

AMUNDI STAR 1 - E

SYNTHESE DE
GESTION

30/04/2021

TRÉSORERIE LONGUE ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **10 049,04 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/04/2021**
Actif géré : **247,96 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0013382397**
Code Bloomberg : **AMST1EC FP**
Indice de référence : **EONIA Capitalisé**

Objectif d'investissement

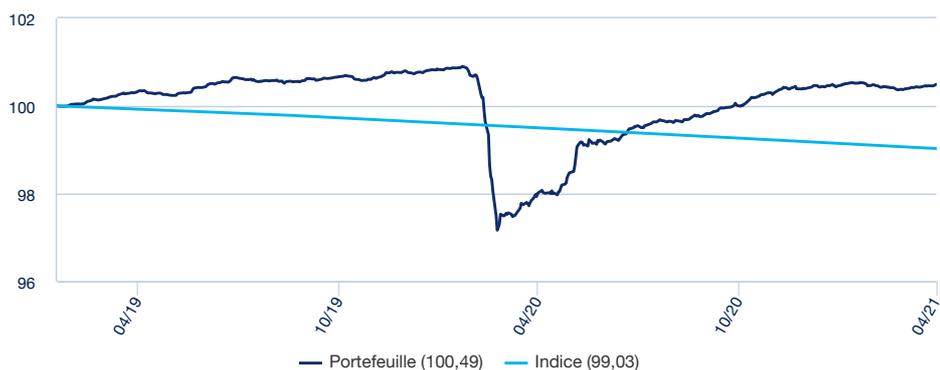
L'objectif est de réaliser une performance supérieure à l'EONIA capitalisé quotidiennement, représentatif du taux monétaire de la zone euro, majoré de 0,40%, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, ces derniers figurant dans la rubrique frais du prospectus.

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) : **0,00%**
Frais courants : **0,30% (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	31/03/2021	29/01/2021	30/04/2020	-	-	15/02/2019
Portefeuille	0,10%	0,11%	0,04%	2,53%	-	-	0,49%
Indice	-0,16%	-0,04%	-0,12%	-0,48%	-	-	-0,97%
Ecart	0,26%	0,15%	0,16%	3,01%	-	-	1,46%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	-0,40%	-	-	-	-
Indice	-0,47%	-	-	-	-
Ecart	0,07%	-	-	-	-

* 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	0,71%	-	-

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	0,47

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

Les données macro-économiques solides, le soutien renouvelé des banques centrales et les bons résultats des entreprises publiés pour le 1^{er} trimestre, ont profité aux segments risqués de l'univers obligataire. Les inquiétudes persistantes concernant les obligations souveraines, l'inflation, l'augmentation du nombre d'infections Covid et le potentiel risque de retrait progressif des politiques accommodantes des banques centrales ont été reléguées au second plan et n'ont pas affecté l'humeur des investisseurs.

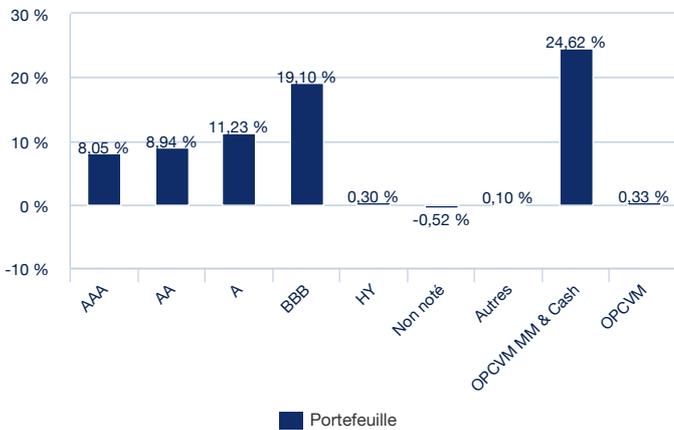
Au cours du mois, les spreads de crédit se sont resserrés de 6 bp pour atteindre 84 bp sur le marché Investment Grade toutes maturités. Les segments du crédit à bêta élevé ont continué à surperformer : les titre CoCos (-22 bp de resserrement), le High Yield et les subordonnées d'assurance (affichant toutes deux -11 bp de resserrement) et enfin les hybrides d'entreprises (-9 bp) en ont été les principaux bénéficiaires.

Dans ce contexte, Amundi STAR 1 affiche une solide performance en Avril à +0.12%. Le fonds a aussi bénéficié sur le mois des positions de pentification de la courbe des taux, puisque le 10 ans allemand a progressé de +9bps sur le mois alors que le taux 2 ans est resté stable à -0.69%. Les taux longs européens continuent de valoriser, chaque mois un peu plus, un retour à la normale. Dans le même temps, notons que, comme attendu, l'inflation totale en zone Euro progresse à 1.6% (en glissement annuel) en raison d'effets de base et à la remontée des prix du pétrole. En revanche l'inflation sous-jacente ressort en baisse à 0.8% (vs 0.9% le mois précédent). Dans ce contexte, les anticipations d'inflation ayant déjà intégrés ces effets techniques sont restées globalement stables sur le mois

La sensibilité taux reste inchangée sur le mois, légèrement en dessous de 0.50. Enfin la poche dédiée aux instruments de titrisations se monte toujours à 23% de l'actif total.

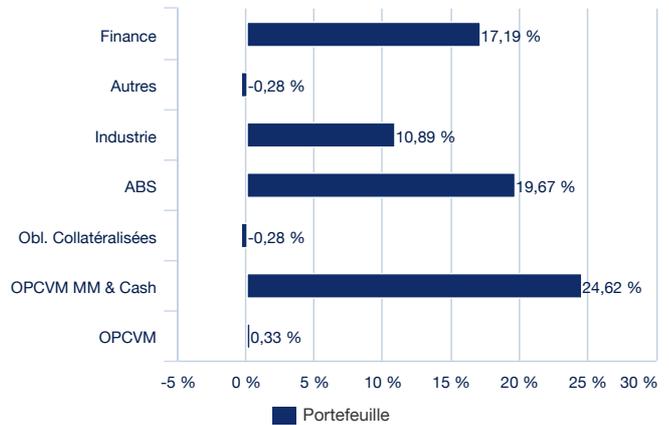
Composition du portefeuille

Répartition par notation en pourcentage d'actif



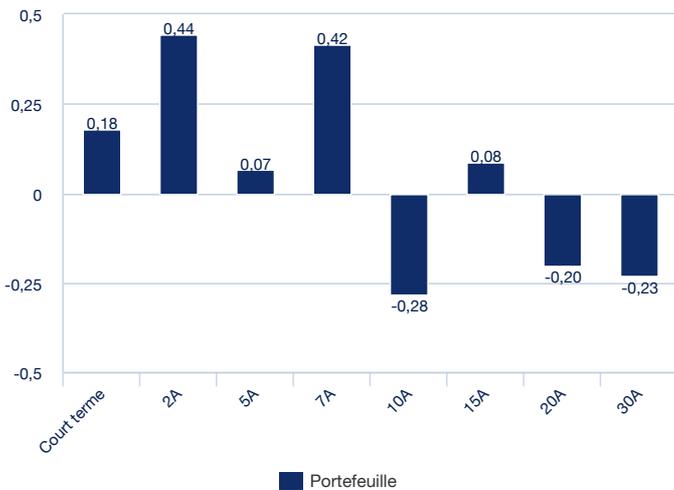
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés en transparence, hors futures)

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
Goldman Sachs GRP Inc	Finance	2,24%
ORWPK 1X	ABS	2,08%
FCA BANK SPA/IRELAND	Industrie	2,06%
BNP PARIBAS SA	Finance	1,72%
AROUNDTOWN SA	Industrie	1,69%
ENEL FINANCE INTL NV	Industrie	1,35%
DEUTSCHE BOERSE AG	Industrie	1,34%
CAIXABANK SA	Finance	1,32%
VONOVIA FINANCE BV	Industrie	1,30%
BANCO SANTANDER SA	Finance	1,28%
Intesa SanPaolo Spa	Finance	1,11%
LEASEPLAN CORP NV	Industrie	1,09%
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	Industrie	1,00%
Unicredit SPA	Finance	0,98%
SPAREBANK 1 OESTLANDET	Finance	0,95%

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.