

LCL MULTI-STRATEGIES COURT TERME

SYNTHESE DE
GESTION

28/02/2021

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

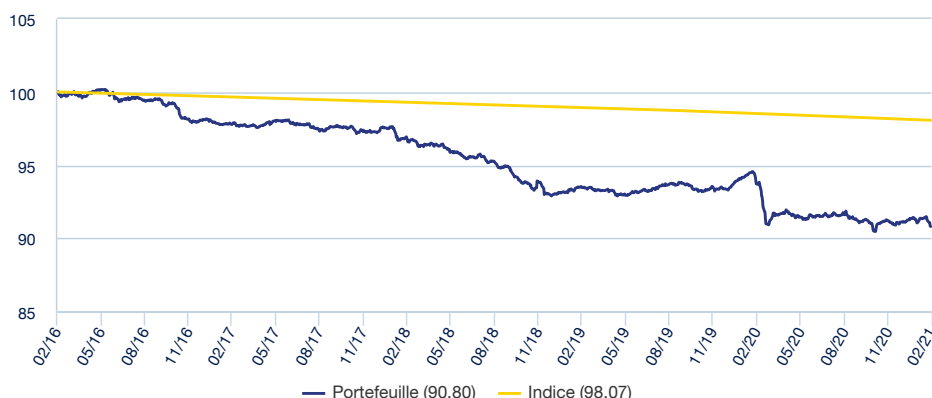
Valeur Liquidative (VL) : **98,69 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **26/02/2021**
Actif géré : **4,10 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0010154781**
Indice de référence : **EONIA Capitalisé**

Objectif d'investissement

FCP investi essentiellement dans une sélection d'OPC avec pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle du marché monétaire. Vous bénéficiez d'une sélection de SICAV et de Fonds mettant en œuvre différentes stratégies et diversification sur des classes d'actifs présentant des perspectives attrayantes.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2020	29/01/2021	30/11/2020	28/02/2020	28/02/2018	29/02/2016	27/01/2005
Portefeuille	-0,36%	-0,26%	-0,40%	-3,10%	-6,25%	-9,20%	-1,31%
Indice	-0,08%	-0,04%	-0,12%	-0,47%	-1,24%	-1,93%	13,94%
Ecart	-0,29%	-0,23%	-0,29%	-2,63%	-5,01%	-7,27%	-15,25%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	-2,31%	0,31%	-4,38%	-0,87%	-2,75%	-0,26%	0,32%	1,66%	1,30%	-0,66%
Indice	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	0,88%
Ecart	-1,84%	0,70%	-4,01%	-0,51%	-2,43%	-0,16%	0,22%	1,57%	1,06%	-1,55%

* 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 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 (SRRI)



À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI 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.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **27/01/2005**
Eligibilité : -
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **1,00%**
Frais courants : **1,36% (prélevés)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **2 Ans**
Commission de surperformance : **Non**

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	1,63%	2,48%	2,01%
Volatilité de l'indice	0,01%	0,01%	0,01%

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.



www.amundi.fr

Document destiné aux investisseurs "non professionnels"

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Les chiffres économiques publiés en février ont montré une poursuite de la reprise économique aux Etats-Unis et une amélioration, dans l'ensemble, dans les économies émergentes. La situation en Europe est restée plus irrégulière, du fait des importantes restrictions toujours en vigueur pour faire face à l'épidémie de Covid 19. La perspective d'un très important plan de relance aux Etats-Unis a beaucoup retenu l'attention des marchés. Les rendements obligataires ont beaucoup progressé. Les actions ont poursuivi leur hausse, malgré un tassement en fin de mois.

Etats-Unis

Les enquêtes et chiffres mensuels ont montré une stabilisation de l'activité économique en février, en prolongation de la tendance observée depuis le début de l'année. Les PMI Flash de Markit publiés en fin de mois ont apporté un message optimiste concernant l'activité du secteur privé, les entreprises industrielles comme celles des services signalant une amélioration du climat des affaires. L'inflation a été de 1,4 % sur 12 mois en janvier, stable par rapport à son niveau de décembre. La Fed a confirmé le maintien d'une politique monétaire très expansionniste afin de soutenir la reprise économique. Les discussions concernant le projet de plan de relance de 1900 mds de dollars du président américain Biden se sont poursuivies au Congrès en février.

Zone euro

La conjoncture est restée sévèrement affectée par les restrictions imposées pour limiter la propagation du virus. Cependant, les enquêtes et chiffres mensuels ont mis en évidence une stabilisation d'ensemble de l'activité en février, l'Italie et l'Espagne faisant état d'une amélioration plus nette que la France et l'Allemagne en raison de mesures moins strictes. L'inflation s'est établie à 0,9% sur un an en janvier, en accélération par rapport aux derniers mois. Les gouvernements nationaux ont poursuivi leurs préparations en vue de soumettre leurs projets de plans de relance à la Commission Européenne.

Emergents

Nous avons revu à la hausse la croissance économique des émergents en 2021-22 dû à un rattrapage économique au dernier trimestre 2020 plus prononcé, moins de restrictions liées au virus et une politique budgétaire plus expansionniste (e.g. Inde). Les effets des moindres restrictions dans les pays émergents par rapport aux pays développés sont nettement reflétés dans les indicateurs de mobilité.

Taux

Le mois de février s'est caractérisé par une forte hausse des taux obligataires souverains : le taux 10 ans US a augmenté de 36bp à 1.45% entraînant dans son sillage le taux 10 ans allemand, qui a grimpé de 18bp à -0.34%. Les investisseurs anticipent une forte reprise de l'activité au second semestre grâce à la réouverture des économies suite au déploiement du vaccin. Dans ce contexte de hausse de taux, les marchés du crédit se montrent particulièrement résilients et les spreads continuent de se resserrer.

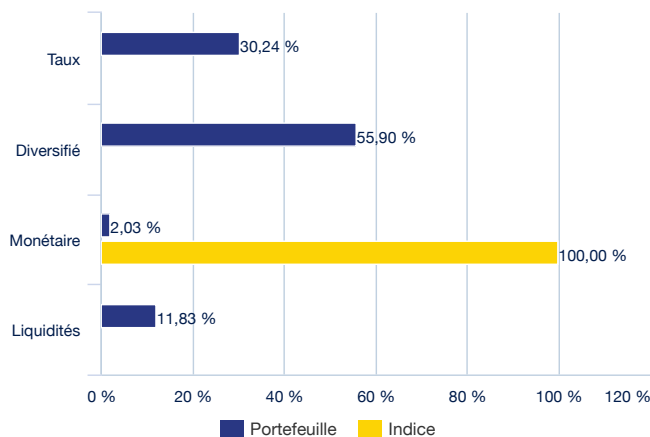
Actions

L'indice MSCI World AC a progressé de +2,3% en février mais après un pic à +6,5% en milieu de mois, sa hausse s'est nettement tassée. De même si l'ensemble des régions a terminé dans le vert (Emergents +1,0%, Europe +2,3%, Etats-Unis +2,5%, Japon +3,3%), toutes ont sensiblement baissé par rapport à leur plus haut de la mi-février (Emergents +8,3%, Europe +5,6%, Etats-Unis +6,3%, Japon +9,1%). Alors qu'en début de mois le marché était porté par les bons résultats d'entreprises, la forte baisse du nombre de contaminations Outre-Atlantique et les nouvelles annonces de stimulus, les investisseurs sont devenus plus attentistes par la suite. Ce regain de méfiance est lié à la brusque accélération des taux longs américains lors de la seconde quinzaine de février. Dans ce contexte, des deux côtés de l'Atlantique, le style Value a nettement surperformé les valeurs de croissance.

Commentaire de gestion Dans ce contexte de remontée des taux longs, particulièrement aux US, nous avons resserré le portefeuille en matière de supports d'investissement, sans modifier la structure du portefeuille dans sa sensibilité aux facteurs de risque. Nous conservons un positionnement prudent du portefeuille. La performance du fonds est en baisse sur le mois.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



Indicateurs

	Portefeuille	Indice
Sensibilité	0,00	0,00
Nombre de lignes	10	-
La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence		

Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille *
CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORT I-C	12,16%
DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR	11,93%
ELEVA ABS RET EUROPE I2 EUR CAP	11,21%
HENDERSON GARTMORE FD UK ABS RTN-I HEDGE	11,15%
AXA US SHT DUR HY -B	10,31%
EXANE PLEIADE A EUR C	10,12%
JUPITER JGF DYNAMIC BOND IEUR	8,00%
MULTIASSTFACXEURC	6,02%
STRUCTURA - MULTI ASSET RISK PREMIA - IU	5,24%

* Les principales lignes en portefeuille sont présentées hors monétaire

DIVERSIFIÉ ■

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 SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.