

LCL OBLIGATIONS 12-24 MOIS

OBLIGATAIRE ■



Article 8 ■

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2026

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 710,79 (EUR)
(D) 410,45 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 29/05/2026
Actif géré : 101,18 (millions EUR)
Code ISIN : (C) FR0010221143
(D) FR0010234211
Code Bloomberg : GSTLION FP
Indice de référence :
80% ESTR CAPITALISE (OIS) + 20% ICE BOFA 1-3
YEAR EURO CORPORATE INDEX
Notation Morningstar "Overall" © : 3
Catégorie Morningstar © :
EAA FUND EUR ULTRA SHORT-TERM BOND
Nombre de fonds de la catégorie : 423
Date de notation : 30/04/2026

Objectif d'investissement

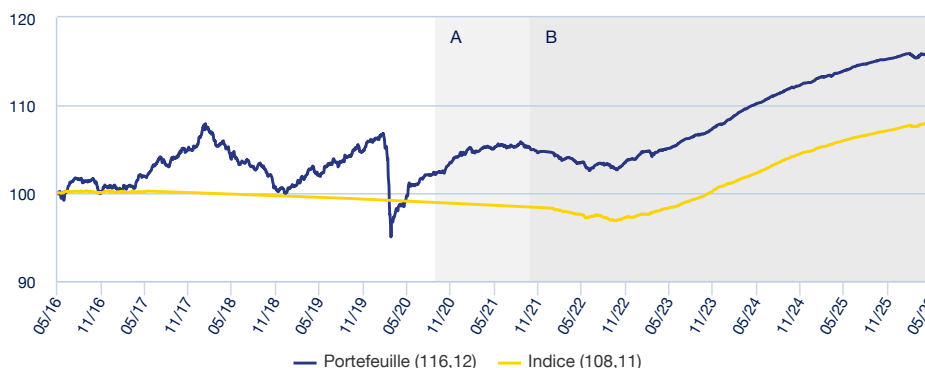
L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement de 12 mois, à réaliser une performance supérieure à celle de l'indice composite de référence (80 % taux €str capitalisé + 20 % ICE BofA 1-3Year Euro Corporate Index), après prise en compte des frais courants tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres du fonds.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création du compartiment/OPC : 01/10/2020
Date de création de la classe : 01/10/2020
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Enveloppe fiscale : **Eligible Planilion**
Eligible PEA : **Non**
Affectation des sommes distribuables :
(C) **Capitalisation**
(D) **Distribution**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 millième part(s)/action(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **0,50%**
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
0,87%
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **2 Ans**
Commission de surperformance : **Non**

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

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



A : Reprise de l'historique de performances de la SICAV LCL OBLIGATIONS 24 MOIS

B : A compter du 02/11/2021, le benchmark devient 80 % taux €str capitalisé + 20 % ICE BofA 1-3Year Euro Corporate Index

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
31/12/2025	30/04/2026	27/02/2026	30/05/2025	31/05/2023	31/05/2021	31/05/2016	01/02/1991	
Portefeuille	0,59%	0,30%	0,20%	1,91%	10,49%	10,45%	16,07%	259,56%
Indice	0,76%	0,22%	0,38%	1,99%	9,91%	9,63%	8,09%	-
Ecart	-0,17%	0,08%	-0,19%	-0,07%	0,58%	0,82%	7,97%	-

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	2,54%	4,37%	3,83%	-0,79%	0,53%	-1,85%	5,59%	-4,50%	4,55%	0,51%
Indice	2,43%	3,96%	3,60%	-1,09%	-0,49%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,20%	0,59%
Ecart	0,11%	0,41%	0,23%	0,29%	1,02%	-1,38%	5,98%	-4,13%	4,75%	-0,08%

* 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 2 ans. 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	0,46%	0,44%	0,77%	2,40%
Volatilité de l'indice	0,22%	0,27%	0,41%	0,34%

* 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 ¹	0,71

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

Commentaire de gestion

Malgré une volatilité des marchés financiers accrue, toujours alimentée par les inquiétudes en provenance du moyen orient, les primes de crédit ainsi que les emprunts d'Etats ont terminés le mois plus serrés, portés par un espoir d'un cessez le feu et d'une issue diplomatique aux conflits.

En Europe, le contexte macroéconomique est resté contrasté. L'inflation demeurerait sous surveillance étroite. Cette dernière, en zone euro, est ressortie à +3,0% en avril (+2,6% en mars), principalement sous l'effet de l'énergie. De plus, la faiblesse des enquêtes PMI, notamment en France, pointait vers un ralentissement de l'activité.

Dans ce contexte, la BCE a confirmé lors de sa réunion du 30 avril qu'elle maintenait ses trois taux directeurs inchangés. Le ton du Conseil des gouverneurs est resté prudent, mais clairement plus vigilant sur le risque inflationniste. L'institution a reconnu que les risques haussiers sur l'inflation et les risques baissiers sur la croissance s'étaient intensifiés : « Compte tenu de l'incertitude persistante, il est souhaitable d'adopter la stratégie la plus robuste face aux différents scénarios possibles ». Pour ces raisons, certains membres estimaient même qu'une hausse de taux aurait pu se justifier lors de cette réunion.

Aux États-Unis, 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. Ces chiffres ont entretenu les doutes sur la capacité de l'inflation américaine à revenir rapidement vers l'objectif de +2 %, d'autant que la hausse des prix de l'énergie continue de peser sur les anticipations.

La Fed a donc également maintenu ses taux inchangés lors de sa réunion d'avril, dans une posture attentiste mais clairement plus prudente face au choc énergétique. Le message de la banque centrale américaine est resté le même : l'activité tient encore, le marché du travail demeure résilient, mais l'inflation reste trop élevée pour envisager un assouplissement rapide.

Du côté des entreprises, la saison des résultats arrive à sa fin et ceux publiés ont continué de surprendre favorablement, contribuant à maintenir un contexte constructif pour les marchés risqués dans leur ensemble. Le marché est resté attentif au prix du pétrole mais la combinaison de solides résultats et de données de croissance résilientes a soutenu les marchés du crédit.

Sur le mois nous avons :

- maintenu notre sensibilité taux à 0.70. La sensibilité provient essentiellement de la contribution de nos investissements sur la partie 0-3 ans. Nous avons réduit nos expositions à la partie 3-7 ans pour réinvestir sur la zone 9 mois 1.5 ans. Nous restons convaincus que la BCE ne pourra pas se permettre de remonter aussi violemment les taux, la croissance économique étant trop fragile en zone euro pour supporter le choc supplémentaire d'un resserrement des conditions de crédit et les risques d'effet de second tour (hausse des salaires par ex) étant minimes à ce stade.
- augmenté notre exposition crédit du portefeuille, 1.60 contre 1.42 le mois précédent. Pour cela nous activement participé aux émissions primaires, ces dernières offrant des primes intéressantes.

De plus, nous restons confiant sur la classe d'actif crédit et les résultats publiés nous confortent dans notre position.

- participé aux émissions sur le marché primaire, car celui-ci a été tout de même actif et recherché de la part des investisseurs durant la période. Voici une liste non exhaustive, avec leur prime (contre swap (MS) de même maturité pour les taux fixes et contre Euribor 3 mois (FRN) pour les titres floater : Sydbank 3.625 05/2031 +80, Rabobank FRN 05/2029 +53, Gecina 3.25 06/2031 +68, DNBNO 3.625 5/2032C2031 +70, Enel 3.5 5/2030 +58, Mercedes 3.2 5/2029 +45, SAP 3 6/2029 +35, BIL FRN 02/2028 +55bp.

- réduit notre volant de liquidité, autour de 8%. Le cash a été placé essentiellement via des contrats de reverse repo (ayant une rémunération d'€str +10-15bp sur une maturité d'un mois avec une liquidité quotidienne).

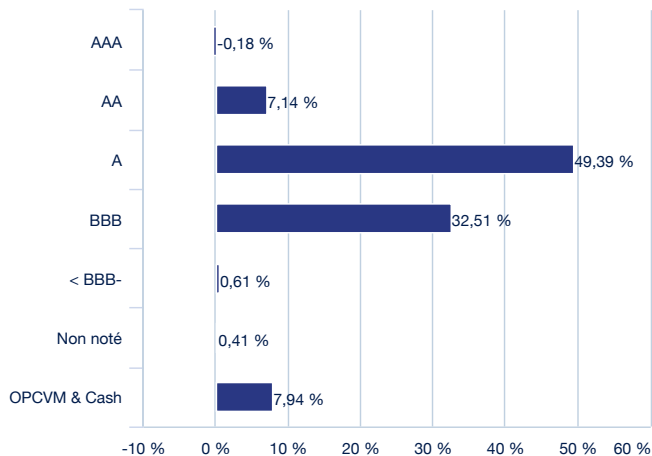
La performance du fonds, +32bp (+22 pour son indice), s'explique par la stabilisation des primes de crédit, le portage du portefeuille et la détente des taux sur le mois.

En effet, les primes sur le marché du crédit, en prenant comme proxy les indices ICE BofA 1-3 et 1-5 ans Euro Corporate, sont restées stables à +37 et 50bp, respectivement. Concernant les taux, les emprunts de l'Etat allemands à 2 et 5 ans se sont détendus de 11 et 10bp sur la période.

Le portage du portefeuille est resté stable autour de 3.05%.

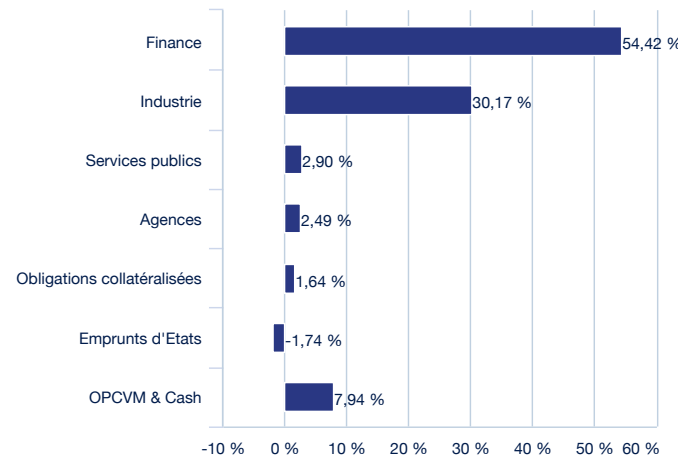
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition par notations long terme (Source : Amundi)



Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés). Les titres sont sélectionnés selon le jugement de la gestion et dans le respect de la politique interne de suivi du risque de la société de gestion.

Répartition sectorielle (Source : Amundi)

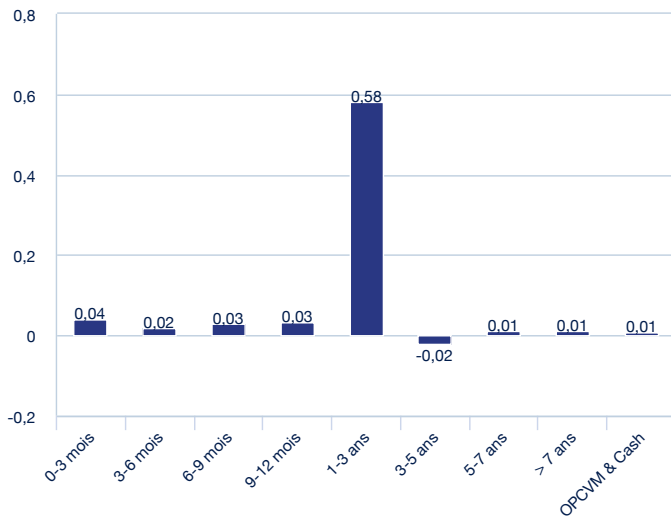


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés)

Principales lignes (Source : Amundi)

	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
AROUNDTOWN SA	FRN	18/12/2027	1,16%
GRAND CITY PROPERTIES SA	0,13	11/01/2028	0,78%
NATIONAL BANK OF CANADA	FRN	08/11/2027	0,75%
SERVICIOS FI CA ES FI DE CR SA	3,50	29/09/2028	0,74%
ZUERCHER KANTONALBANK	4,47	15/09/2027	0,73%
CRELAN SA	5,75	26/01/2028	0,71%
KERING SA	5,13	23/11/2026	0,70%
JPMORGAN CHASE & CO	FRN	18/02/2029	0,69%
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC	4,25	04/04/2027	0,63%

Répartition par maturité en points de sensibilité (Source : Amundi)



Principales lignes (Source : Amundi)

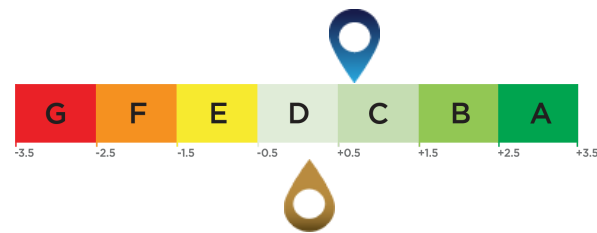
	Coupon (%)	Maturité	% d'actif
NOMURA HOLDINGS INC	3,67	06/04/2029	0,63%

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.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX

Score du portefeuille d'investissement: 0,68

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,14**Lexique ESG****Critères ESG**

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	99,72%	97,27%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	100,00%	99,71%

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.