

# AMUNDI STAR 2 - E

REPORTING

Communication  
Publicitaire

30/06/2022

TRÉSORERIE LONGUE ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **10 027,04 ( EUR )**  
 Date de VL et d'actif géré : **30/06/2022**  
 Actif géré : **622,02 ( millions EUR )**  
 Code ISIN : **FR0013085024**  
 Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **4**  
 Catégorie Morningstar © :  
**EUR DIVERSIFIED BOND - SHORT TERM**  
 Nombre de fonds de la catégorie : **563**  
 Date de notation : **31/05/2022**

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds consiste, sur un horizon de placement d'un an, à réaliser une performance annuelle moyenne supérieure à celle de l'indice €STR capitalisé, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, ces derniers figurant dans la rubrique frais du prospectus :

- €STR + 1.085 % pour la part I2
- €STR + 0.985 % pour la part I
- €STR + 0.885% pour la part E

## Profil de risque et de rendement (SRII) (Source : Fund Admin)



⚡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⚡ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRII 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.

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

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



### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2021	31/05/2022	31/03/2022	30/06/2021	28/06/2019	30/06/2017	10/02/2016
<b>Portefeuille</b>	-4,82%	-2,36%	-3,72%	-5,27%	-2,98%	-3,22%	0,18%
<b>Indice</b>	-0,29%	-0,05%	-0,15%	-0,56%	-1,48%	-2,19%	-2,66%
<b>Ecart</b>	-4,53%	-2,31%	-3,57%	-4,71%	-1,50%	-1,03%	2,84%

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Portefeuille</b>	0,28%	-0,18%	3,61%	-2,92%	2,63%
<b>Indice</b>	-0,51%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%
<b>Ecart</b>	0,79%	0,29%	4,01%	-2,55%	2,99%

\* 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.

### Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
<b>Sensibilité <sup>1</sup></b>	-0,84
<b>Notation moyenne</b>	BBB-
<b>Taux de rendement</b>	3,00%
<b>Spread moyen</b>	187
<b>Nombre de lignes</b>	164

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

<sup>2</sup> Spread : différence de rendement entre une obligation et son emprunt d'Etat de référence (Allemagne dans le cas de la zone Euro)

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

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	2,43%	3,19%	2,65%
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,01%	0,01%	0,01%
<b>Tracking Error ex-post</b>	2,43%	3,23%	2,67%
<b>Ratio d'information</b>	-1,94	-0,16	-0,08
<b>Ratio de Sharpe</b>	-1,95	-0,17	-0,08

### Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
<b>Baisse maximale</b>	-7,24%
<b>Délai de recouvrement (jours)</b>	447
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-5,36%
<b>Meilleur mois</b>	04/2020
<b>Meilleure performance</b>	1,20%

TRÉSORERIE LONGUE ■



**Matthieu Caillou**

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

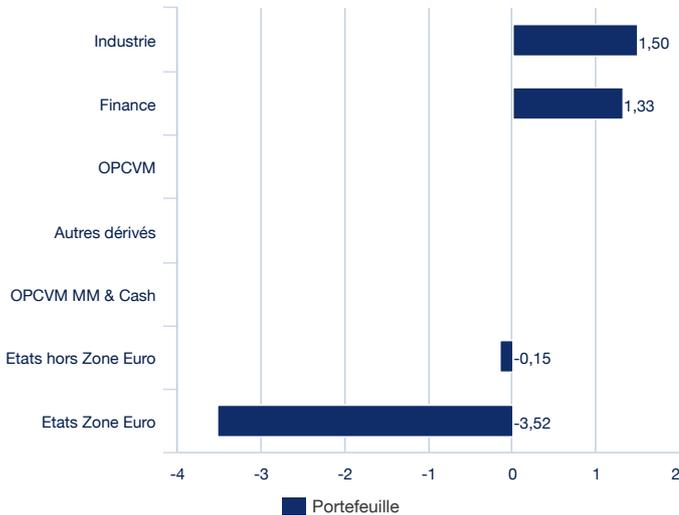
Les marchés du crédit ont souffert en juin. La chute de confiance des consommateurs, la faiblesse des indices PMI et la lecture finale du PIB américain du premier trimestre 2022, qui, à -1,6 %, a révélé une contraction plus prononcée que prévu initialement, ont confirmé que l'économie risquait de souffrir des hausses de taux très rapides. L'incertitude sur le marché s'est traduite par de fortes variations des taux souverains, mais aussi par un élargissement significatif des spreads de crédit. La liquidité du marché s'est tarie, les écarts entre les offres et les demandes s'étant considérablement élargis.

Dans ce contexte, la performance du marché Euro IG pour le mois de juin s'est établie à -3,49%, combinant hausse des taux et hausse des spreads. Les spreads de crédit se sont en effet élargis de 56 bp pour atteindre 218 bp contre Allemagne, leur niveau le plus élevé depuis avril 2020. Les obligations à bêta élevé et les obligations moins bien notées ont sous-performé le reste du marché, les hybrides d'entreprise, le haut rendement européen et les AT1 bancaires affichant respectivement -7,31%, -6,85% et -5,91%.

Nous maintenons une position prudente en matière d'allocation crédit, compte tenu du ralentissement de la croissance, de l'inflation élevée et du resserrement des politiques monétaires. La sensibilité Crédit reste voisine de 1.40. La performance du mois est encore pénalisée par la hausse généralisée des spreads. Le taux de rendement courant du portefeuille monte à 3% avant prise en compte des couvertures taux. La sensibilité taux est maintenue en territoire négatif, à -0.84%, en étant vendeur des parties 2 et 5 ans sur la courbe des taux.

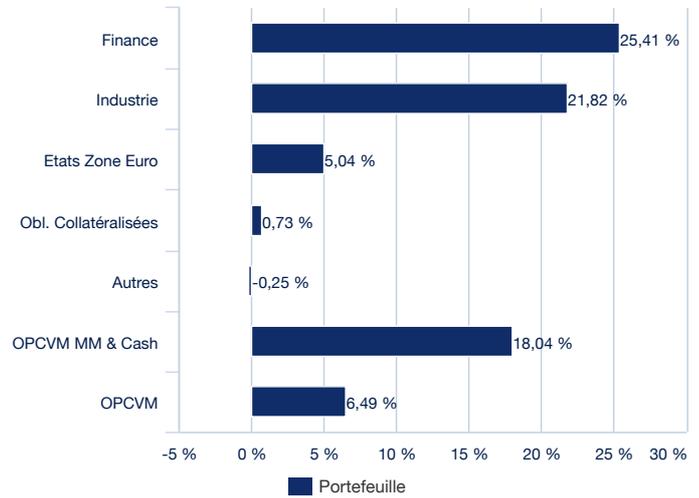
Répartition par secteur (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



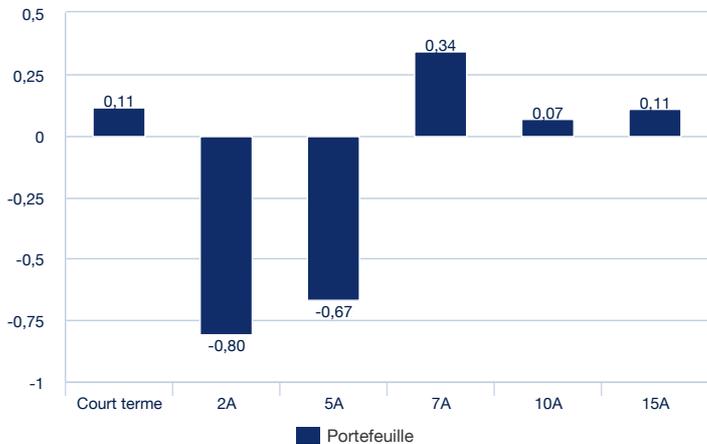
Dérivés inclus

En pourcentage d'actif



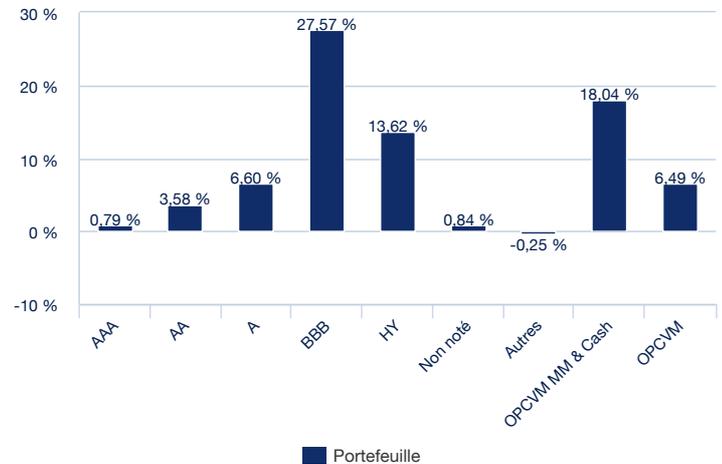
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés en transparence, hors futures)

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



Dérivés inclus

Répartition par notation en pourcentage d'actif (Source : Amundi)

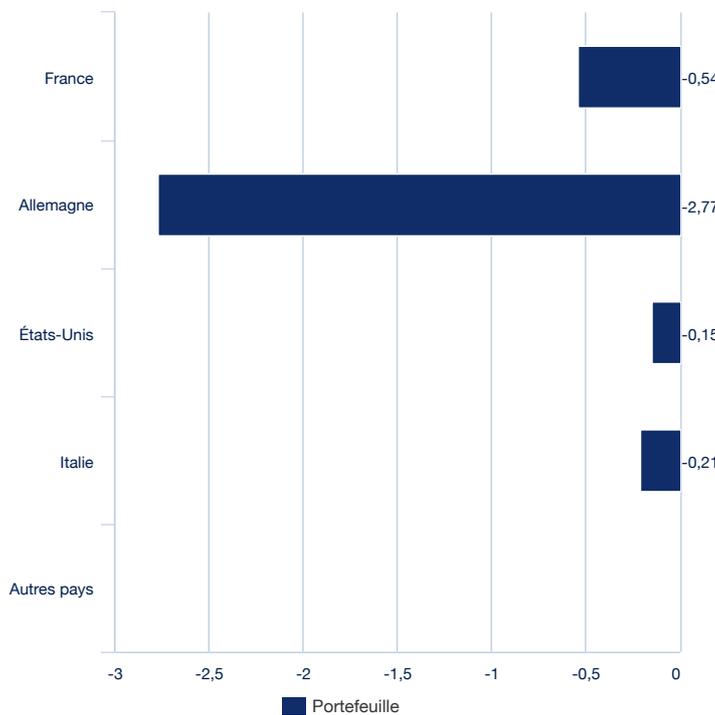


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés en transparence, hors futures)

TRÉSORERIE LONGUE ■

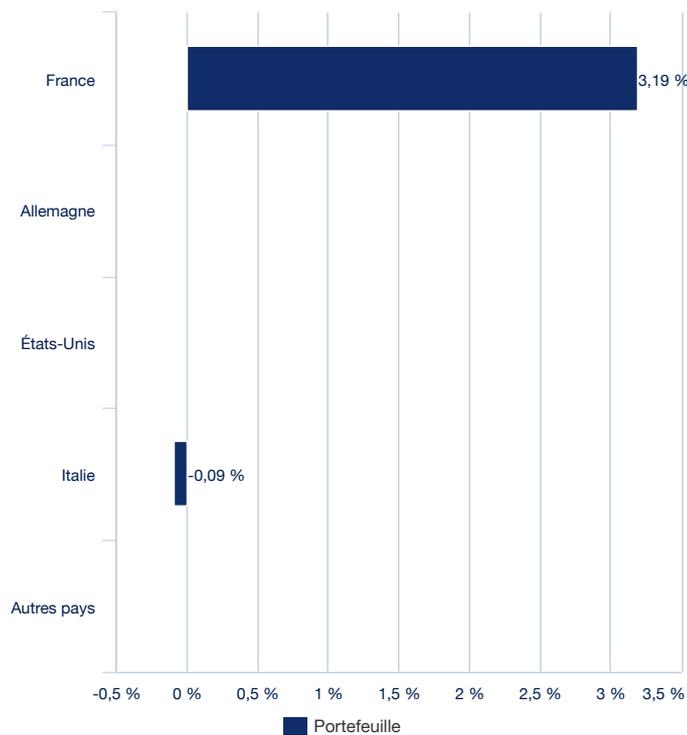
Répartition par pays (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Uniquement Titres d'Etats  
Dérivés inclus

En pourcentage d'actif

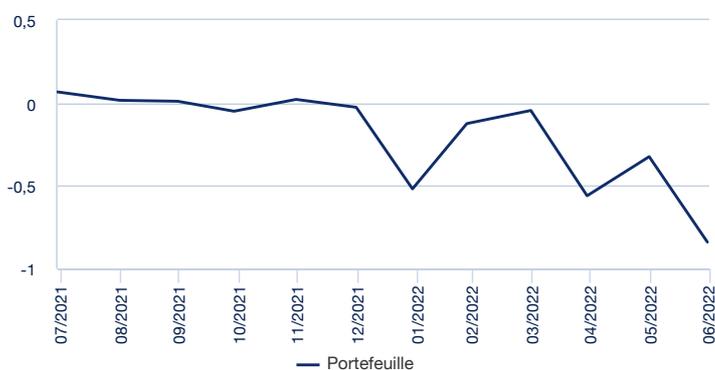


Uniquement Titres d'Etats

## TRÉSORERIE LONGUE ■

## Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)

## En sensibilité (Source : Amundi)



## Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille	SPS Indice
<b>Emetteurs Etats</b>					
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	0,83%	-0,20	0,36	-
<b>Emetteurs hors Etats</b>					
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	Industrie	2,29%	0,08	0,32	-
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Industrie	2,15%	0,08	0,08	-
AROUNDTOWN SA	Industrie	1,82%	0,10	0,34	-
BNP PARIBAS CARDIF	Finance	1,74%	0,04	0,08	-
ABN AMRO BANK NV	Finance	1,74%	0,00	0,00	-
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA	Industrie	1,61%	0,01	0,03	-
CK HUTCHISON GROUP TELECOM FIN	Industrie	1,57%	0,02	0,02	-
DEUTSCHE BANK AG	Finance	1,45%	0,06	0,27	-
UNICREDIT SPA	Finance	1,44%	0,06	0,18	-
AIB GROUP PLC	Finance	1,40%	0,04	0,15	-
RWE AG	Industrie	1,34%	0,07	0,15	-
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,29%	0,12	0,42	-
STELLANTIS NV	Industrie	1,20%	0,01	0,00	-
ARGENTA SPAARBANK NV	Finance	1,18%	0,06	0,19	-
HOLDING DINFRASSTRUCT DE TRANSP	Industrie	1,11%	0,01	0,01	-

## TRÉSORERIE LONGUE ■

## Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	Amundi Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création du compartiment/OPC	17/09/2001
Date de création de la classe	12/01/2016
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0013085024
Code Reuters	LP68351399
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 12:25
Frais d'entrée (maximum)	0,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	0,40% TTC
Commission de surperformance	Oui
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,44% ( prélevés )
Durée minimum d'investissement recommandée	1 an
Historique de l'indice de référence	01/10/2021: 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 15/06/2001: EONIA CAPITALISE

## Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion 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.

L'information contenue dans ce document est exclusivement destinée aux investisseurs institutionnels, aux investisseurs professionnels, « qualifiés » ou spécialisés et aux intermédiaires financiers. Elle n'est pas destinée à être distribuée au grand public, à la clientèle de particuliers et aux clients d'institutions financières quelle que soit la juridiction en vigueur ni aux « R ressortissants des États-Unis ». De plus, tout destinataire de l'information doit être reconnu dans l'Union européenne comme investisseur « Professionnel » tel que le définit la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 sur les Marchés d'Instruments Financiers (« MIFID ») ou chaque réglementation nationale et dans le cas de la Suisse comme « Investisseur qualifié » au sens de la loi fédérale suisse du 23 juin 2006 sur les organismes de placement collectif (CISA), de l'Ordonnance d'exécution du 22 novembre 2006 et de la circulaire FINMA 2013/9 sur la distribution de placements collectifs. L'information ne peut en aucune manière être distribuée au sein de l'Union européenne à un investisseur non « Professionnel » tel que le définit la directive MIFID ou, en Suisse, à un investisseur qui ne répond pas à la définition d'« Investisseur qualifié » selon la législation et la réglementation en vigueur.

©2022 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](http://www.morningstar.com).