

LCL TRESO 3 MOIS - E

SYNTHESE DE
GESTION

30/09/2018

MONÉTAIRE STANDARD ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **50 380,9654 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/09/2018**
Actif géré : **9,88 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0007485743**
Indice de référence : **EONIA Capitalisé**
Type de VL Monétaire : **VL variable**

Objectif d'investissement

FCP de trésorerie dynamique en euro - Sensibilité moyenne : 0,25. Placement dynamique des liquidités - Valeur ajoutée : divers arbitrages sur la courbe monétaire, exposition au risque crédit. Horizon de placement : 3 mois.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **16/07/1992**
Eligibilité : -
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes : **1 Part(s)**
Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum) : **0%**
Frais courants : **0,23% (prélevés)**
Frais de sortie (maximum) : **0%**
Durée minimum d'investissement recommandée :
1 Jour à 3 Mois
Commission de surperformance : **Non**

Fonds non garanti en capital

Performances



Performances glissantes *

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	29/12/2017	31/08/2018	29/06/2018	29/09/2017	30/09/2015	30/09/2013	18/08/1992
Portefeuille	-0,46%	-0,44%	-0,47%	-0,45%	-0,31%	-0,13%	2,65%
Indice	-0,36%	-0,36%	-0,36%	-0,36%	-0,33%	-0,19%	-
Ecart	-0,10%	-0,08%	-0,11%	-0,09%	0,02%	0,05%	-

Performances calendaires (1) *

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portefeuille	-0,35%	-0,20%	-0,01%	0,21%	0,10%	0,40%	0,90%	0,43%	0,96%	4,33%
Indice	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	0,89%	0,44%	0,73%	3,99%

* Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances sont annualisées sur une base de 360 jours sur une période < 1 an et 365 jours sur une période > 1 an (exprimées à l'arrondi supérieur). Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Profil de risque et de rendement (SRI)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,01%	0,02%	0,03%
Volatilité de l'indice	0%	0,01%	0,03%

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.

Indicateurs

	Portefeuille
Sensibilité	0,07
Note moyenne	A
Nombre de lignes	252
Nombre d'émetteurs	127

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



www.amundi.fr

Document destiné aux investisseurs *non professionnels*

MONÉTAIRE STANDARD ■

Commentaire de gestion

Politique monétaire :

La Banque Centrale Européenne a laissé inchangé son taux d'intervention le taux « refi » à 0.00%, le taux de facilité de dépôt et le taux marginal étant maintenus respectivement à -0.40% et 0.25%.

Les taux directeurs resteront à leurs niveaux actuels au moins jusqu'à l'été 2019 et en tout cas, aussi longtemps que nécessaire pour assurer la poursuite de la convergence durable de l'inflation vers l'objectif de 2 % à moyen terme.

Politique de gestion :**- Liquidité :**

La liquidité instantanée a été essentiellement assurée par des opérations au jour le jour.

- Risque de taux :

La maturité moyenne pondérée (MMP) du portefeuille s'établit à 24 jours en fin de période.

- Risque de crédit :

Les spreads court terme sont restés stables sur la partie courte de la courbe, ils ressortent sur les maturités de 3 mois à 1 an à des niveaux respectifs d' EONIA - 4 bps à EONIA + 13 bps.

Au cours du mois, nous avons essentiellement cherché à investir sur toutes opportunités sur un marché très pauvre en émissions. A noter que les répartitions par pays font apparaître les titres puttables sur la base des maturités finales et non de l'option de remboursement au pair attachée à ce type de produit.

La pondération en titres obligataires ressort en fin de mois à environ 28% de l'actif du fonds, dont près de 3% de puttables assortis en majorité de puts à 3 mois. La part des émetteurs notés BBB représente en fin de mois environ 24% du portefeuille.

- Durée de vie moyenne et rating moyen :

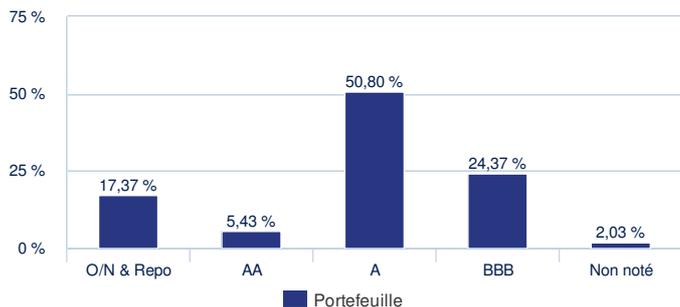
La durée de vie moyenne pondérée (DVMP) de ce portefeuille appartenant à la catégorie « monétaire » est de 210 jours.

Le rating long terme moyen du portefeuille se maintient à un bon niveau de A.

L'agence Fitch Rating a attribué le 11/10/2017 à Amundi 3 M la note 'Af/S1' qui atteste de la haute qualité crédit du fonds et de sa très faible volatilité.

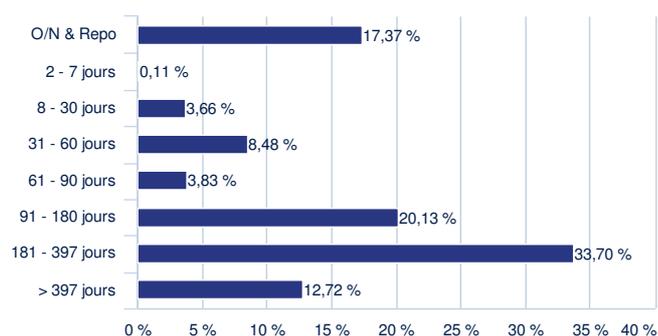
Composition du portefeuille

Répartition par notations long terme



Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

Répartition par maturités



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

Principales lignes

	Portefeuille	Maturité	Pays	Groupe d'instrument	Contrepartie
SOCIETE GENERALE	2,55%	20/12/2019	France	Obligations	-
BNP PARIBAS	1,90%	07/06/2019	France	Monétaire	-
NATIXIS	1,90%	30/08/2019	France	Monétaire	-
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH	1,63%	11/10/2018	Suisse	Monétaire	-
ING BANK NV	1,36%	31/12/2018	Pays-Bas	Monétaire	-
CREDIT INDUSTRI. ET COMMERCIAL	1,35%	13/09/2019	France	Monétaire	-
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	1,29%	13/09/2019	France	Monétaire	-
MEDIOBANCA INTERNATL LUX SA	1,19%	16/08/2019	Italie	Obligations	-
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH	1,09%	01/11/2018	Suisse	Monétaire	-
GOLDMAN SACHS INTL BANK UK	1,09%	29/03/2019	Royaume-Uni	Monétaire	-

* Pour les prises en pension, la maturité affichée correspond au temps nécessaire pour déboucler l'opération

* Colonne contrepartie: information uniquement disponible pour les prises en pension

Votre fonds présente un risque de perte en capital. Sa valeur liquidative peut fluctuer et le capital investi n'est pas garanti. Le fonds ne peut en aucun cas s'appuyer sur un soutien extérieur pour garantir ou stabiliser sa valeur liquidative. Investir dans un fonds monétaire est différent d'un investissement dans des dépôts bancaires.

MONÉTAIRE STANDARD ■

Avertissement

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 sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.