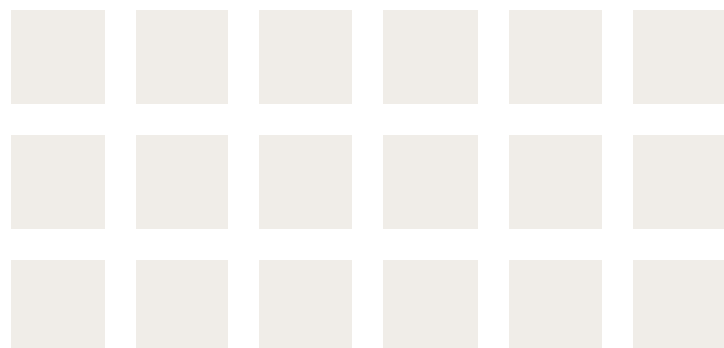




Fondi Monetari: una risposta conveniente e flessibile per

rispondere alle esigenze di gestione della tesoreria



AITI Treasury & Finance Forum Day
Thierry Ancona
Global Head of Corporate Clients

Gardaland Resort, 21 Settembre 2012

This material is solely for the attention of "professional" investors (see more details and definitions on the last page).

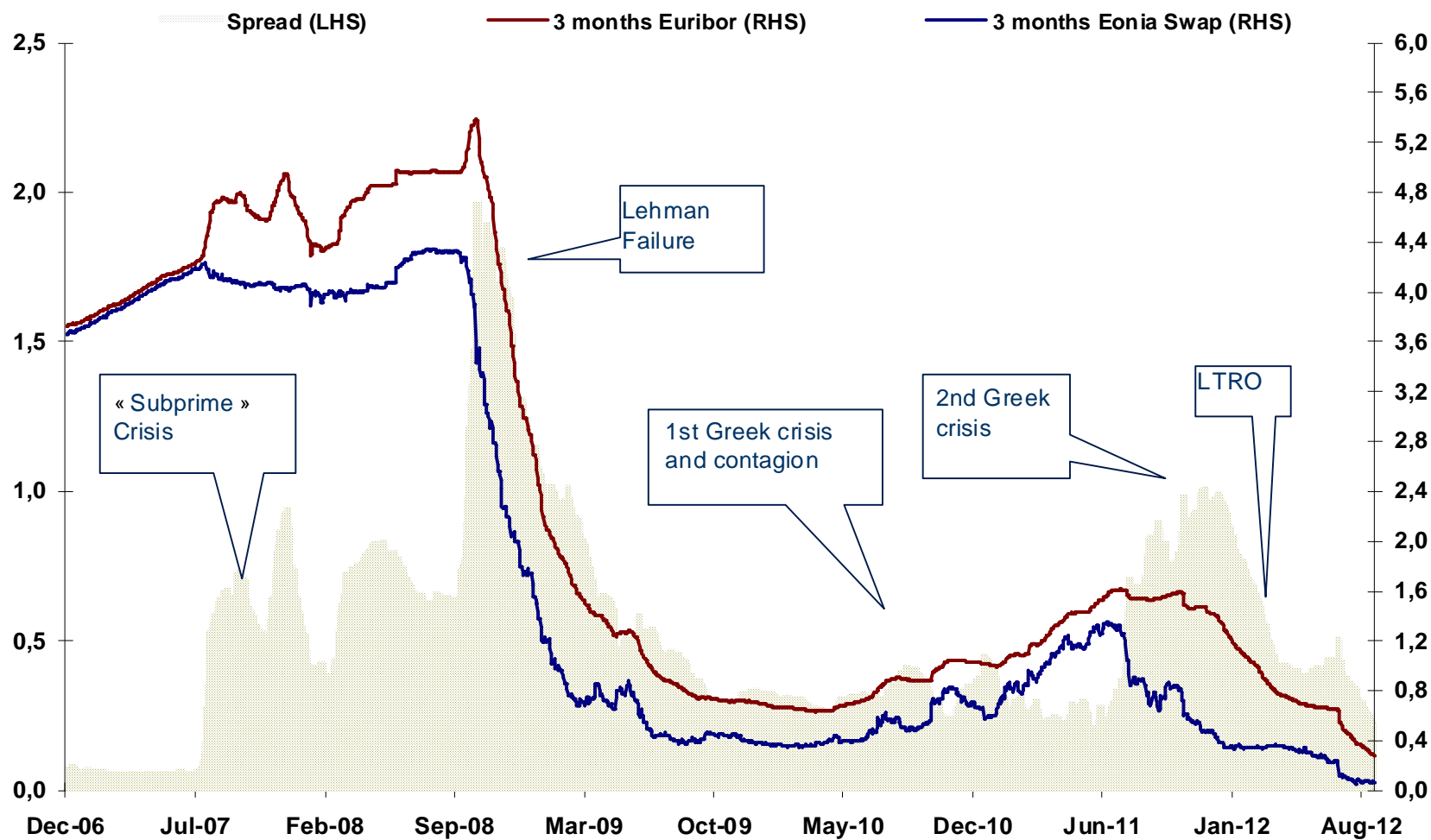
Sommario

- 01 Fondi Monetari: una risposta conveniente e flessibile per le esigenze di gestione della tesoreria**
- 02 Competenze di Amundi: un processo di lunga data guidato dal dipartimento di controllo del rischio**
- 03 Focus sul prodotto Amundi Money Market Fund**
- 04 Appendice**

01

I fondi monetari: una risposta conveniente e flessibile per la gestione della liquidità

Una crisi iniziata 5 anni fa...



Source : Bloomberg

Cos'è un fondo monetario?

■ Definizione

- Un fondo comune di investimento che investe in strumenti del mercato monetario di alta qualità a breve scadenza gestito attivamente per offrire sicurezza del capitale investito e liquidità;
- Nel rispetto di appropriate linee guida a livello di rischio credito, diversificazione e scadenza;
- Regolamentato dal regolatore Europeo (ESMA) che definisce 2 categorie di fondi monetari e stringenti linee guida:

Liquidità e rischio credito: Limiti in termini di WAL ¹	=< 120 days	=< 12 months
Massima scadenza dei titoli in portafoglio	=< 397 days	=< 2 years
Rischio tasso: Limiti in termini di WAM ²	=< 60 days	=< 6 months
Categorie	Short-term money market	Money market

Altri criteri AMF/ESMA:

Lo strumento deve avere il primo o il secondo rating più elevato da una o più agenzie di rating o di un rating equivalente fornito dalla società di gestione
I titoli governativi devono appartenere alla categoria investment grade per poter essere detenuti da un fondo della categoria money market

1 WAL: Weighted Average Life, credit duration given in days.

2 WAM: Weighted Average Maturity, interest rate risk duration given in days.

AMF: French Financial Markets Authority – ESMA: European Securities and Markets Authority.

Fondi monetari: un veicolo chiave per una gestione sicura della tesoreria

1. Liquidità giornaliera: Rimborso delle quote in giornata senza costi o penali
2. Accessibilità : masse in gestione, numero di azioni...
3. Cautela nella selezione degli emittenti per assicurare la massima sicurezza:
 - La maggioranza degli asset manager ha risorse interne per analizzare e scegliere gli emittenti migliori
4. Diversificazione del rischio tra controparti e strumenti
 - Essenziale in un ambiente in cui la situazione finanziaria dell'emittente può cambiare rapidamente: il rischio emittente viene gestito attivamente (emittente, zona geografica, strumenti, scadenze...)
5. I gestori dei fondi monetari operano in un ambiente altamente regolamentato
 - I gestori dei fondi monetari seguono una regolamentazione specifica rafforzata lo scorso anno dalla normativa dell'ESMA
 - Rispettano il principio del trattamento equo degli azionisti e la politica di best execution
6. Trasparenza
 - La maggioranza degli asset manager fornisce ai clienti regolari report dettagliati
 - I fondi monetari possono richiedere il rating AAA alle agenzie di rating e anche la qualifica di conformità alle norme dell'IMMFA*.

I fondi monetari sono uno strumento efficiente per la gestione della tesoreria:
Gestione Attiva Importante struttura di sicurezza Buon livello di liquidità

Strumenti di cash management: pro e contro

	Governativi tedeschi	Depositi Bancari	Fondi Monetari
Liquidità	+	=	++
Rendimento	--	++	+
Volatilità	-	+	+
Diversificazione	-	-	++
↓ ↓ ↓ ↓			
Rischio/Rendimento	-	+	++

02

L'esperienza di Amundi: un processo di
lunga data guidato dal controllo del rischio

Amundi: un leader nell' asset management

- Con €692.9 miliardi di masse in gestione¹, Amundi è uno dei principali player nel risparmio gestito mondiale.

Amundi

ASSET MANAGEMENT

€692.9 Bn AUM¹



Gestione di fondi comuni



**Gestione per la clientela
istituzionale**

Per masse in gestione



Una divisione dedicata al treasury management

- Amundi un leader nella gestione dei fondi monetari
 - N.2 in Europa per masse gestite, 135 miliardi in gestione al 31 Agosto 2012
 - Lunghissimo track record che inizia nel 1987
- Un team stabile tra i più importanti in Europa che beneficia di molte risorse dedicate¹
 - 6 portfolio manager
 - 1 product specialist
 - 10 anni di esperienza media
- Ampia gamma di prodotti che va dai fondi money market short term ai fondi enhanced (orizzonte temporale 0 – 12 mesi)
- Importanti risorse interne complementari (strategia, ricerca sul credito, trading) in supporto al team di gestione
- Numerosi strumenti per un eccellente controllo del rischio e forte reattività
- Il team ha comprovate capacità per gestire significativi flussi (sottoscrizioni/rimborsi)

La gestione dei fondi monetari in Amundi: I quattro pilastri

- La risposta di Amundi alle esigenze dei clienti nella gestione della liquidità:



•The Sub-Fund does not offer any capital nor performance guarantee

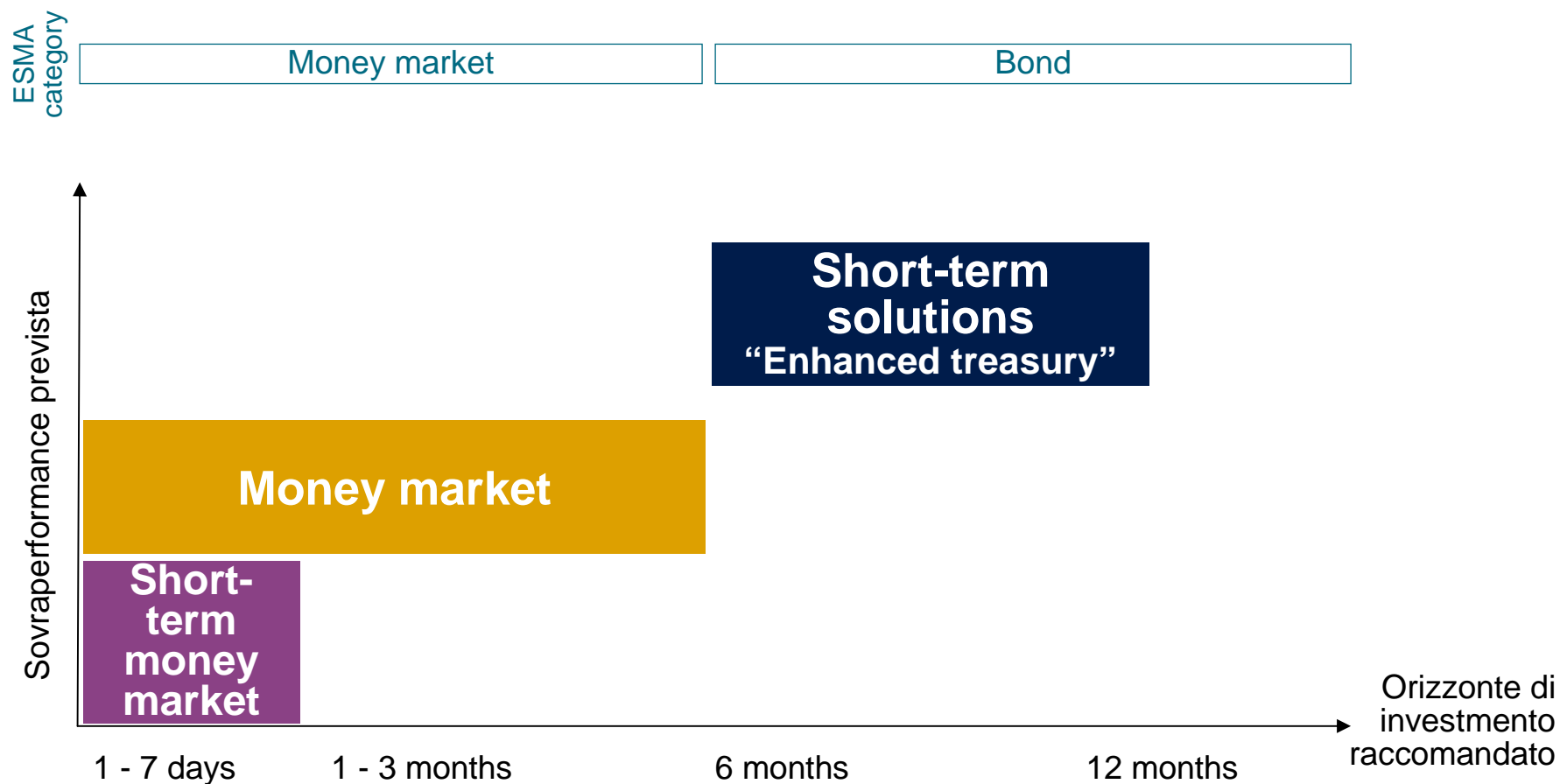
•Past performance does not prejudice future results, nor is it a guarantee of future returns

Fondi Monetari: un processo di investimento efficiente e rigoroso

- Un solido processo di investimento che ha vissuto la crisi di liquidità

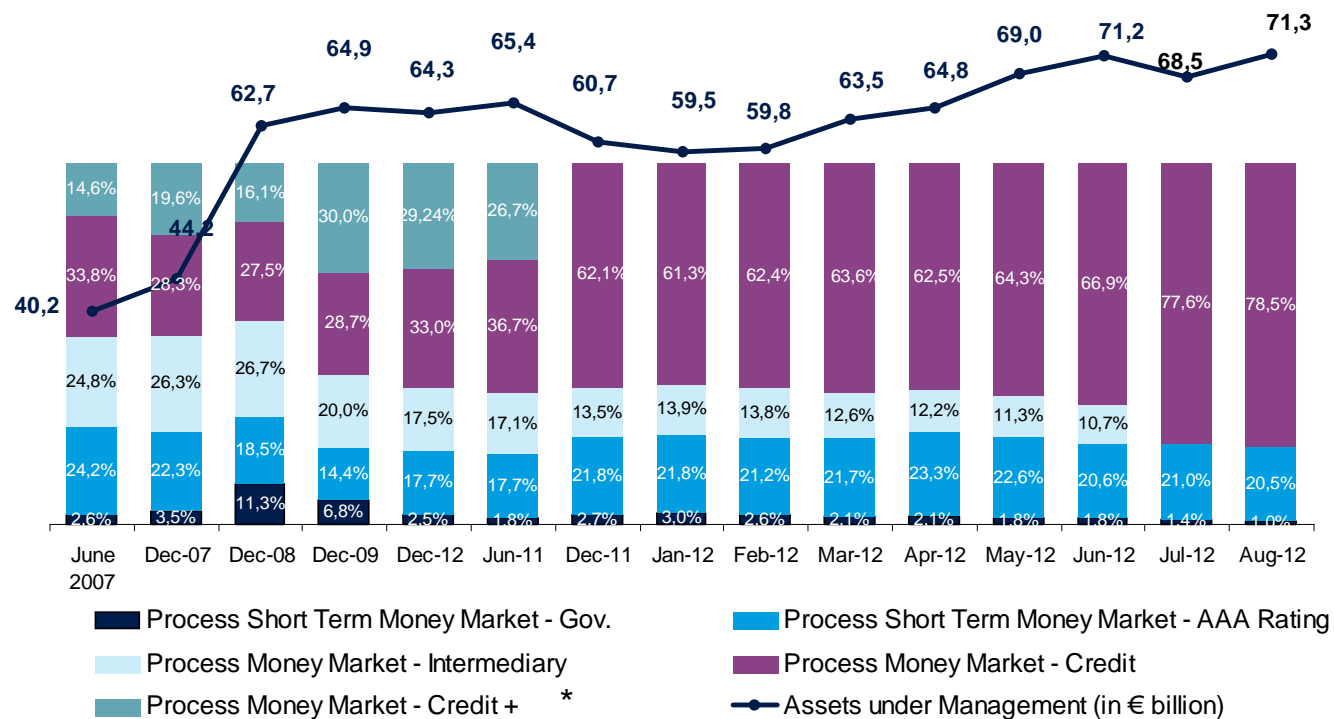


Una gamma adatta a ogni esigenza degli investitori



I nostri fondi monetari in un'occhiata

Gestione dei fondi Monetari : un'ampia gamma di fondi allocati in 5 processi principali

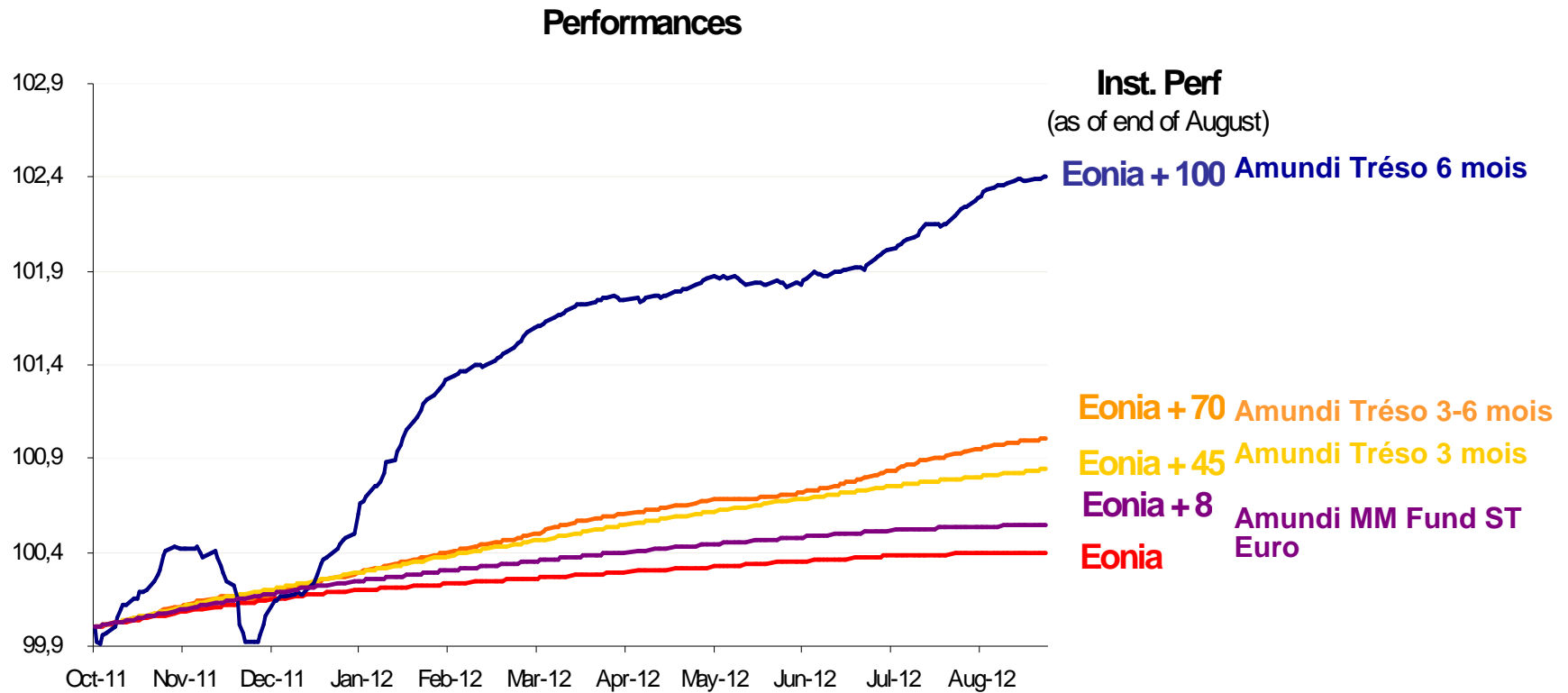


Gli investitori hanno a disposizione 5 processi di investimento short term e money market a seconda delle loro:

- Aspettative sul mercato
- Appetito per il rischio

*Money Market Credit + became Money Market Credit on July 1st 2011

Performance dei fondi monetari di Amundi al 31/08/2012



03

Focus sul prodotto:

Amundi Money Market Fund

Fondi monetari AAA: un nuovo standard sta emergendo dalla crisi

- Dalla crisi del 2007-2009, gli investitori stanno cercando sempre più fondi monetari più liquidi, trasparenti e sicuri
- Il trend è stato formalizzato dall' ESMA con la creazione della categoria « Short Term Money Market fund »
- Sono emersi 2 standard
 - Fondi monetari valutati AAA dalle principali agenzie di rating

Severa valutazione:

- Delle linee guida del processo di investimento del fondo
- Qualità delle masse in gestione e costruzione del portafoglio,
- Qualità del credito,
- Modalità operative,
- Controlli interni



– Codice di Condotta IMMFA **IMMFA**

INSTITUTIONAL MONEY MARKET FUNDS ASSOCIATION

Massimo livello di sicurezza
Requisiti di alta qualità degli strumenti money market



Un prodotto diversificato e di alta qualità (AAA) che assicura l'investimento in un fondo con un elevato livello di sicurezza.

Una soluzione trasparente e sicura per la gestione della liquidità **.

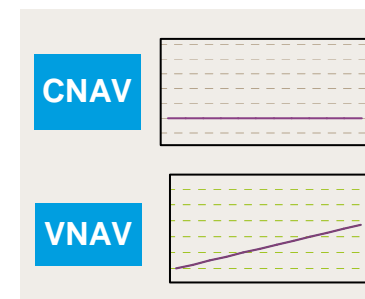
* ESMA: European Securities and Markets Authority

** A past performance does not prejudice future results, nor is it a guarantee of future returns

Amundi Money Market Fund Short Term: Vantaggi Competitivi

Fondo AAA, conforme alle norme IMMFA, Amundi Money Market Fund è una soluzione efficiente per le esigenze di gestione della tesoreria

- **Management fee annuali altamente competitive:**
0.10% for la classe Premium* & 0.125% for la classe istituzionale
- **Due Classi di Azioni CNAV (Nav Costante) e VNAV (Nav Variabile)**
 - CNAV** rendimento matura giornalmente e viene pagato mensilmente in contanti o numero di quote
 - VNAV** rendimento è riflesso in un incremento giornaliero nella quotazione delle azioni nella classe
- **Tre comparti: Euro, USD e GBP****
- **Efficienza operativa**
- **Non ci sono nè commissioni di ingresso, nè di uscita**
- **TER pubblicato e conosciuto ex-ante** include commissioni di gestione e amministrative
- **Sito Dedicato (liquidity.amundi.com):**
Vasta gamma di informazioni: NAV, performance, masse, e report mensile

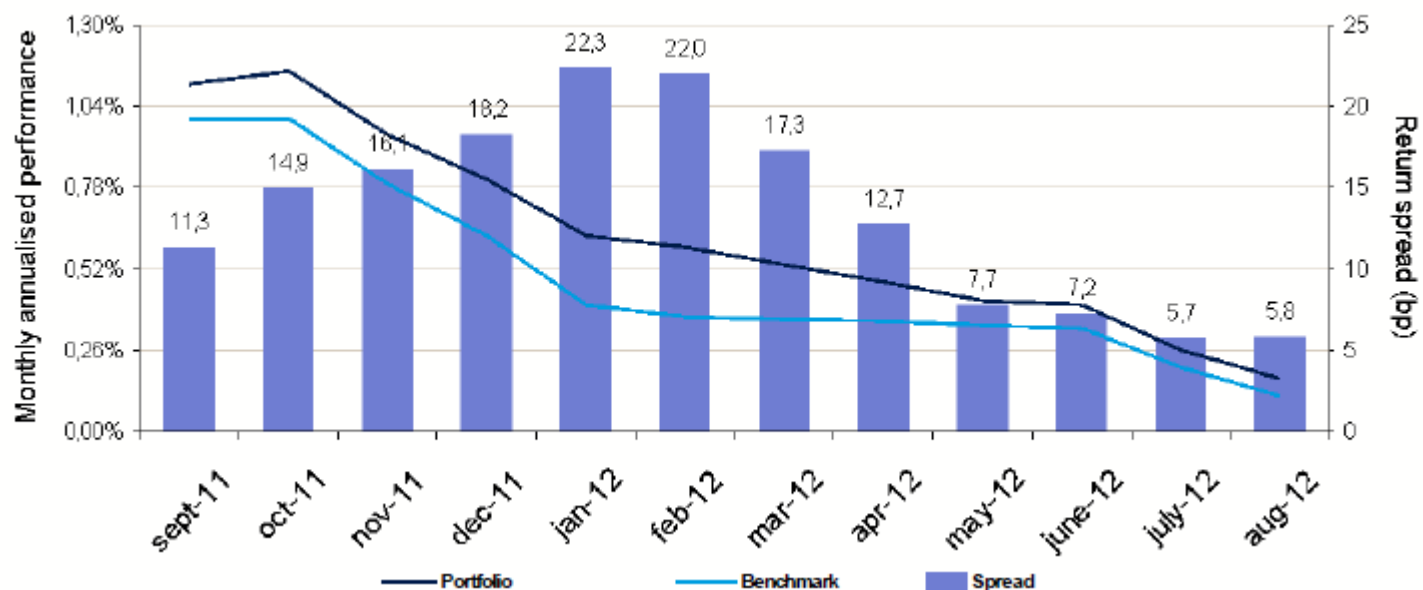


Amundi Money Market Short Term EUR - Rendimento

■ Performances annualizzate (al netto delle fee)

Since	1 Month 31/07/12	3 Months 31/05/12	6 Months 29/02/12	Since 30/11/10
Portfolio	0,17 %	0,28 %	0,38 %	0,75 %
Benchmark	0,11 %	0,21 %	0,28 %	0,65 %
Spread	0,06 %	0,06 %	0,09 %	0,11 %

■ Spread dei rendimenti mensili annualizzati rispetto all' Eonia Capitalizzato 1 year rolling

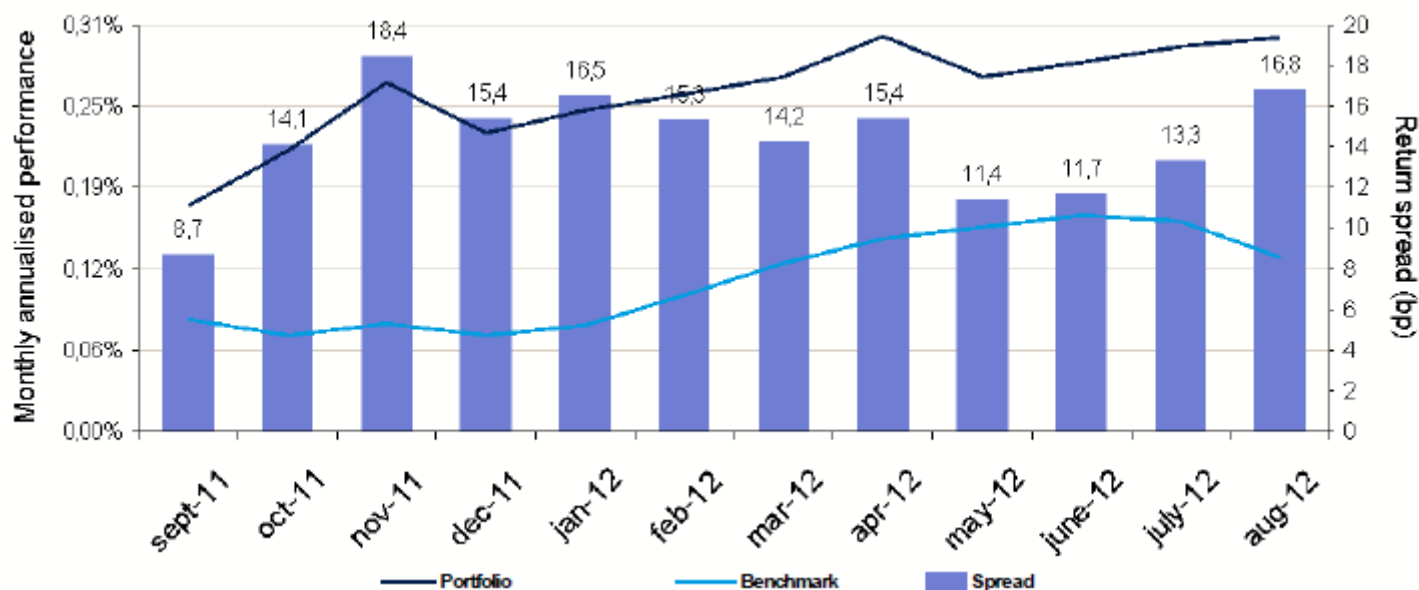


Amundi Money Market Fund Short Term USD - Rendimento

Rendimenti (al netto delle fee)

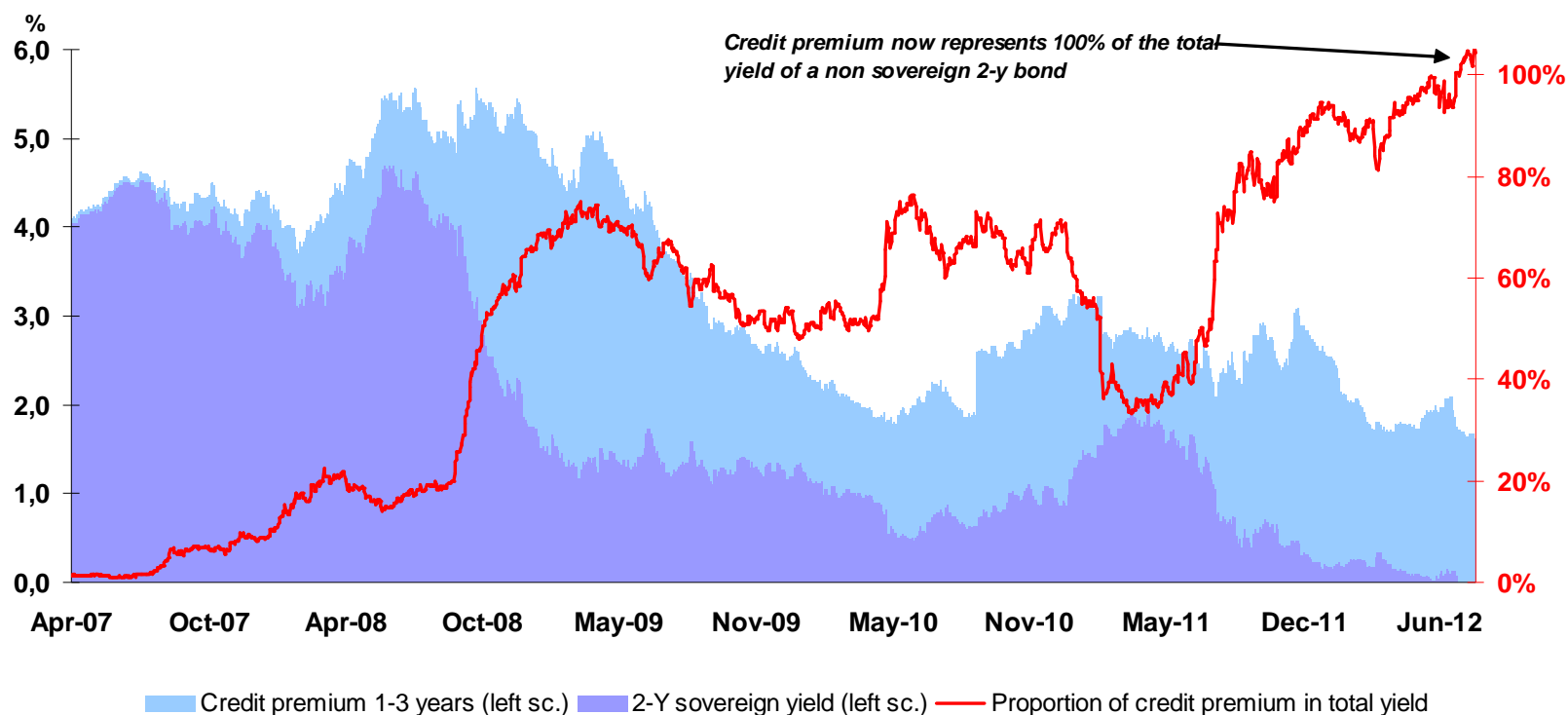
<i>Since</i>	1 Month 31/07/12	3 Months 31/05/12	6 Months 29/02/12	Since 19/04/11
Portfolio	0,30 %	0,30 %	0,29 %	0,22 %
Benchmark	0,13 %	0,15 %	0,15 %	0,11 %
Spread	0,17 %	0,14 %	0,14 %	0,11 %

Spread dei rendimenti mensili annualizzati rispetto all' US Federal Funds capitalizzato 1 year rolling



Outlook

- Persistente ambiente di bassi tassi di interesse con una contrazione degli spread di breve periodo che implica bassi rendimenti per i fondi short term
- Per clienti con un orizzonte temporale più lungo (> 6 mesi), i fondi della categoria money market offrono interessanti opportunità di cogliere il credit premium



Conclusioni:

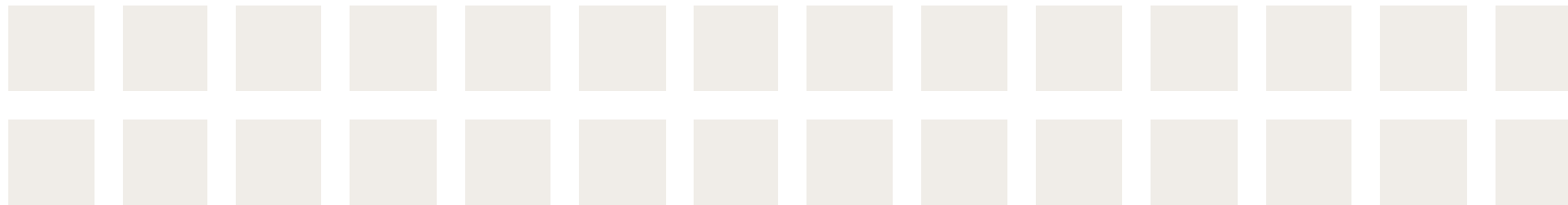
Perchè investire in un fondo monetario?

- Maggior sicurezza molte banche hanno un rating inferiore rispetto a un fondo AAA
- Maggiore liquidità
- Maggior diversificazione dell'investimento
- Diversificazione dal rischio bancario
- Migliore gestione del rischio
- Buon profilo rischio/rendimento
- Funzionalità di un deposito a vista
- Esternalizzazione dell'analisi del credito

Conclusioni

Perchè investire nei fondi Amundi?

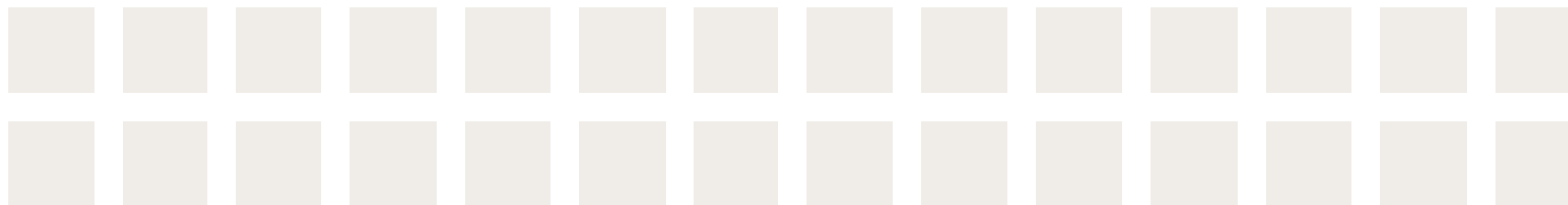
- Gestore leader nel mercato monetario 135 miliardi gestiti in fondi monetari
- Ampia gamma di prodotti per soddisfare ogni esigenza
- Lunghissimo track record (1987)
- Comprovato processo di investimento
- Fortissima attenzione al controllo del rischio
- Rendimento competitivo con i tassi di mercato interbancari
- Management Fee competitive



APPENDICE



This material is solely for the attention of "professional" investors (see more details and definitions on the last page).



Il contesto di mercato



This material is solely for the attention of "professional" investors (see more details and definitions on the last page).

Il contesto del mercato monetario: cosa c'è dietro la guerra dei depositi?

■ *Le banche offrono alti tassi sui depositi*

➤ Perché le banche offrono alti tassi?

- Vincoli di regolamentazione: Basilea 3 e requisiti di rapporto di liquidità (Un miglioramento nel rapporto di liquidità esenta le banche dal rafforzamento del loro capitale)
- Difficoltà di accesso ai mercati finanziari, in particolare alla luce della crisi finanziaria

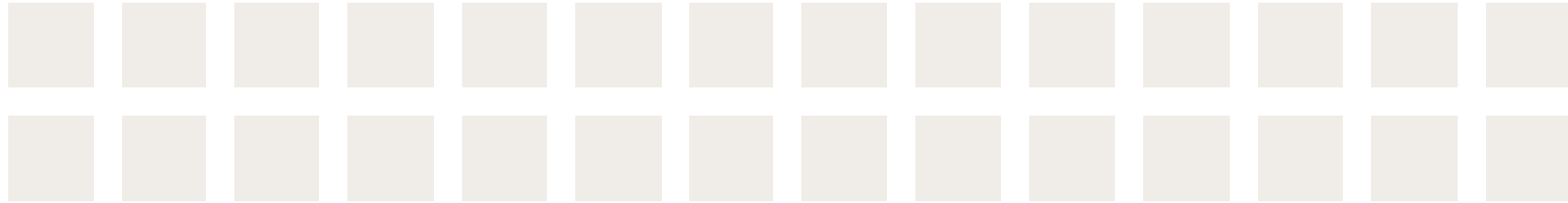
➤ Quali sono i rischi?

Rischi di breve periodo

- Attori con difficoltà all'accesso di finanziamenti possono offrire rendimenti esagerati
- La guerra dei depositi può concludersi in margini più bassi e potenzialmente un aumento del rischio sottostante
- Gli alti rendimenti potrebbero non durare, e potrebbero variare ampiamente non appena l'accesso al finanziamento migliorerà (attraverso i mercati finanziari o la banca centrale europea)

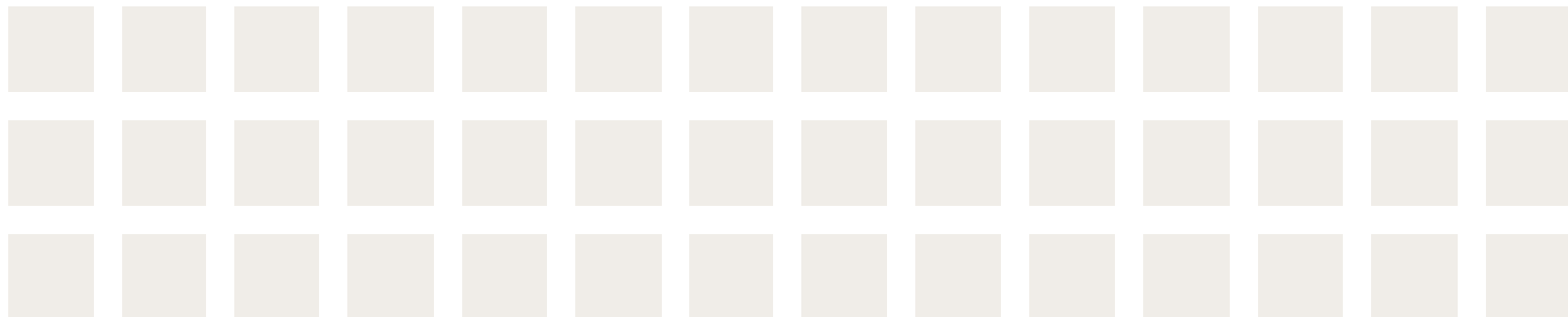
Rischi di lungo periodo

- Per definizione nessuna diversificazione tra emittenti: il rischio emittente si aggiunge al rischio controparte
- Mancanza di trasparenza visto che l'ammontare dei depositi è diluito sul bilancio
- La liquidità dei depositi dipende interamente dall'emittente e potrebbe raggiungere nuovi minimi se la crisi dovesse inasprirsi
- I depositi vincolati non sono ammessi come collaterali per il finanziamento dalla banca centrale europea



Amundi Money Market Fund

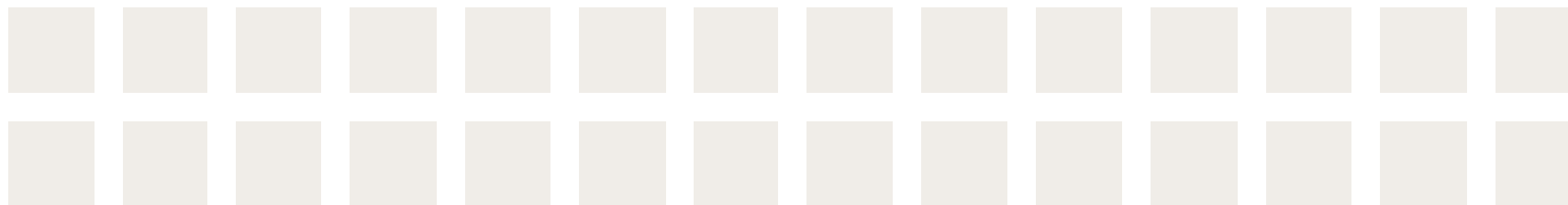
Limiti di investimento



This material is solely for the attention of "professional" investors (see more details and definitions on the last page).

I fondi monetari di Amundi rispettano i più stringenti vincoli imposti dalle agenzie di rating

	Amundi Money Market Fund	IMMFA	S&P	Moody's	Fitch
Scadenza Finale	397 gioni (data finale o data della cedola)	397gioni o 2 anni se emesso o garantito da uno stato sovrano	Generalmente 397 gioni	397 gioni per obbligazioi a tasso fisso Fino a 2 anni per FRN	Tasso variabile AAA obbligazioni governative: 2 anni Tutti gli altri titoli: 397 gioni
Weighted Average Life (WAL)	90 gioni	120 gioni (obbligazioni puttable: data della put)	-	-	120 gioni
Scadenza media ponderata (WAM)	60 gioni	60 gioni	60 gioni	60 gioni	60 gioni
Qualità minima del credito	A1+/A1 Minimo 50% A1+		A1+/A1 Minimum 50% A1+	P1/A-2	F1. Se non valutato da Fitch A1 o equivalente P1
Diversificazione	5% per emittente e per emittenti dello stesso gruppo Fino al 10% del gruppo dell'emittente se il 5% scade entro 7gioni				5% per emittente e per emittenti di uno stesso gruppo Fino al 10% del gruppo dell'emittente se il 5% scade entro 7gioni
Liquidità	Overnight: 15% minimo <7 gioni: 25% minimo	Overnight: 5% minimo <7 gioni: 20% minimo	Non c'è un minimo formale	Non c'è un minimo formale	Overnight: 10% minimo <7 gioni: 25% minimo



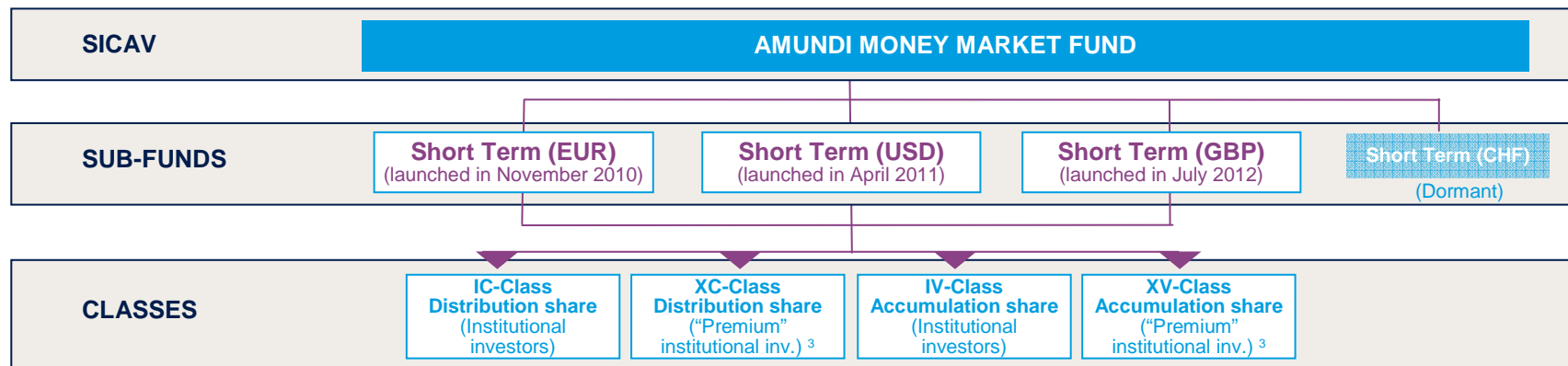
Amundi Money Market Fund

Classi di azioni



This material is solely for the attention of "professional" investors (see more details and definitions on the last page).

Amundi Money Market Fund Classi di azioni



Transazioni

Orari del Cut-off :

- **EUR** :14.30 CET per transazioni online e swift / 14.00 CET per ordini via fax
- **USD** : 16.30 CET per transazioni online e swift / 16.00 CET per ordini via fax
- **GBP** : 12.30 CET per transazioni online e swift / 12.00 CET per ordini via fax

Negoziazione giornaliera

Canali di negoziazione : **portale Amundi, fax, swift, piattaforme di terzi , Transfer Agent / Nominee registry (senza necessità di aprire un conto)**

Linee guida del processo di investimento

- Scadenza media ponderata: **60 giorni massimo**
- Vita media ponderata: **90 giorni massimo**
- Scadenza finale: **< 397 days**
- Rating Minimo di breve periodo: **A-1**

Constant NAV (Classe- ICe Classe- XC), pagamento dei dividendi

- Pagamento mensile (primo giorno lavorativo del mese) *
- O reinvestiti mensilmente

**ad eccezione dei seguenti casi: rimborso totale delle quote: il pagamento del dividendo viene effettuato alla data del rimborso e in caso di rimborso parziale il pagamento del dividendo viene effettuato prorata temporis alla data di pagamento successiva*

- Amundi Money Market Fund offre agli investitori liquidità giornaliera e rischio minimo con l'obiettivo di sovraperformare gli indici: Eonia capilizzato (per il comparto denominato in EUR), US Federal Funds (per il comparto denominato in USD) o SONIA (per il comparto in GBP) al netto delle fees applicate a ogni classe di azioni.
- Masse: **€5.07 miliardi su AMMF ST EUR, \$1.24 miliardi su AMMF ST USD e £0.4 miliardi su AMMF ST GBP** (al 31/08/2012)

Amundi Money Market Fund Short Term (EUR): Classi di azioni

	Distribution (Constant NAV)		Accumulation (Variable NAV)	
	IC-Class (Institutional inv.)	XC-Class ("Premium" institutional inv.) ¹	IV-Class (Institutional inv.)	XV-Class ("Premium" institutional inv.) ¹
Product name	Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR)			
Reference indicator	EONIA			
Management Company	Amundi Luxembourg S.A.			
Investment Manager	Amundi			
Transfer Agent	CACEIS Bank Luxembourg S.A.			
Custodian	CACEIS Bank Luxembourg S.A.			
Legal form	Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) subject to the provisions of Part I of the 2010 Law ²			
Reference currency	EUR			
ISIN code	LU0562498344	LU0562499821	LU0562498773	LU0562500180
Minimum initial investment	EUR 1,000,000	5% of the sub-fund's assets ³	EUR 1,000,000	5% of the sub-fund's assets ³
Minimum permanent investment	EUR 1,000,000	EUR 10,000,000	None	EUR 10,000,000
Frequency of NAV calculation	daily ⁴			
Cut-off	2:30 p.m. (Luxembourg time) ⁵			
Settlement day	D (same day)			
Maximum subscription fee	none	none	none	none
Maximum management fee	0.100% p.a.	0.075% p.a.	0.100% p.a.	0.075% p.a.
Maximum administration fee	0.025% p.a.	0.025% p.a.	0.025% p.a.	0.025% p.a.
TER⁶	0.125% p.a.	0.100% p.a.	0.125% p.a.	0.100% p.a.
Reuters code	LP68085366	LP68085368	LP68085367	LP68085369
Bloomberg code	AMSTEIC LX	AMSTEXC LX	AMSTEIV LX	AMSTEXV LX
WKN code	A1H55C	A1H55G	A1H55E	A1H55H
SEDOL code	B3YDH60	B42NQY0	B3WBR11	B3WX364
Telekurs code	12023481	12023499	12023492	12023503

1. Share classes called "Premium" stand for the XC-Class and XV-Class, i.e. for subscriptions superior to the lowest between 5% of the sub-fund assets and € 100m.

2. The Luxembourg law of 17 December 2010 concerning undertakings for collective investment, as amended from time to time and defined as the « 2010 Law »

3. The lowest between EUR 100,000,000 and 5% of the sub-fund's assets, with an absolute minimum of EUR 10,000,000.

4. Each business day in Luxembourg.

5. Except for orders received by facsimile, for which orders will be centralized at 2:00 p.m. (Luxembourg time).

6. Total Expense Ratio

Amundi Money Market Fund Short Term (USD): Classi di azioni

	Distribution (Constant NAV)		Accumulation (Variable NAV)	
	IC-Class (Institutional inv.)	XC-Class ("Premium" institutional inv.) ¹	IV-Class (Institutional inv.)	XV-Class ("Premium" institutional inv.) ¹
Product name	Amundi Money Market Fund - Short Term (USD)			
Reference indicator	US Federal Funds			
Management Company	Amundi Luxembourg S.A.			
Investment Manager	Amundi			
Transfer Agent	CACEIS Bank Luxembourg S.A.			
Custodian	CACEIS Bank Luxembourg S.A.			
Legal form	Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) subject to the provisions of Part I of the 2010 Law ²			
Reference currency	USD			
ISIN code	LU0567780712	LU0619623282	LU0567780803	LU0619623365
Minimum initial investment	USD 1,000,000	5% of the sub-fund's assets ³	USD 1,000,000	5% of the sub-fund's assets ³
Minimum permanent investment	USD 1,000,000	USD 10,000,000	None	USD 10,000,000
Frequency of NAV calculation	daily ⁴			
Cut-off	4:30 (Luxembourg time) ⁵			
Settlement day	D (same day)			
Maximum subscription fee	none	none	none	none
Maximum management fee	0.100% p.a.	0.075% p.a.	0.100% p.a.	0.075% p.a.
Maximum administration fee	0.025% p.a.	0.025% p.a.	0.025% p.a.	0.025% p.a.
TER⁶	0.125% p.a.	0.100% p.a.	0.125% p.a.	0.100% p.a.
Reuters code	LP68100676	LP68100680	LP68100677	LP68100681
Bloomberg code	AMSUICD LX	AMSUXCD LX	AMSUIVC LX	AMSUXVC LX
WKN code	A1C4ER	A1JJRR	A1C4FB	A1JJRS
SEDOL code	B4TJRK4	B4P2CP7	B4WYLJ3	B4NFHP3
Telekurs code	12105019	12861249	12105022	12861251

1. Share classes called "Premium" stand for the XC-Class and XV-Class, i.e. for subscriptions superior to the lowest between 5% of the sub-fund assets and \$ 100m.

2. The Luxembourg law of 17 December 2010 concerning undertakings for collective investment, as amended from time to time and defined as the « 2010 Law ».

3. The lowest between USD 100,000,000 and 5% of the sub-fund's assets, with an absolute minimum of USD 10,000,000.

4. Each business day in Luxembourg.

5. Except for orders received by facsimile, for which orders will be centralized at 4:00 p.m. (Luxembourg time).

6. Total Expense Ratio

Amundi Money Market Fund Short Term (GBP): Classi di azioni

	Distribution (Constant NAV)		Accumulation (Variable NAV)	
	IC-Class (Institutional inv.)	XC-Class ("Premium" institutional inv.) ¹	IV-Class (Institutional inv.)	XV-Class ("Premium" institutional inv.) ¹
Product name	Amundi Money Market Fund - Short Term (GBP)			
Reference indicator	SONIA			
Management Company	Amundi Luxembourg S.A.			
Investment Manager	Amundi			
Transfer Agent	CACEIS Bank Luxembourg S.A.			
Custodian	CACEIS Bank Luxembourg S.A.			
Legal form	Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) subject to the provisions of Part I of the 2010 Law ²			
Reference currency	GBP			
ISIN code	LU0567780985	LU0801640250	LU0567781017	LU0801640417
Minimum initial investment	GBP 1,000,000	5% of the sub-fund's assets ³	GBP 1,000,000	5% of the sub-fund's assets ³
Minimum permanent investment	GBP 1,000,000	GBP 10,000,000	None	GBP 10,000,000
Frequency of NAV calculation	daily ⁴			
Cut-off	12:30 p.m. (Luxembourg time) ⁵			
Settlement day	D (same day)			
Maximum subscription fee	none	none	none	none
Maximum management fee	0.100% p.a.	0.075% p.a.	0.100% p.a.	0.075% p.a.
Maximum administration fee	0.025% p.a.	0.025% p.a.	0.025% p.a.	0.025% p.a.
TER⁶	0.125% p.a.	0.100% p.a.	0.125% p.a.	0.100% p.a.

1. Share classes called "Premium" stand for the XC-Class and XV-Class, i.e. for subscriptions superior to the lowest between 5% of the sub-fund assets and £ 100m.

2. The Luxembourg law of 17 December 2010 concerning undertakings for collective investment, as amended from time to time and defined as the « 2010 Law ».

3. The lowest between GBP 100,000,000 and 5% of the sub-fund's assets, with an absolute minimum of GBP 10,000,000.

4. Each business day in Luxembourg.

5. Except for orders received by facsimile, for which orders will be centralized at 12:00 p.m. (Luxembourg time).

6. Total Expense Ratio



Amundi: la gamma dei fondi

Money Market



This material is solely for the attention of "professional" investors (see more details and definitions on the last page).



La gamma dei fondi Money Market (dati a fine agosto 2012)

	<table border="1"> <tr><td>LU</td><td>USD</td></tr> <tr><td colspan="2">Amundi Money Market Fund - Short Term (USD) - IC</td></tr> <tr><td>-</td><td>\$ 1 242M</td></tr> <tr><td>0,30%</td><td>0,26%</td></tr> <tr><td>(0,17%)</td><td>(0,14%)</td></tr> </table>	LU	USD	Amundi Money Market Fund - Short Term (USD) - IC		-	\$ 1 242M	0,30%	0,26%	(0,17%)	(0,14%)																																	
LU	USD																																											
Amundi Money Market Fund - Short Term (USD) - IC																																												
-	\$ 1 242M																																											
0,30%	0,26%																																											
(0,17%)	(0,14%)																																											
<table border="1"> <tr><td>FR</td><td>EUR</td></tr> <tr><td colspan="2">Amundi Trésor AAA - I</td></tr> <tr><td>-</td><td>€ 4 998M</td></tr> <tr><td>0,25%</td><td>0,73%</td></tr> <tr><td>(0,14%)</td><td>(0,23%)</td></tr> </table>	FR	EUR	Amundi Trésor AAA - I		-	€ 4 998M	0,25%	0,73%	(0,14%)	(0,23%)	<table border="1"> <tr><td>LU</td><td>GBP</td></tr> <tr><td colspan="2">Amundi Money Market Fund - Short Term (GBP) - XC</td></tr> <tr><td>-</td><td>£ 400M</td></tr> <tr><td colspan="2">Inception date: 16/07/2012</td></tr> </table>	LU	GBP	Amundi Money Market Fund - Short Term (GBP) - XC		-	£ 400M	Inception date: 16/07/2012		<table border="1"> <tr><td>FR</td><td>EUR</td></tr> <tr><td colspan="2">Amundi Trésor Corporate - C1</td></tr> <tr><td>***</td><td>€ 7 014M</td></tr> <tr><td>0,73%</td><td>0,95%</td></tr> <tr><td>(0,62%)</td><td>(0,45%)</td></tr> </table>	FR	EUR	Amundi Trésor Corporate - C1		***	€ 7 014M	0,73%	0,95%	(0,62%)	(0,45%)	<table border="1"> <tr><td>FR</td><td>EUR</td></tr> <tr><td colspan="2">Amundi Trésor 3-6 Mois</td></tr> <tr><td>-</td><td>€ 389M</td></tr> <tr><td>0,94%</td><td>Inception date: 03/10/2011</td></tr> <tr><td>(0,83%)</td><td></td></tr> </table>	FR	EUR	Amundi Trésor 3-6 Mois		-	€ 389M	0,94%	Inception date: 03/10/2011	(0,83%)				
FR	EUR																																											
Amundi Trésor AAA - I																																												
-	€ 4 998M																																											
0,25%	0,73%																																											
(0,14%)	(0,23%)																																											
LU	GBP																																											
Amundi Money Market Fund - Short Term (GBP) - XC																																												
-	£ 400M																																											
Inception date: 16/07/2012																																												
FR	EUR																																											
Amundi Trésor Corporate - C1																																												
***	€ 7 014M																																											
0,73%	0,95%																																											
(0,62%)	(0,45%)																																											
FR	EUR																																											
Amundi Trésor 3-6 Mois																																												
-	€ 389M																																											
0,94%	Inception date: 03/10/2011																																											
(0,83%)																																												
<table border="1"> <tr><td>FR</td><td>EUR</td></tr> <tr><td colspan="2">Amundi Trésor Etat</td></tr> <tr><td>-</td><td>€ 578M</td></tr> <tr><td>0,02%</td><td>0,25%</td></tr> <tr><td>(-0,09%)</td><td>(-0,24%)</td></tr> </table>	FR	EUR	Amundi Trésor Etat		-	€ 578M	0,02%	0,25%	(-0,09%)	(-0,24%)	<table border="1"> <tr><td>LU</td><td>EUR</td></tr> <tr><td colspan="2">Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR) - IC</td></tr> <tr><td>-</td><td>€ 5 049M</td></tr> <tr><td>0,17%</td><td>0,63%</td></tr> <tr><td>(0,06%)</td><td>(0,14%)</td></tr> </table>	LU	EUR	Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR) - IC		-	€ 5 049M	0,17%	0,63%	(0,06%)	(0,14%)	<table border="1"> <tr><td>FR</td><td>EUR</td></tr> <tr><td colspan="2">Amundi Trésor Eonia ISR - I</td></tr> <tr><td>***</td><td>€ 22 847M</td></tr> <tr><td>0,54%</td><td>0,86%</td></tr> <tr><td>(0,43%)</td><td>(0,36%)</td></tr> </table>	FR	EUR	Amundi Trésor Eonia ISR - I		***	€ 22 847M	0,54%	0,86%	(0,43%)	(0,36%)	<table border="1"> <tr><td>FR</td><td>EUR</td></tr> <tr><td colspan="2">Amundi Trésor 3 Mois</td></tr> <tr><td>***</td><td>€ 15 811M</td></tr> <tr><td>0,59%</td><td>0,96%</td></tr> <tr><td>(0,47%)</td><td>(0,46%)</td></tr> </table>	FR	EUR	Amundi Trésor 3 Mois		***	€ 15 811M	0,59%	0,96%	(0,47%)	(0,46%)	
FR	EUR																																											
Amundi Trésor Etat																																												
-	€ 578M																																											
0,02%	0,25%																																											
(-0,09%)	(-0,24%)																																											
LU	EUR																																											
Amundi Money Market Fund - Short Term (EUR) - IC																																												
-	€ 5 049M																																											
0,17%	0,63%																																											
(0,06%)	(0,14%)																																											
FR	EUR																																											
Amundi Trésor Eonia ISR - I																																												
***	€ 22 847M																																											
0,54%	0,86%																																											
(0,43%)	(0,36%)																																											
FR	EUR																																											
Amundi Trésor 3 Mois																																												
***	€ 15 811M																																											
0,59%	0,96%																																											
(0,47%)	(0,46%)																																											

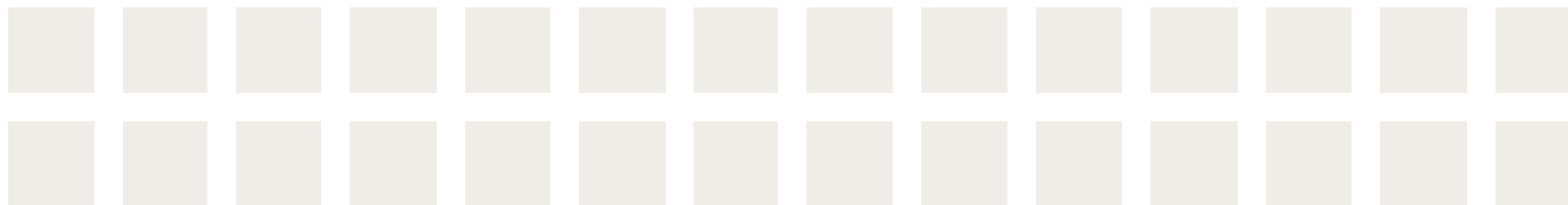
Short-term money market

Money market

Name of the fund	
Morningstar rating	Assets under Management
Net performance annualised 1 month (spread vs. index)	Net performance annualised 1 year (spread vs. index)

 Luxembourg domiciled fund
 French domiciled fund

 Reference currency: USD
 Reference currency: EUR
 Reference currency: GBP



Fondi monetari Amundi

Sistema di controllo del rischio



This material is solely for the attention of "professional" investors (see more details and definitions on the last page).

Panoramica della struttura del controllo interno di Amundi

Il rischio di portafoglio è monitorato a 3 livelli indipendenti



Numero di persone di 2° e 3° livello nei team di controllo

- Risk Management : 170 persone di cui 95 a Parigi
- Compliance: 78 persone di cui 15 a Parigi
- Audit: 19 di cui 15 in Parigi

■ Primo livello : monitorato dalle unità operative.

- **Team di investimento:** Monitoraggio continuo della composizione del portafoglio e consistenza con la strategia di investimento e i limiti di rischio .
- **Desk di Trading:** Esecuzione degli ordini in linea con la politica di best execution ed effettuata con le controparti autorizzate
- **Middle Office:** Assicura che le transazioni siano processate correttamente e aggiorna continuamente il sistema di monitoraggio delle posizioni(DECALOG). Riconciliazione delle posizioni con I revisori esterni e con la banca depositaria.

■ Secondo livello : unità specializzate e indipendenti.

- **Rischio:** Assicura che I clienti di Amundi non siano esposti a rischi superiori rispetto a una soglia fissata (linee guida regolamentari, contrattuali e del processo di investimento)
- **Compliance:** Assicura il rispetto delle norme, codice di condotta e standard professionali nel rispetto degli interessi dei clienti.

■ Terzo livello : controlli periodici effettuati secondo un piano pluriennale di revisione

Dipartimento di controllo del rischio : organizzazione e controlli

- Organizzazione in linea con le linee guida del gruppo Crédit Agricole Group e fissate per rispondere agli obblighi di Amundi

Alcuni funzioni sono specifiche al business dell'asset management

Vincoli regolamentari e contrattuali: team specializzati in "INVESTMENT RATIOS"

Misurazione e attribuzione della Performance : team specializzati in "PERFORMANCE"

Monitoraggio della gestione (panoramica globale dei rischi di portafoglio): RISK MANAGEMENT

Funzioni generiche di controllo del rischio

Rischio di mercato : indicatori di rischio ex ante (VaR, TE, Stresses, ...) counter valuation, metodologia prezzo/rischio

Rischio Credito : rischio emittente e rischio controparte

Rischio Operativo, Controllo permanente

Sicurezza IT

- Il risk manager è supportato da una piattaforma multifunzionale composta da esperti delle specifiche aree di rischio

I comitati di Amundi definiscono le politiche di investimento e di rischio

■ La politica di rischio è definita da comitati di rischio mensili presieduti dal Senior Management

– **Strategie di Rischio :**

I Portfolio Managers introducono il loro processo di investimento, I rischi associati e richiedono una serie di linee guida formalizzate (interne ed esterne, legali, contrattuali).

Il controllo del rischio da un'opinione indipendente sulle linee guida richieste e sulla struttura del controllo del rischio

Il comitato di rischio valida la politica di rischio e il risk management monitora il rispetto alla strategia di rischio e riporta eventuali inadempienze se necessario

- Convalida dei **limiti di credito e del rischio controparte proposti** dal team Rischio Credito
- Convalida di **Nuovi Strumenti Finanziari**
- **Discussione di tematiche attuali di rischio per informazione o decisione,**
- Numerosi sotto comitati : Comitato Rischio Operativo e Comitato Controllo Permanente , Comitato Sicurezza IT, Comitato Pricing

■ Comitato d'Investimento mensile

- **Presieduto dal CIO,**
- **Partecipano I Responsabili delle linee di investimento e I responsabili e del controllo del rischio**

■ Comitato Prodotti :

- **Opinione sul rischio di nuovi prodotti o su prodotti modificati sostanzialmente**
- **...con una procedura specifica per i prodotti garantiti**

■ Questa struttura di comitati è replicata in ogni entità del Gruppo Amundi a Parigi o all'estero

Strumenti di Monitoraggio / Limiti

Limiti ed esposizioni sono controllati utilizzando il nostro strumento di proprietà Media Plus Credit Risk

■ Gestione dei limiti con Media+Credit Risk:

- Limiti e outstanding sono implementati in tempo reale
- Limiti sono espressi al nominale per gli emittenti are expressed in nominal for issuers
- Limiti e outstanding espressi in credito equivalente per gli OTC
- Media+Credit Risk è utilizzato sia da RSK/PIC/RCR che dal front office (PMs e traders)

■ Informazioni dettagliata sono disponibili in Media+Credit Risk:

- Per ciascun emittente: gruppo, analista, nazione, settore, rating, codice di rischio interno, money market program outstanding,
- Per ciascuna linea: codice ISIN, tipologia di asset, tipologia di debito, cedola, scadenza, ammontare nominale, MtM, nome del portafoglio, gruppo del portafoglio, portfolio manager, rating, etc.

■ Sistema di blocco in Media+Credit Risk:

- Per comprare un obbligazione I limiti devono essere fissati in Media+Crediti Risk

■ I report di inadempienza giornaliera sono spediti via email, con 3 diverse soluzioni a seconda della natura e della causa dell'inadempienza

- Vendita immediata
- Riduzione progressiva
- Aumento del limite

Disclaimer

This material is provided for information purposes only and does not constitute a recommendation, a solicitation, an offer, an advice or an invitation to purchase or sell any fund, SICAV, sub-fund, (“the Funds”) described herein and should in no case be interpreted as such.

This material, which is not a contract, is based on sources that Amundi considers to be reliable. Data, opinions and estimates may be changed without notice.

Amundi accepts no liability whatsoever, whether direct or indirect, that may arise from the use of information contained in this material. Amundi can in no way be held responsible for any decision or investment made on the basis of information contained in this material.

The information contained in this document is disclosed to you on a confidential basis and shall not be copied, reproduced, modified, translated or distributed without the prior written approval of Amundi, to any third person or entity in any country or jurisdiction which would subject Amundi or any of “the Funds”, to any registration requirements within these jurisdictions or where it might be considered as unlawful. Accordingly, this material is for distribution solely in jurisdictions where permitted and to persons who may receive it without breaching applicable legal or regulatory requirements.

Not all funds, or sub-funds will be necessarily be registered or authorized in all jurisdictions or be available to all investors.

Investment involves risk. Past performances and simulations based on these, do not guarantee future results, nor are they reliable indicators of futures performances.

The value of an investment in the Funds, in any security or financial product may fluctuate according to market conditions and cause the value of an investment to go up or down. As a result, you may lose, as the case may be, the amount originally invested.

All investors should seek the advice of their legal and/or tax counsel or their financial advisor prior to any investment decision in order to determine its suitability.

It is your responsibility to read the legal documents in force in particular the current French prospectus for each fund, as approved by the AMF, and each investment should be made on the basis of such prospectus, a copy of which can be obtained upon request free of charge at the registered office of the management company.

The information contained in this document is deemed accurate as at the defined date on the front page.

This material is solely for the attention of institutional, professional, qualified or sophisticated investors and distributors. It is not to be distributed to the general public, private customers or retail investors in any jurisdiction whatsoever nor to “US Persons”.

Moreover, any such investor should be, in the European Union, a “Professional” investor as defined in Directive 2004/39/EC dated 21 April 2004 on markets in financial instruments (“MIFID”) or as the case may be in each local regulations and, as far as the offering in Switzerland is concerned, a “Qualified Investor” within the meaning of the provisions of the Swiss Collective Investment Schemes Ordinance of 23 June 2006 (CISA), the Swiss Collective Investment Schemes Ordinance of 22 November 2006 (CISO) and the FINMA’s Circular 08/8 on Public Offering within the meaning of the legislation on Collective Investment Schemes of 20 November 2008. In no event may this material be distributed in the European Union to non “Professional” investors as defined in the MIFID or in each local regulation, or in Switzerland to investors who do not comply with the definition of “qualified investors” as defined in the applicable legislation and regulation.

Amundi

French joint stock company (“Société Anonyme”) with a registered capital of € 578 002 350

Approved by the French Securities Regulator (Autorité des Marchés Financiers-AMF) under number GP 04000036 as a portfolio management company

Head office : 90 boulevard Pasteur -75015 Paris-France

Registered at RCS Paris under no. 437 574 452