

LCL TRESO 6 MOIS - PE

TRÉSORERIE LONGUE ■

Article 8 ■

REPORTING

Communication
Publicitaire

29/02/2024

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **5 283,13 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **29/02/2024**
 Actif géré : **1,75 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0010935031**
 Indice de référence :
**80% ESTR CAPITALISE (OIS) + 20% ICE BOFA 1-3
 YEAR EURO CORPORATE INDEX**
 Eligibilité : -
 Durée minimum d'investissement recommandée : **6 mois**
 Notation Morningstar "Overall" © : **3**
 Catégorie Morningstar © :
EUR ULTRA SHORT-TERM BOND
 Nombre de fonds de la catégorie : **388**
 Date de notation : **31/01/2024**

Objectif d'investissement

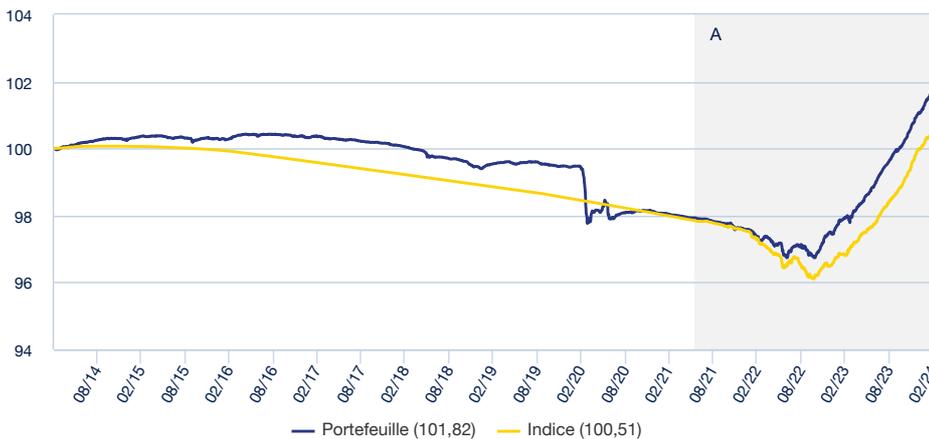
Sur l'horizon de placement recommandé, l'équipe de gestion cherche à battre le marché monétaire de la zone euro. Pour y parvenir, elle recourt à deux sources de performances : pilotage actif de la sensibilité pour exploiter la prime de taux apportée par les titres obligataires à taux fixe par rapport aux placements au jour le jour, et sélection rigoureuse de signatures pour exploiter la prime de crédit/liquidité offerte par les obligations non gouvernementales.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création de la classe : **09/09/2010**
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes : **1 Part(s)**
 Frais d'entrée (maximum) : **0,00%**
 Frais courants : **0,23% (prélevés)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Commission de surperformance : **Non**
 Nom du fonds maître :
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND SRI

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



A : A compter du 16/06/2021, l'indice de référence devient l'indice composite « 80% ESTR + 20% ICE

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	29/12/2023	31/01/2024	30/11/2023	28/02/2023	26/02/2021	28/02/2019	21/09/2010
Portefeuille	0,75%	0,37%	1,15%	3,98%	3,87%	2,29%	5,66%
Indice	0,53%	0,19%	1,03%	3,81%	2,58%	1,68%	1,93%
Ecart	0,21%	0,18%	0,12%	0,17%	1,29%	0,61%	3,72%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	3,66%	-0,11%	-0,49%	-1,38%	0,02%	-0,67%	-0,24%	0,07%	0,05%	0,36%
Indice	3,60%	-1,09%	-0,51%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%
Ecart	0,05%	0,97%	0,02%	-0,92%	0,41%	-0,30%	0,12%	0,39%	0,16%	0,26%

* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 6 mois. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	0,19
Sensibilité Crédit	0,93
Vie moyenne	1,11
Notation moyenne	A
Nombre de lignes	208
Nombre d'émetteurs	86

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

La sensibilité crédit (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du spread de crédit.

Durée de vie moyenne pondérée exprimée en années

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,32%	0,47%	0,62%	0,45%
Tracking Error ex-post	0,38%	0,34%	0,55%	0,40%

* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

Commentaire de gestion

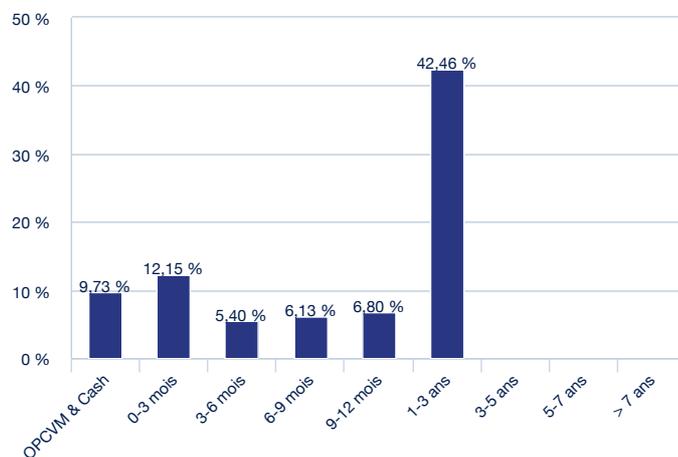
L'inflation est restée le principal moteur d'évolution des marchés de taux en février. En Zone Euro, elle s'est inscrite en légère baisse, à 2.8% en janvier contre 2.9% le mois précédent. Aux Etats-Unis, elle diminue également mais reste nettement supérieure à l'objectif de la FED, puisqu'elle s'est établie à 3.1% en janvier contre 3.4% le mois précédent. La FED comme la BCE semblent décidées à temporiser et à repousser les premières baisses de taux. La FED fait face à une économie dont le dynamisme n'appelle pas d'assouplissement immédiat de sa politique monétaire. Quant à la BCE, elle reste prudente et en attente de données sur l'évolution des salaires notamment. Les premières baisses ne sont pas attendues avant juin pour les 2 banques centrales. Dans ce contexte, les taux ont nettement augmenté en février : les taux américains à 2 et 10 ans terminent le mois de février respectivement à 4.61% et 4.25%, en hausse de 40 et 34 pb par rapport au mois précédent. En Zone Euro, les taux sont également en hausse: les taux allemands à 2 et 10 ans terminent le mois à 2.9% et 2.41%, en hausse respectivement de 48 pb et 25 pb.

Le marché du crédit a poursuivi son resserrement, en dépit d'un marché primaire toujours particulièrement actif. Le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement du fonds, est passé de 116 à 92 pb sur le mois.

Le portefeuille affiche en février une performance de +35 bp principalement grâce à son carry et au resserrement des spreads de crédit. La sensibilité crédit du portefeuille est quasi inchangée sur le mois et proche de sa borne haute, à 0.93. Nous restons en effet confiants dans les perspectives du marché du crédit, porté par une forte demande et des niveaux qui restent attractifs au regard de leur moyenne historique. Le fonds reste immunisé des variations de taux sur la partie la plus longue de la courbe sur laquelle nous anticipons le plus de mouvement. La sensibilité taux globale est de 0.19, et provient principalement des maturités inférieures à 18 mois.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)**Principales lignes (Source : Amundi)**

	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
TERNA SPA-RETE ELETTR NTL SPA	4,00	13/03/2024	0,84%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	0,01	19/04/2024	0,83%
UBS GROUP AG	1,00	21/03/2025	0,77%
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	1,00	23/05/2025	0,77%
SKANDINAVISKA ENSKILD BANKE AB	3,25	24/11/2025	0,77%
BANCO SANTANDER SA	FRN	11/02/2025	0,75%
SOCIETE GENERALE SA	1,50	30/05/2025	0,73%
VOLKSWAGEN BANK GMBH	4,25	07/01/2026	0,72%
REPSOL INTL FINANCE BV	4,05	19/03/2024	0,71%
SWEDBANK AB	3,75	14/11/2025	0,70%

Répartition par maturités (Source : Amundi)

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

Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.