

AMUNDI STAR 2 - I2

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/01/2023

TRÉSORERIE LONGUE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **224 578,51 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/01/2023**
 Actif géré : **505,98 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0007061379**
 Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
 Notation Morningstar "Overall" © : **5**
 Catégorie Morningstar © :
EUR DIVERSIFIED BOND - SHORT TERM
 Nombre de fonds de la catégorie : **566**
 Date de notation : **31/12/2022**

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)



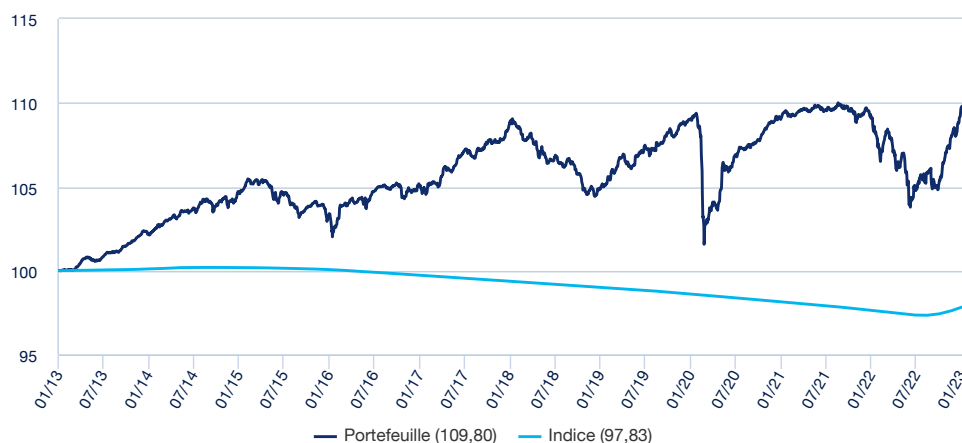
⚡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⚡ 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 | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis le |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 30/12/2022 | 30/12/2022 | 31/10/2022 | 31/01/2022 | 31/01/2020 | 31/01/2018 | 15/06/2001 |
| Portefeuille | 1,17% | 1,17% | 4,26% | 0,67% | 0,73% | 0,88% | 49,72% |
| Indice | 0,17% | 0,17% | 0,42% | 0,21% | -0,78% | -1,54% | 25,77% |
| Ecart | 1,00% | 1,00% | 3,84% | 0,47% | 1,51% | 2,43% | 23,95% |

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Portefeuille | -0,78% | 0,48% | -0,02% | 3,83% | -2,73% | 2,92% | 0,76% | -0,18% | 1,95% | 2,37% |
| Indice | -0,01% | -0,51% | -0,47% | -0,40% | -0,37% | -0,36% | -0,32% | -0,11% | 0,10% | 0,09% |
| Ecart | -0,77% | 0,99% | 0,45% | 4,23% | -2,36% | 3,27% | 1,08% | -0,08% | 1,85% | 2,28% |

* 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 | -0,74 |
| Notation moyenne | BBB- |
| Taux de rendement | 4,50% |
| Spread moyen | 205 |
| Nombre de lignes | 174 |

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 | 3,26% | 3,39% | 2,79% |
| Volatilité de l'indice | 0,13% | 0,09% | 0,07% |
| Tracking Error ex-post | 3,21% | 3,41% | 2,80% |
| Ratio d'information | 0,15 | 0,15 | 0,18 |
| Ratio de Sharpe | 0,14 | 0,15 | 0,17 |

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

| | Depuis le lancement |
|--------------------------------------|---------------------|
| Baisse maximale | -7,14% |
| Délai de recouvrement (jours) | 321 |
| Moins bon mois | 03/2020 |
| Moins bonne performance | -5,37% |
| Meilleur mois | 11/2022 |
| Meilleure performance | 1,76% |

TRÉSORERIE LONGUE ■



Matthieu Caillou
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

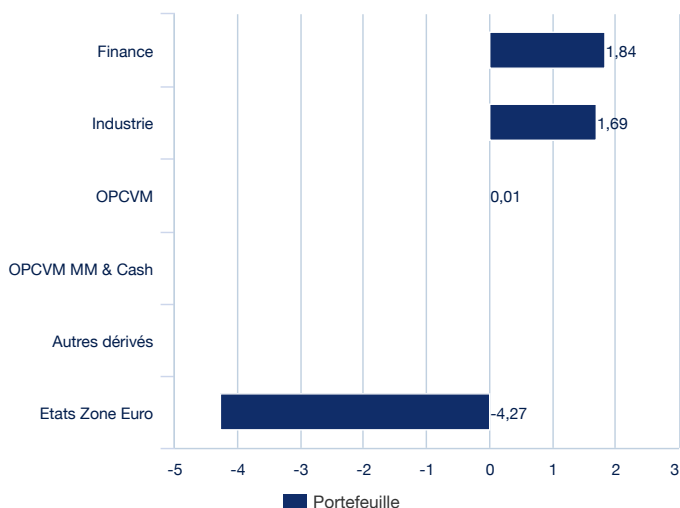
L'inflation dans la zone euro a ralenti plus que les attentes du marché (8,5 % contre 8,9 %) en janvier, sous l'effet de la baisse des prix de l'énergie, mais l'inflation de base, qui exclut les prix de l'énergie et de l'alimentation, a atteint un record de 5,2 %. Dans le même temps, on note aussi que le ralentissement de l'activité économique n'est pas aussi profond qu'on le craignait. Sur les taux, le 10 ans américain a néanmoins terminé le mois à 3,50% (en baisse de 37bps sur le mois), tandis que le Bund allemand a terminé le mois à 2,28%, soit une baisse de 29bps par rapport à décembre.

Le sentiment positif des investisseurs sur les marchés crédit a prévalu tout au long du mois, soutenu par la baisse des prix du gaz en Europe et la réouverture de l'économie chinoise déclenchée par la fin de la stratégie du zéro-covid. Ainsi, les spreads de crédit se sont fortement resserrés. Les investisseurs cherchent aussi à profiter de niveaux de rendement qui restent élevés par rapport aux normes historiques. Ce fort soutien technique des flux d'investisseurs a plus que compensé un marché primaire très fort : avec plus de 100 milliards d'euros de nouvelles émissions, janvier 2023 est le deuxième meilleur mois jamais enregistré en termes de volumes de nouvelles émissions. Sur le plan sectoriel, on note une surperformance des financières, de l'immobilier et des matériaux de construction.

La performance d'Amundi Star 2 continue de profiter pleinement du resserrement des spreads de Crédit. Nous avons en outre légèrement renforcé notre exposition sur cette classe d'actifs à la faveur du marché primaire, en particulier sur les financières. Sur les taux, nous maintenons la durée en territoire négatif, aux alentours de -0.75. Nous estimons en effet que la BCE maintiendra un discours assez hawkish et sommes prudents du fait des volumes d'émissions de titres d'Etats à venir en Février et Mars.

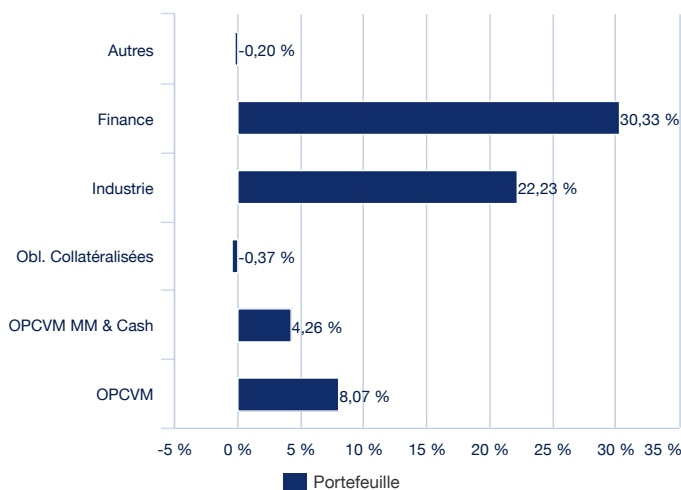
Répartition par secteur (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



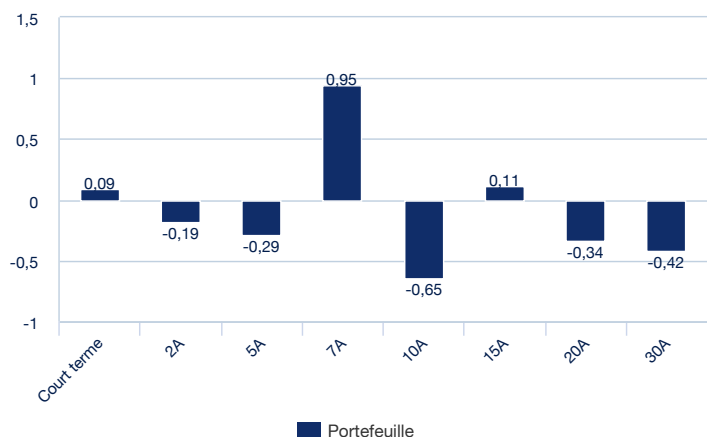
Dérivés inclus

En pourcentage d'actif



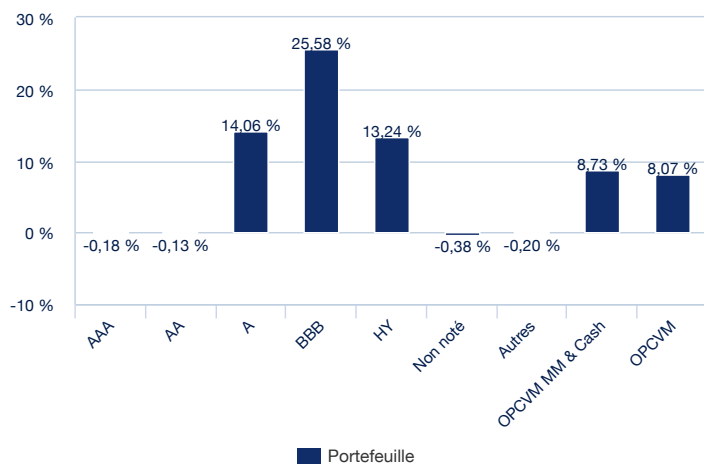
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés en transparence, hors futures)

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



Dérivés inclus

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

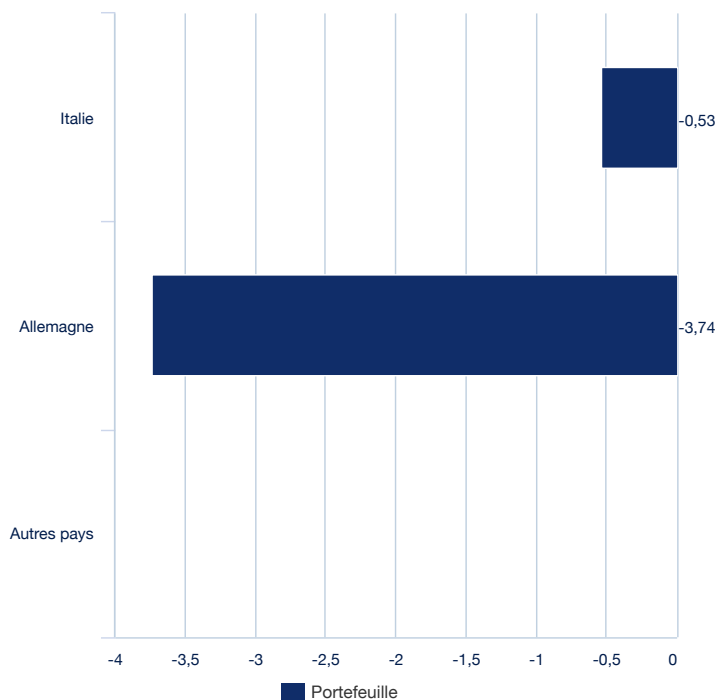


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés en transparence, hors futures)

TRÉSORERIE LONGUE ■

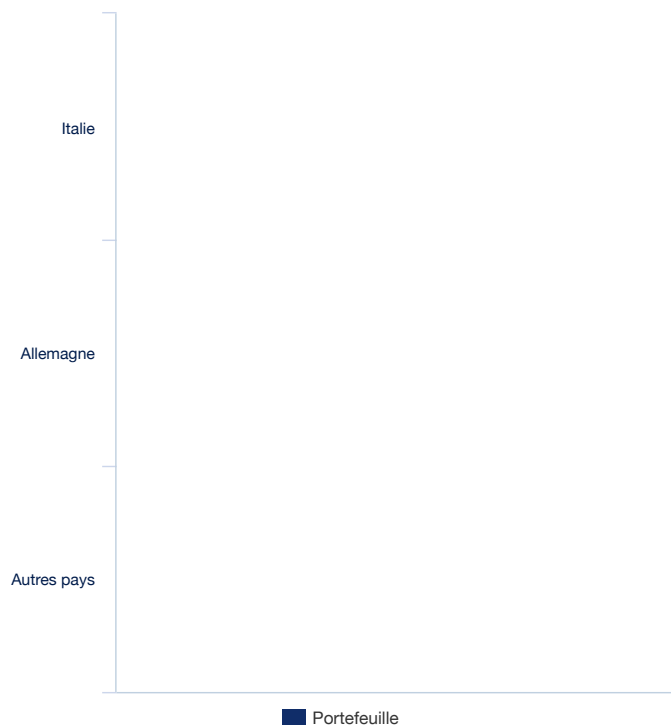
Répartition par pays (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Uniquement Titres d'Etats
Dérivés inclus

En pourcentage d'actif

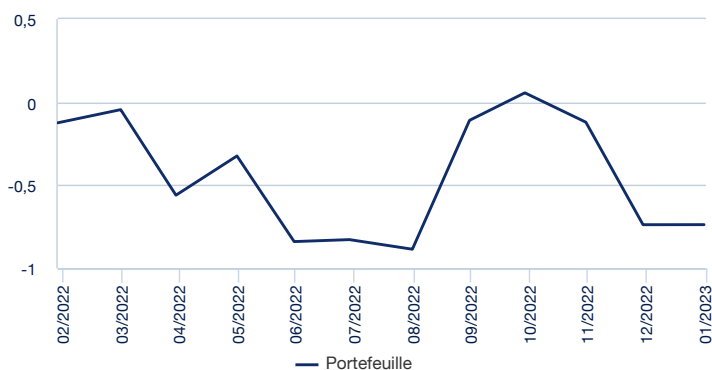


Uniquement Titres d'Etats

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 |
|-------------------------------|-----------|-----------|-------------|------------------|------------|
| Emetteurs Etats | | | | | |
| - | | | | | |
| Emetteurs hors Etats | | | | | |
| - | | | | | |
| PSA BANQUE FRANCE SA | Industrie | 2,39% | 0,00 | 0,00 | - |
| SOCIETE GENERALE | Finance | 1,98% | 0,12 | 0,29 | - |
| BPCE SA | Finance | 1,88% | 0,13 | 0,36 | - |
| BARCLAYS BANK PLC | Finance | 1,79% | 0,02 | 0,01 | - |
| BANCO DE SABADELL SA | Finance | 1,74% | 0,05 | 0,18 | - |
| DEUTSCHE BANK AG | Finance | 1,67% | 0,13 | 0,36 | - |
| AIRBUS SE | Industrie | 1,59% | 0,02 | 0,00 | - |
| STELLANTIS NV | Industrie | 1,59% | 0,03 | 0,02 | - |
| HOLDING DINFRASCTUR DE TRANSP | Industrie | 1,47% | 0,03 | 0,06 | - |
| AIB GROUP PLC | Finance | 1,47% | 0,05 | 0,14 | - |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA | Industrie | 1,43% | 0,01 | 0,02 | - |
| A2A SPA | Industrie | 1,43% | 0,10 | 0,21 | - |
| TORONTO-DOMINION BANK/THE | Finance | 1,40% | 0,08 | 0,14 | - |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE | Industrie | 1,39% | 0,05 | 0,06 | - |
| NATWEST MARKETS PLC | Finance | 1,38% | 0,00 | 0,03 | - |

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 | 15/06/2001 |
| Devise de référence du compartiment | EUR |
| Devise de référence de la classe | EUR |
| Affectation des sommes distribuables | Capitalisation |
| Code ISIN | FR0007061379 |
| Code Reuters | LP60058950 |
| Code Bloomberg | CLAMT1A FP |
| Souscription minimum: 1ère / suivantes | 5 Part(s) / 1 Part(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 | 0,20% TTC |
| Commission de surperformance | Oui |
| Frais de sortie (maximum) | 0,00% |
| Frais courants | 0,24% (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

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.

©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.