

AMUNDI STAR 1 - P

SYNTHESE DE
GESTION

30/06/2021

TRÉSORERIE LONGUE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **100,33 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/06/2021**
Actif géré : **255,39 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0013382439**
Code Bloomberg : **AMST1PC FP**
Indice de référence : **EONIA Capitalisé**

Objectif d'investissement

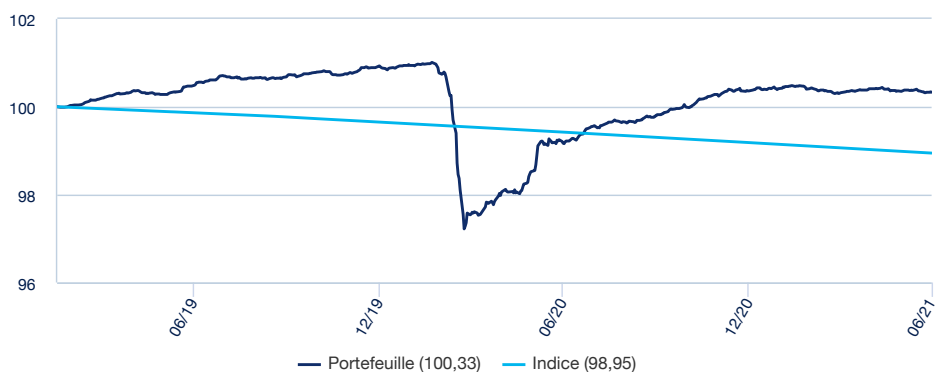
L'objectif est de réaliser une performance supérieure à l'EONIA capitalisé quotidiennement, représentatif du taux monétaire de la zone euro, majoré de 0,40%, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, ces derniers figurant dans la rubrique frais du prospectus.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création du compartiment/OPC : **15/02/2019**
Date de création de la classe : **15/02/2019**
Eligibilité : -
Eligible PEA : **Non**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 Part(s) / 1 millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **0,50%**
Frais courants : **0,40% (prélevés 30/06/2020)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **1 an**
Commission de surperformance : **Oui**

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	31/05/2021	31/03/2021	30/06/2020	-	-	15/02/2019
Portefeuille	-0,03%	-0,02%	0,02%	1,17%	-	-	0,33%
Indice	-0,24%	-0,04%	-0,12%	-0,48%	-	-	-1,05%
Ecart	0,21%	0,02%	0,14%	1,65%	-	-	1,38%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	-0,56%	-	-	-	-
Indice	-0,47%	-	-	-	-
Ecart	-0,10%	-	-	-	-

* 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)



⬇️ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⬆️ A 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.

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,31%	-	-

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

	Portefeuille
Sensibilité ¹	0,40

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

TRÉSORERIE LONGUE ■



Matthieu Caillou
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

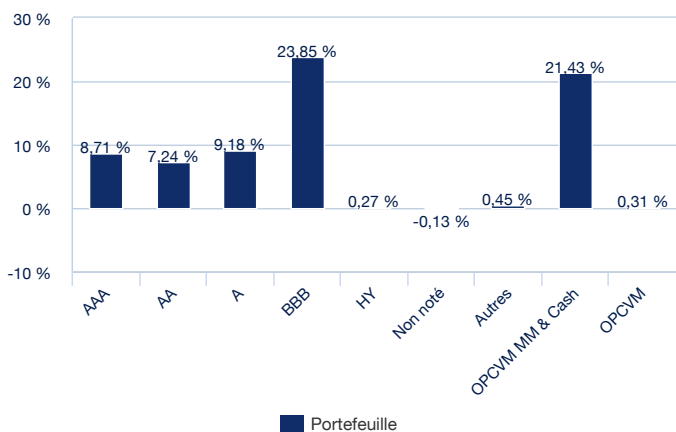
La BCE a confirmé le maintien de l'orientation très accommodante de sa politique monétaire et sa volonté de préserver des conditions de financement favorables. Le « Tapering » n'est donc pas encore à l'ordre du jour et le PEPP devrait se poursuivre sur un rythme soutenu, autour de € 80 milliards par mois. Prenant acte de l'accélération de la reprise économique dans la zone euro, la BCE a néanmoins relevé ses prévisions de croissance et d'inflation pour 2021, à respectivement 4,6% et 1,9%. Quant à l'inflation, à 2% sur un an au mois de mai, elle a atteint l'objectif de la BCE pour la première fois depuis 2018.

Le taux à 10 ans américain a évolué dans une large fourchette avec un pic en début de mois à 1,63% et un plus bas à 1,43% suite aux annonces de la Fed. Il termine le mois sous son niveau de fin mai, à 1,47% (en baisse de 10bps). Du côté de la zone euro, les taux ont peu évolué avec une légère hausse du rendement du 10 allemand, de 3 bps (à -0,21% à fin juin). Les spreads de crédit ont continué à se resserrer tout au long du mois, en particulier les segments à bêta élevé, bénéficiant toujours du thème de la reflation et de l'amélioration de la conjoncture.

Les positions du fonds sont globalement inchangées sur le mois : la sensibilité taux s'établit toujours à 0.40, le Crédit est majoritairement investi sur des émetteurs de notations A et BBB, et la poche dédiée aux instruments de titrisation représente un peu plus de 20% du fonds.

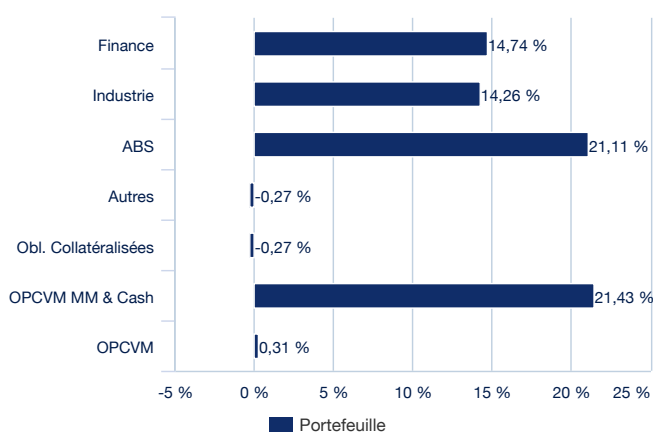
Composition du portefeuille

Répartition par notation en pourcentage d'actif



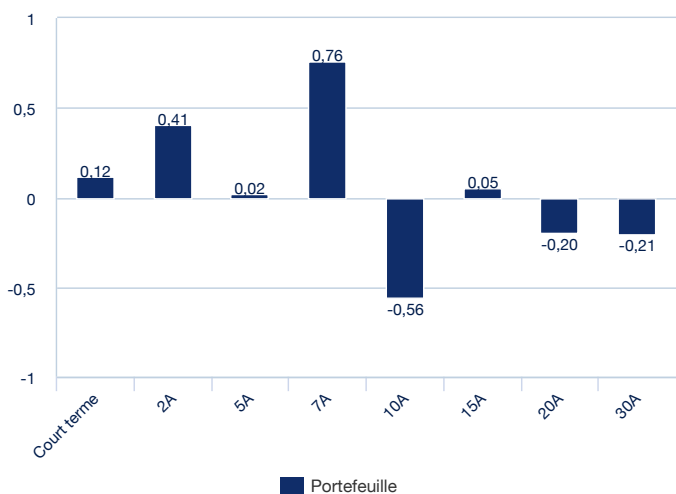
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés en transparence, hors futures)

Répartition par secteur 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



Dérivés inclus

Les principaux émetteurs

Émetteur	Secteur	% d'actif
ENEL FINANCE INTL NV	Industrie	2,76%
TPMF 2019-GR4X	ABS	2,29%
FCA BANK SPA/IRELAND	Industrie	1,94%
CGMSE 2017-1X	ABS	1,92%
ENI SPA	Industrie	1,74%
Unicredit SPA	Finance	1,36%
CAIXABANK SA	Finance	1,25%
VONOVIA FINANCE BV	Industrie	1,22%
AROUNDTOWN SA	Industrie	1,20%
SWEDBANK AB	Finance	1,10%
BNP PARIBAS SA	Finance	1,00%
STELLANTIS NV	Industrie	0,91%
SPAREBANK 1 OESTLANDET	Finance	0,89%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	Industrie	0,87%
FIAT CHRYSLER FIN EUROPE SENC	Industrie	0,86%

TRÉSORERIE LONGUE ■

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.