

CAPITOP TRESO DIVERSIFIEE

TRÉSORERIE LONGUE ■

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2026

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **240,1994 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **29/05/2026**
Actif géré : **255,96 (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 de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
0,54%
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
	31/12/2025	-	-	30/05/2025	31/05/2023	31/05/2021	31/05/2016	02/01/1986
Portefeuille	1,75%	-	-	1,88%	2,98%	1,83%	0,68%	2,48%
Indice	1,87%	-	-	1,99%	3,20%	2,10%	0,84%	-
Ecart	-0,12%	-	-	-0,11%	-0,22%	-0,27%	-0,16%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	2,24%	3,74%	3,28%	-0,35%	-0,62%	-0,77%	-0,15%	-0,62%	-0,39%	-0,21%
Indice	2,43%	3,96%	3,60%	0,14%	-0,55%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%
Ecart	-0,19%	-0,22%	-0,32%	-0,49%	-0,07%	-0,30%	0,24%	-0,25%	-0,03%	0,11%

* 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%	0,17%	0,30%	0,33%
Volatilité de l'indice	0,19%	0,26%	0,33%	0,29%
Tracking Error ex-post	0,06%	0,14%	0,21%	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 Taux	0,64
Note moyenne	A-
Nombre de lignes	58
Nombre d'émetteurs	47

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

En mai le sentiment des investisseurs a encore été fortement influencé par l'actualité relative à la situation au Moyen Orient. Les annonces laissant entrevoir un apaisement (possible cessez le feu, avancée des discussions entre belligérants, perspectives de réouverture du détroit d'Hormuz etc.) déclenchant instantanément une détente des taux, tandis qu'à l'inverse les signes d'accroissement des tensions et de hausse des prix du baril faisant craindre une résurgence durable de l'inflation se traduisant par des hausses de taux. L'ampleur des variations est néanmoins restée contenue. Depuis le 20 mars, le taux 2 ans allemand a ainsi évolué dans une fourchette comprise entre 2.45% et 2.75%, avec une moyenne à 2.61%. Sur le mois de mai, le taux 2 ans a fini à 2.53% (-11 bp sur le mois), avec un pic à 2.75% le 19.

La BCE a confirmé lors de sa réunion du 30 avril qu'elle maintenait ses taux directeurs inchangés. Il semble cependant qu'un consensus se soit dégagé ces derniers jours parmi les membres du Conseil des gouverneurs de la BCE en faveur d'une hausse des taux de 25 bp qui pourrait être annoncée lors de la réunion du mois de juin. L'inflation dans la zone euro est ressortie à +3,0% en avril, après +2,6% en mars, principalement sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie. Les indicateurs économiques avancés publiés en mai ont également montré que les pressions sur les prix restaient très présentes, avec des coûts de production qui continuaient de monter et des prix facturés en hausse dans les enquêtes PMI.

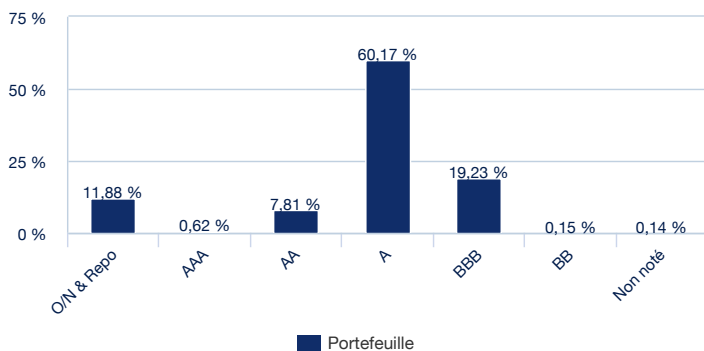
Aux États-Unis, la Fed a également maintenu ses taux inchangés fin avril, mais elle a nettement modifié son discours, laissant entendre que des hausses de taux pourraient être envisagées si l'inflation persistait : l'inflation globale a atteint +3.8% en avril, au-dessus des prévisions (+3.7%) et après +3.3% le mois précédent. Il s'agit de son niveau le plus élevé depuis mai 2023. En conséquence, la pression sur les taux souverains américains s'est accrue, et ils se sont inscrits en nette hausse sur le mois, le 2 ans clôturant à 4% (+13 bp) et le 10 ans à 4.43% (+6 bp).

Le marché du crédit Investment grade européen s'est montré remarquablement résilient et faiblement sensible au risque géopolitique, toujours soutenu par une demande qui ne faiblit pas, en particulier sur le marché primaire. Ainsi le spread contre swap de l'indice ICE BofA 1-3 ans Corp €, qui est un bon proxy de l'univers d'investissement des process 6M et 12M détenus par le fonds, est resté inchangé sur le mois à 36 bp, proche de ses plus bas historiques.

Dans ce contexte, le portefeuille affiche une performance en hausse de 24 bp sur le mois de mai, essentiellement grâce au resserrement des taux et au portage des obligations détenues par les process 6M et 12M présents dans le fonds mais également grâce aux obligations achetées en direct. Le poids des process 6M et 12M est en très légère baisse sur la période à 58.0% (incluant des titres vifs de maturité supérieure à 2 ans à hauteur de 11.1%, en très légère baisse également) versus 42.0% pour les process monétaires (logiquement en hausse).

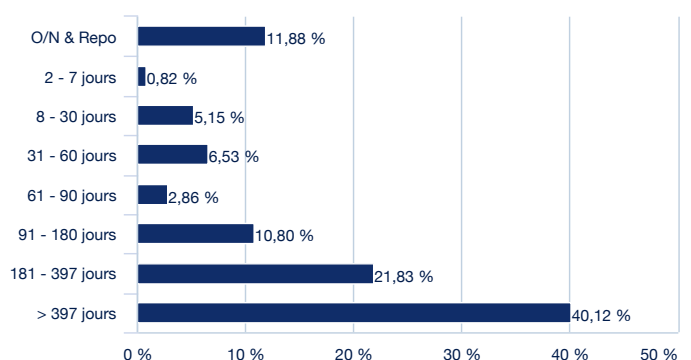
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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 maturité (Source : Amundi) *



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

Principales lignes (Source : Amundi)

	ISIN	Portefeuille
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT	FR0013095312	17,70%
AM ULTRA S-T BOND RESPONSIBLE	FR0011088657	15,04%
AM ENHANCED ULTRA S-T BD SELEC	FR0013224342	13,40%
AM EURO LIQUIDITY-RATED RESP	FR0013016607	10,44%
BFT AUREUS ISR	FR0013067790	10,40%
SABADELL RENDIMIENTO FI	ES0173829070	8,58%
BFT CREDIT 6 MOIS ISR	FR0013221694	4,07%
BFT CREDIT 12 MOIS ISR	FR0013222338	3,82%
AM EURO LIQUIDITY S-T RESP	FR0013016615	1,23%
AM IMPACT ULTRA S-T GREEN BD	FR001400BW62	1,11%

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.