AMUNDI STAR 1 - P

SYNTHESE DE GESTION

30/09/2021

TRÉSORERIE LONGUE ■ Article 8 ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **100,29 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/09/2021**
Actif géré : **243,24 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0013382439**
Code Bloomberg : **AMST1PC FP**
Indice de référence : **EONIA Capitalisé**

Objectif d'investissement

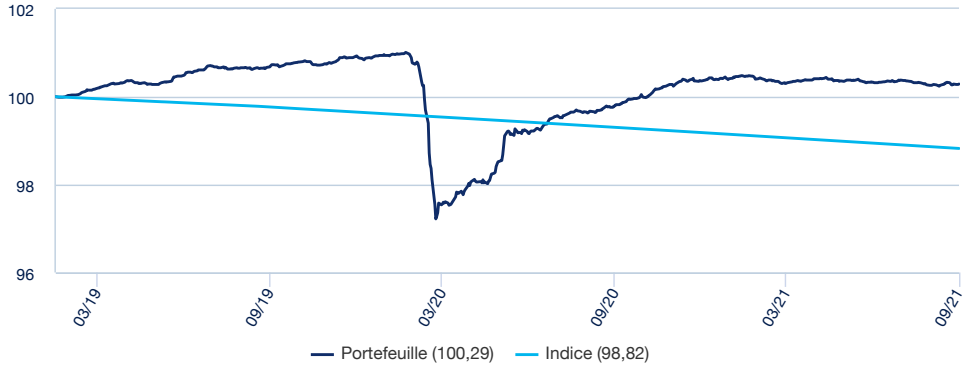
L'objectif est de réaliser une performance supérieure à l'EONIA capitalisé quotidiennement, représentatif du taux monétaire de la zone euro, majoré de 0,40%, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, ces derniers figurant dans la rubrique frais du prospectus.

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	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
Depuis le	31/12/2020	31/08/2021	30/06/2021	30/09/2020	-	-	15/02/2019
Portefeuille	-0,07%	0,03%	-0,04%	0,50%	-	-	0,29%
Indice	-0,36%	-0,04%	-0,12%	-0,48%	-	-	-1,18%
Ecart	0,29%	0,07%	0,08%	0,98%	-	-	1,47%

Performances calendaires *

	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)

1	**2**	3	4	5	6	7

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	0,29%	-	-

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]	0,38

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

AMUNDI STAR 1 - P

SYNTHESE DE GESTION
30/09/2021

TRÉSORERIE LONGUE

Matthieu Caillou

Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

Les taux des pays « cœurs » tels que l'Allemagne et la France se sont graduellement orientés à la hausse sur le mois. Lors de la conférence de la BCE, les données économiques ont été revues avec un taux de croissance estimé à 5% pour 2021 (contre 4.7% auparavant) et un retour à des niveaux pre-covid d'ici fin 2021. Le Conseil a pris la décision de ralentir le rythme d'achat du PEPP sur les prochains mois (autour de 70Md€/mois). Cependant, Christine Lagarde s'est montrée prudente dans son discours en soulignant que la décision n'était qu'un recalibrage, écartant l'idée d'un « tapering » stricto-sensu.

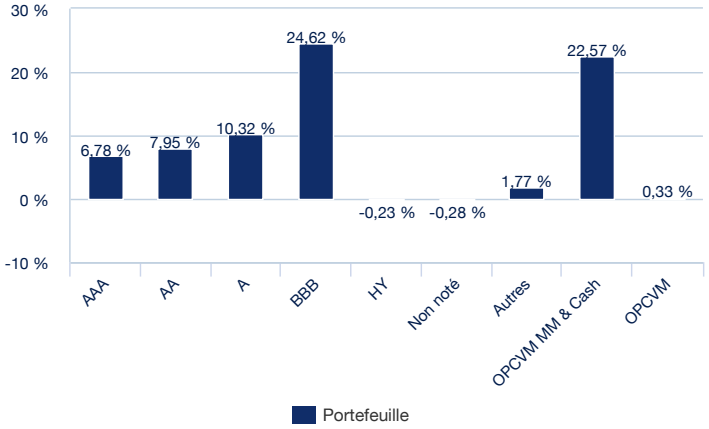
Malgré ce ton rassurant, les investisseurs ont commencé à intégrer une normalisation généralisée à moyen terme réévaluant leurs anticipations d'évolution des taux. Ce sentiment a été renforcé lors des annonces successives en provenance de la FED et de la BOE, cette dernière ayant surpris en laissant la porte ouverte à une normalisation de sa politique de taux directeurs avant même la fin de son programme d'achats d'actifs.

Compte tenu des révisions de croissance et d'inflation à la hausse des deux côtés de l'Atlantique, les courbes se sont pentifiées. Les investisseurs tiennent notamment compte d'un effet inflationniste moins transitoire qu'annoncé par les Institutions. Dans ce contexte, Amundi STAR 1 maintient la duration dans le bas de fourchette avec des positions de pentification de la courbe.

Sur le Crédit, les spreads sont restés stables et ont terminé le mois là où ils avaient commencé, à 84 pb sur l'IG. En évoluant dans une fourchette très étroite, ils se montrent très résilients face à la hausse des taux et aux craintes exogènes concernant la faillite du géant de l'immobilier Chinois « Evergrande ».

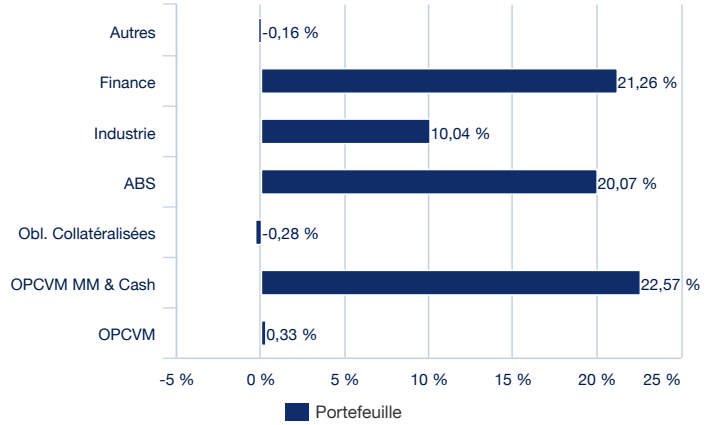
Composition du portefeuille

Répartition par notation en pourcentage d'actif



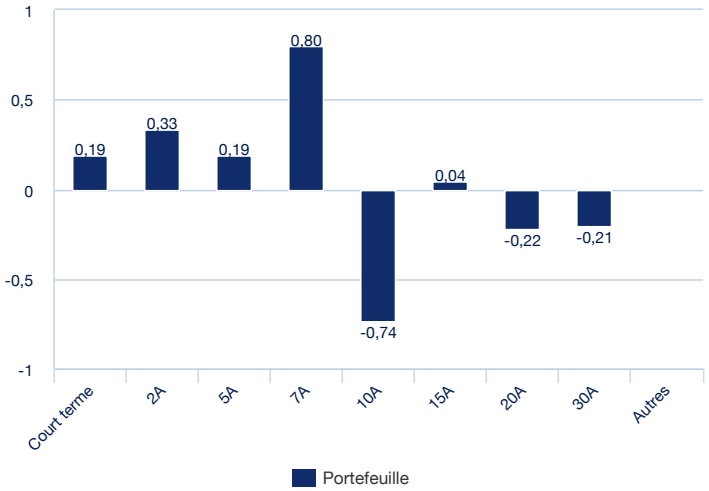
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés en transparence, hors futures)

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

	Secteur	% d'actif
TPMF 2019-GR4X	ABS	2,39%
Unicredit SPA	Finance	2,27%
FCA BANK SPA/IRELAND	Industrie	2,04%
ENI SPA	Industrie	1,83%
CAIXABANK SA	Finance	1,31%
VONOVIA FINANCE BV	Industrie	1,28%
AROUNDTOWN SA	Industrie	1,26%
SWEDBANK AB	Finance	1,15%
Bank of America Corp	Finance	1,13%
ENEL FINANCE INTL NV	Industrie	1,06%
BNP PARIBAS SA	Finance	1,05%
STELLANTIS NV	Industrie	0,96%
VOLKSWAGEN FINCL SERV AG	Industrie	0,95%
VONOVIA SE	Industrie	0,95%
SPAREBANK 1 OESTLANDET	Finance	0,94%

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 SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.