

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **109,25 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**
 Actif géré : **294,85 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0013365822**
 Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
 Notation Morningstar "Overall" © : **5**
 Catégorie Morningstar © :
EUR DIVERSIFIED BOND - SHORT TERM
 Nombre de fonds de la catégorie : **568**
 Date de notation : **31/03/2024**

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

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 1 an. 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.

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	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	-	24/09/2018
Portefeuille	3,06%	0,79%	3,06%	9,39%	8,10%	10,38%	-	9,17%
Indice	0,98%	0,30%	0,98%	3,71%	3,88%	2,96%	-	2,76%
Ecart	2,08%	0,49%	2,08%	5,68%	4,22%	7,42%	-	6,41%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	6,32%	-1,12%	0,12%	-0,37%	2,80%
Indice	3,29%	-0,01%	-0,51%	-0,47%	-0,40%
Ecart	3,03%	-1,11%	0,63%	0,10%	3,19%

* 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
Sensibilité ¹	0,28
Notation moyenne	BBB
Taux de rendement	4,76%
SPS	6,91
Spread moyen ²	146
Nombre de lignes	130
Nombre d'émetteurs	102

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

² 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
Volatilité du portefeuille	1,72%	2,44%	2,91%
Volatilité de l'indice	0,05%	0,26%	0,24%
Tracking Error ex-post	1,72%	2,38%	2,90%
Ratio d'information	3,59	0,58	0,49
Ratio de sharpe	3,59	0,56	0,48
Beta	0,95	2,72	2,32

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-7,16%
Délai de recouvrement (jours)	447
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-5,47%
Meilleur mois	11/2022
Meilleure performance	1,74%

TRÉSORERIE LONGUE ■



Matthieu Caillou
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Bien que toujours au-dessus des 2%, la tendance sur l'inflation en Zone Euro est à la baisse progressive et permet ainsi à la BCE d'être davantage optimiste sur ses prévisions. Cette dernière les a revus en les ramenant de 2.7% à 2.3% pour 2024 et estime atteindre son objectif de 2% en 2025.

Lors de sa réunion du 7 mars, la BCE a décidé de maintenir ses taux inchangés pour la quatrième fois consécutive, mais le consensus s'oriente vers une première baisse de taux en juin 2024.

Sur le mois, on observe une légère baisse des taux longs. Le taux à 10 ans américain termine mars à 4.20%, soit -5 pdb par rapport au mois précédent. De même pour la Zone Euro, avec le taux à 10 ans français qui ressort fin mars à 2.81% (-7 pdb) tandis que le Bund allemand affiche 2.30% (-11 pdb). Les taux italien et espagnol ressortent à respectivement 3.67% (-16 pdb) et 3.15% (-13 pdb).

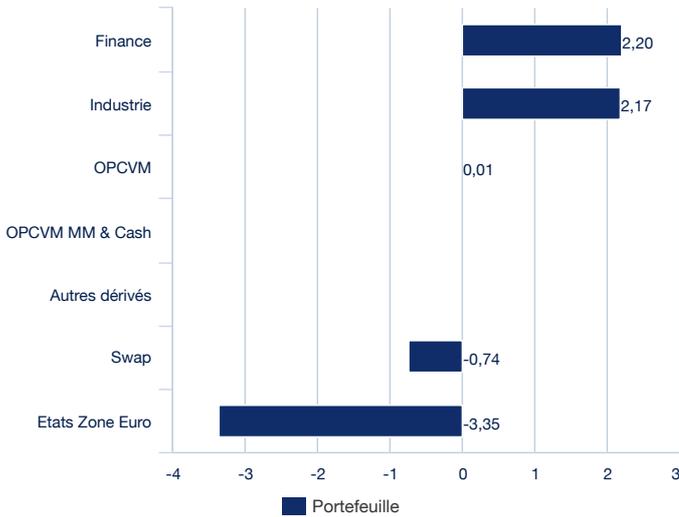
Sur le Crédit, ce mois s'inscrit dans la continuité de la dynamique de cette année, les spreads continuant à se resserrer, se rapprochant des plus bas niveaux de 2021. L'ensemble des secteurs ont performé, avec le secteur des financières en tête, et en particulier la dette subordonnée.

Le mois de mars a encore battu des records sur le marché primaire, avec 71 milliards d'euros de nouvelles émissions. Notre vue sur le crédit reste positive, avec des rendements supérieurs à 3,5 % dans l'espace IG et des fondamentaux solides.

Avec le portage, le resserrement des spreads est le principal facteur explicatif de la performance de Amundi STAR 2 sur le mois. Le fonds reste majoritairement investi sur le secteur financier. S'agissant des taux, nous conservons une approche prudente du fait de la forme de la courbe, néanmoins la sensibilité est repassée en territoire positif (0.28 en fin de mois). Nous restons en revanche vendeur du segment 10 ans sur la courbe des taux.

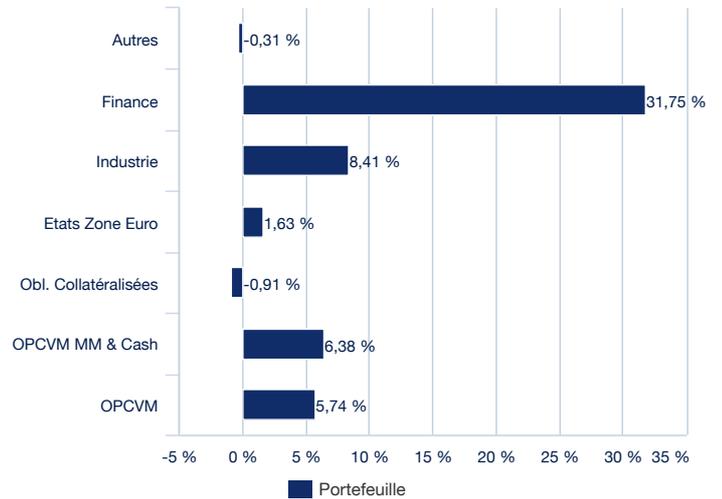
Répartition par secteur (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

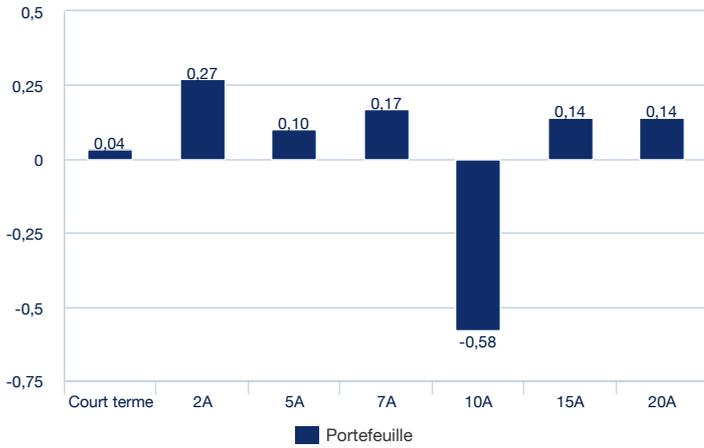
En pourcentage d'actif



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

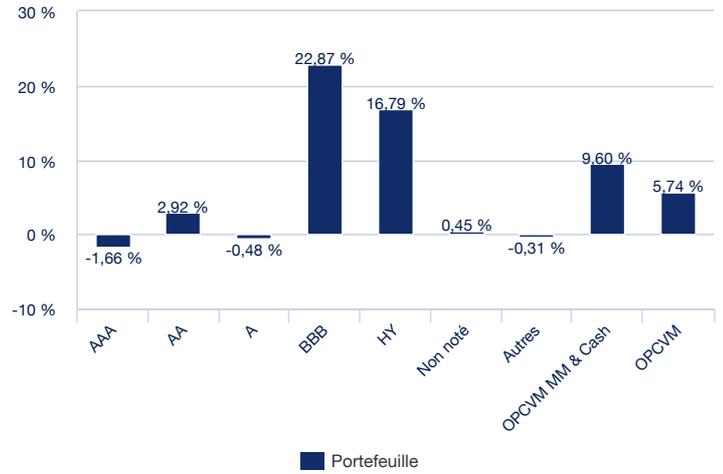
TRÉSORERIE LONGUE ■

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



Dérivés inclus

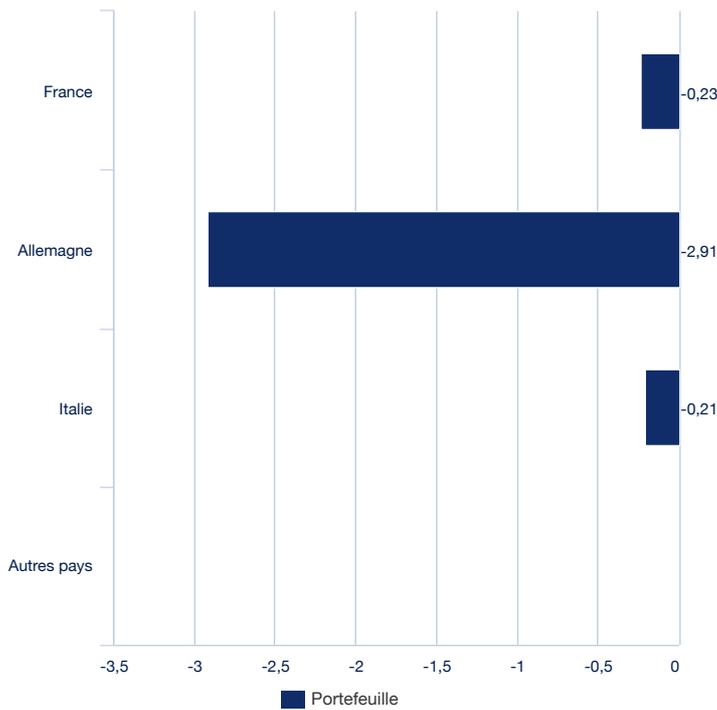
Répartition par notation en pourcentage d'actif (Source : Amundi)



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

Répartition par pays (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Uniquement Titres d'Etats

Dérivés inclus

TRÉSORERIE LONGUE ■

Expo% (PTF-REF)

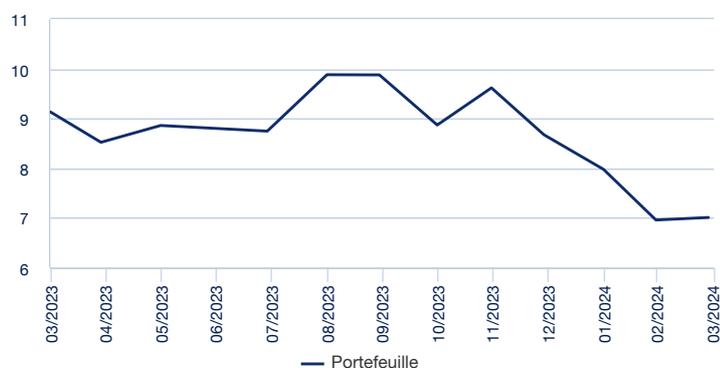
Principales surpondérations		-
Banking SP		12,53%
Automobile		10,32%
Banques		8,95%
Banking SNP		6,78%
Immobilier		5,09%
Principales sous-pondérations		-
Large couverture de marché - Investment Grade		-38,95%
Broad Market - High Yield		-1,02%

Indicateurs de risque historique (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



SPS (% , source : Amundi)



Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille	SPS Indice
Emetteurs Etats					
Emetteurs hors Etats					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	2,44%	0,13	0,13	-
COMMERZBANK AG	Finance	2,37%	0,08	0,12	-
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	2,15%	0,11	0,19	-
BANCO DE CREDITO SOCIAL COO SA	Finance	1,94%	0,07	0,17	-
RCI BANQUE SA	Industrie	1,94%	0,06	0,09	-
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,91%	0,11	0,20	-
CRELAN SA	Finance	1,88%	0,09	0,19	-
DEUTSCHE BANK AG	Finance	1,83%	0,11	0,19	-
BAWAG GROUP AG	Finance	1,74%	0,05	0,17	-
AIR FRANCE-KLM	Industrie	1,61%	0,05	0,10	-
BPCE SA	Finance	1,53%	0,09	0,17	-
VALEO SE	Industrie	1,51%	0,03	0,02	-
BANKINTER SA	Finance	1,50%	0,07	0,16	-
BANCO DE SABADELL SA	Finance	1,48%	0,06	0,11	-
BANCA IFIS SPA	Finance	1,31%	0,05	0,16	-

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	20/09/2018
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0013365822
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 millième part(s)/action(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)	0,50%
Commission de surperformance	Oui
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,59% (prélevés)
Coûts de transaction	0,61%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	1 an
Historique de l'indice de référence	01/10/2021 : 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 15/06/2001 : 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED

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.

©2023 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 : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)