

CAPITOP TRESO DIVERSIFIEE

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

TRÉSORERIE LONGUE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **227,1723 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**
 Actif géré : **267,20 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0000439614**
 Indice de référence :
**80% ESTR CAPITALISE (OIS) + 20% ICE BOFA 1-3
 YEAR EURO CORPORATE INDEX**
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie Eligible PEB**
 Type de VL Monétaire : **VL variable**

Objectif d'investissement

L'équipe de gestion cherche à obtenir une évolution la plus régulière possible de la valeur liquidative, liée à la performance du marché monétaire au jour le jour. Elle sélectionne les meilleures opportunités d'investissement au sein des titres monétaires et obligataires liquides et de bonne qualité d'une durée inférieure à 2 ans.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création de la classe : **24/12/1999**
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
 Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s)
 Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
 Frais d'entrée (maximum) : **0,00%**
 Frais courants : **0,30% (prélevés)**
 Coûts de transaction : **0,00%**
 Frais de conversion :
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **6 mois**
 Commission de surperformance : **Non**

Fonds non garanti en capital

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

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le	
	29/12/2023	-	-	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	31/03/2014	02/01/1986	
Portefeuille		4,21%	-	-	3,82%	1,15%	0,46%	0,13%	2,48%
Indice		3,68%	-	-	3,91%	1,39%	0,65%	0,21%	-
Ecart		0,53%	-	-	-0,09%	-0,25%	-0,19%	-0,08%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	3,28%	-0,35%	-0,62%	-0,77%	-0,15%	-0,62%	-0,39%	-0,21%	-0,01%	0,24%
Indice	3,60%	0,14%	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%
Ecart	-0,32%	-0,49%	-0,07%	-0,30%	0,24%	-0,25%	-0,03%	0,11%	0,09%	0,14%

* 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. 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). 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.

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	0,14%	0,34%	0,40%	0,29%
Volatilité de l'indice	0,29%	0,36%	0,31%	0,23%
Tracking Error ex-post	0,22%	0,25%	0,34%	0,24%

* 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 (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité	0,09
Note moyenne	A-
Nombre de lignes	-
Nombre d'émetteurs	-

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

TRÉSORERIE LONGUE ■

**Patrick Simeon**

Responsable de la gestion Monétaire

**Baptiste Loubert**

Gérant de portefeuille

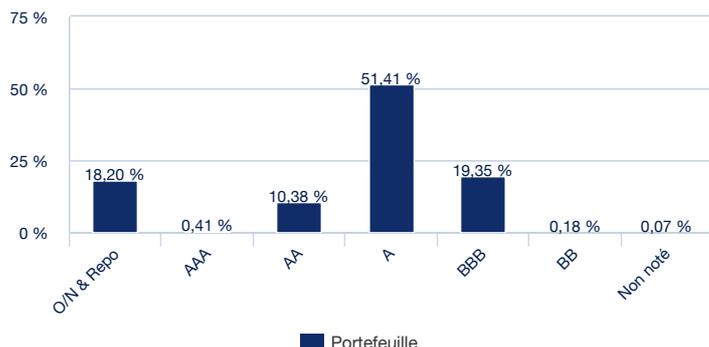
Commentaire de gestion

L'inflation a poursuivi sa lente décline en Zone Euro : l'inflation globale est ressortie à 2.6% en février contre 2.8% le mois précédent, tandis que l'inflation sous-jacente s'établissait à 3.1% contre 3.3% en janvier. Ces chiffres confortent les prévisions de la BCE, qui estime désormais que son objectif d'inflation à 2% pourrait être atteint en 2025. Lors de sa réunion du 7 mars, la BCE a toutefois adopté une attitude prudente, laissant ses taux inchangés pour la 4ème réunion consécutive. Christine Lagarde a en effet estimé que les progrès enregistrés sur le front de l'inflation n'étaient pas suffisants pour déclencher le cycle d'assouplissement monétaire. Les marchés anticipent toutefois une première baisse de taux lors de la réunion de juin 2024.

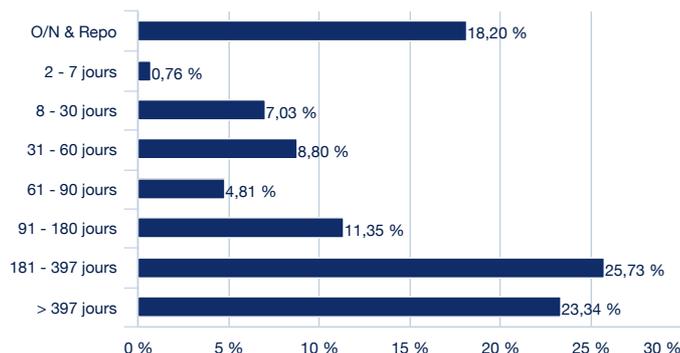
Aux Etats-Unis les perspectives de baisses de taux sont beaucoup moins consensuelles. D'une part l'inflation globale a légèrement augmenté en février, à 3.2% contre 3.1% en janvier. Seule l'inflation sous-jacente s'est inscrite en repli, passant de 3.9% à 3.8%, soit un niveau nettement plus élevé que la cible visée par la FED. D'autre part l'économie américaine reste robuste : le marché du travail est toujours dynamique (275 000 créations d'emploi en février) et le PIB a été revu à la hausse passant de 3.2% à 3.4% au dernier trimestre 2023. Ces éléments suggèrent qu'il n'y a pour le moment pas d'urgence pour la FED pour baisser ses taux.

Dans ce contexte, les taux sans risque ont évolué dans une fourchette resserrée et sans direction marquée sur le mois de mars : les taux allemands ont évolué respectivement entre 2.75% et 2.95% pour le 2 ans, et entre 2.26% et 2.46% pour le 10 ans. Le taux 2 ans américain est resté compris dans une fourchette entre 4.36% et 4.60% et le 10 ans américain entre 4.08% et 4.32%. Le marché du crédit a poursuivi son resserrement. Le spread vs Allemagne de l'indice ICE Bofa 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy des univers d'investissement des process 6M et 12M détenus par le fonds, est passé de 93 à 89 bp sur le mois.

C'est toujours principalement le portage des sous-jacents du fonds qui a profité à la performance mais aussi plus modestement le resserrement des spreads de crédit. Sur le mois de mars la performance s'affiche à +38 bp. Le poids des process 6M et 12M est en légère baisse sur la période à 44.5% (-0.2 point) versus 55.5% pour les process monétaires.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)**Répartition par notations long terme (Source : Amundi) ***

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

Répartition par maturités (Source : Amundi) *

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

Principales lignes (Source : Amundi)

	ISIN	Portefeuille
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND S	FR0011088657	18,41%
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI	FR0013095312	18,41%
BFT AUREUS ISR	FR0013067790	17,35%
AMUNDI EURO LIQUIDITY RATED SR	FR0013016607	16,93%
AMUNDI ENHANCED ULTRA SH TM SR	FR0013224342	9,29%
SABADELL RENDIMIENTO FI	ES0173829070	6,37%
CPR OBLIG 6 MOIS	FR0013215811	3,28%
CPR OBLIG 12 MOIS	FR0013224656	3,09%
CPR MONETAIRE ISR	FR0014001001	2,49%
BFT CREDIT 12 MOIS ISR	FR0013222338	1,94%

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

TRÉSORERIE LONGUE ■

***RÈGLEMENT (UE) 2017/1131 sur les Fonds Monétaires**

Pour les fonds monétaires à court terme à VL à faible volatilité, au moins 10 % de leurs actifs sont à échéance journalière ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis d'un jour ouvrable ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis d'un jour ouvrable; au moins 30 % de leurs actifs sont à échéance hebdomadaire ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis de cinq jours ouvrables ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis de cinq jours ouvrables. Les actifs présentant un degré élevé de liquidité, pouvant être vendus et réglés dans un délai d'un jour ouvrable et ont une échéance résiduelle de 190 jours au maximum peuvent également être inclus dans les actifs à échéance hebdomadaire dans la limite de 17,5 %;

Pour les fonds monétaires à court terme à VLV à court terme, au moins 7,5 % de leurs actifs sont à échéance journalière ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis d'un jour ouvrable ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis d'un jour ouvrable; au moins 15 % de leurs actifs sont à échéance hebdomadaire ou sont constitués d'accords de prise en pension auxquels il peut être mis fin moyennant un préavis de cinq jours ouvrables ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis de cinq jours ouvrables.

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