

# AMUNDI STAR 2 - I

SYNTHÈSE DE  
GESTION

31/12/2020

TRÉSORERIE LONGUE ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 126 958,63 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 31/12/2020

Actif géré : 679,12 (millions EUR)

Code ISIN : FR0010157511

Code Bloomberg : CATRE11 FP

Indice de référence : EONIA Capitalisé

Notation Morningstar "Overall" © : 3

Catégorie Morningstar © :

**EUR DIVERSIFIED BOND - SHORT TERM**

Nombre de fonds de la catégorie : 498

Date de notation : 30/11/2020

## 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 EONIA capitalisé, après prise en compte des frais de fonctionnement et de gestion maximum, ces derniers figurant dans la rubrique frais du prospectus :

- Eonia + 1.00 % pour la part I2

- Eonia + 0.90 % pour la part I

- Eonia + 0.80% pour la part E

## Profil de risque et de rendement (SRRI)



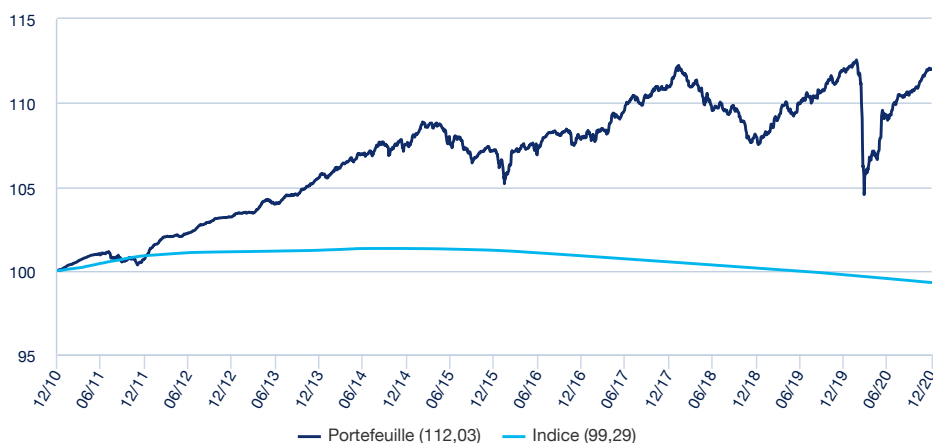
⚡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⚡ 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.

## 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
	31/12/2019	30/11/2020	30/09/2020	31/12/2019	29/12/2017	31/12/2015	09/03/2005	
<b>Portefeuille</b>	-0,02%	0,34%	1,30%	-0,02%	0,96%	4,49%	26,92%	
<b>Indice</b>	-0,47%	-0,04%	-0,12%	-0,47%	-1,23%	-1,90%	13,76%	
<b>Ecart</b>	0,45%	0,38%	1,42%	0,45%	2,19%	6,39%	13,16%	

### Performances calendaires (1) \*

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Portefeuille</b>	-0,02%	3,78%	-2,70%	2,82%	0,66%	-0,28%	1,85%	2,28%	2,51%	0,69%
<b>Indice</b>	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%	0,88%
<b>Ecart</b>	0,45%	4,17%	-2,33%	3,18%	0,98%	-0,18%	1,75%	2,19%	2,27%	-0,19%

\* 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.

### Indicateurs

	Portefeuille
<b>Sensibilité <sup>1</sup></b>	0,64
<b>Notation moyenne</b>	BBB-
<b>Taux de rendement</b>	0,80%
<b>Spread moyen</b>	125
<b>Nombre de lignes</b>	146

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

<sup>2</sup> 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)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	4,91%	3,09%	2,57%
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,00%	0,01%	0,01%
<b>Tracking Error ex-post</b>	4,98%	3,13%	2,60%
<b>Ratio d'information</b>	0,09	0,24	0,49
<b>Ratio de Sharpe</b>	0,09	0,24	0,49

### Analyse des rendements

	Depuis le lancement
<b>Baisse maximale</b>	-7,13%
<b>Moins bon mois</b>	03/2020
<b>Moins bonne performance</b>	-5,35%
<b>Meilleur mois</b>	08/2009
<b>Meilleure performance</b>	1,43%

TRÉSORERIE LONGUE ■



**Matthieu Caillou**  
Gérant de portefeuille

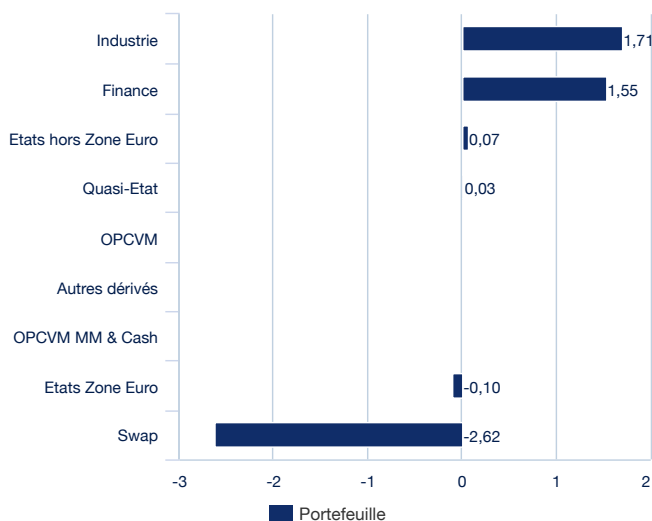
Commentaire de gestion

Malgré les nouvelles mesures de confinement pour contrer la recrudescence de l'épidémie, les indicateurs avancés d'activité (PMI) progressent en décembre tant sur le secteur manufacturier que celui des services et le moral des ménages résiste, probablement porté par l'arrivée des vaccins. Du côté des Banques Centrales, la BCE a augmenté l'enveloppe de son programme PEPP de 500 mds€ et allongé d'un an le refinancement des Banques via les opérations de TLTROIII. Enfin, la sortie du Royaume-Uni de l'union européenne se fera dans le cadre d'un accord de libre échange des biens. Ainsi, en dépit de la hausse des cas de Covid dans de nombreux pays, les marchés ont choisi de regarder les bonnes nouvelles. Les taux allemands sont restés stables sur Décembre (avec un 10 ans à -0.57%) alors que que taux US remontent légèrement. Le 10 ans italien termine le mois à 110bps contre Allemagne, soit un resserrement de 9bps. Enfin, les spreads du crédit IG se sont maintenus à leur niveau de pré-crise soit environ 93bps (pour l'indice IG). Le marché primaire est resté calme, avec seulement 2,8 milliards d'euros de nouveaux papiers IG placés, les entreprises s'étant fortement refinancées au cours des derniers mois. A noter que la nouvelle selon laquelle la BCE autorisera les banques à reprendre le versement de dividendes en 2021, même partiellement, a profité aux obligations AT1 des banques (Cocos -10bps), tandis que la chasse au rendement a continué de profiter aux actifs à bêta élevé (subordonnées assurantielles -18bps, High Yield -13bps, Corporate Hybrids -6bps, BBB -3bps).

Sur le mois, le portefeuille affiche une solide performance de 0.34%. Le fonds bénéficie en particulier des bonnes performances de l'Italie et des titres subordonnés. Dans le même temps, les couvertures lTraxx n'ont rien coûté en Décembre. La sensibilité du fonds reste stable à 0.64. Nous avons fait un peu de place sur le Crédit en vendant quelques titres de longues maturités, dans l'hypothèse d'un fort démarrage du primaire en Janvier.

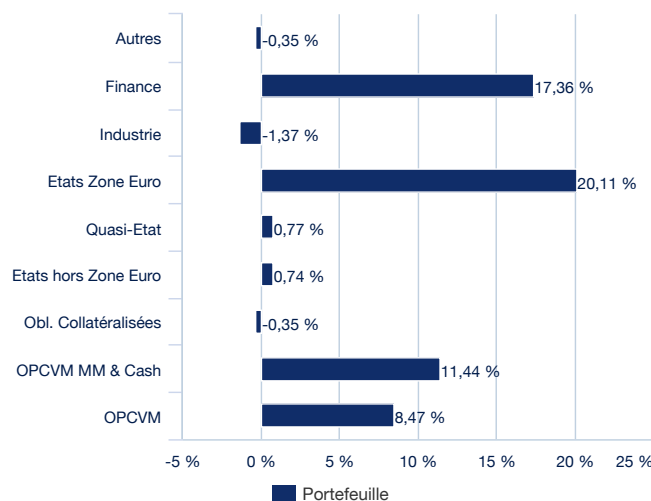
Répartition par secteur

En sensibilité



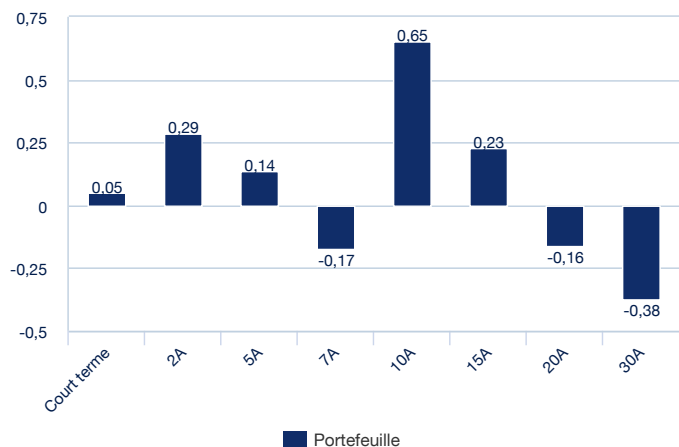
Dérivés inclus

En pourcentage d'actif



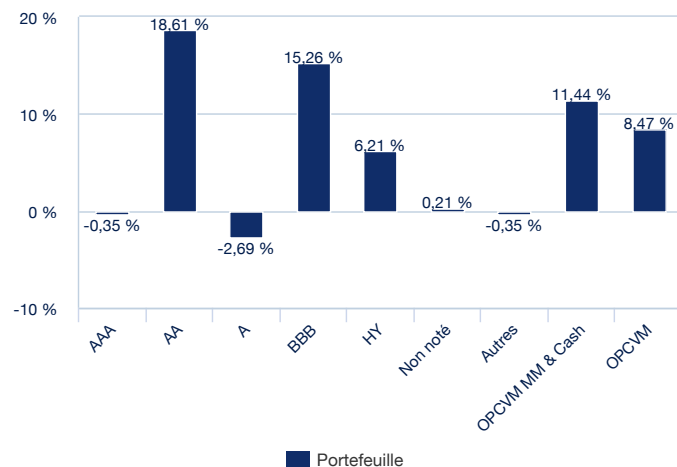
Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés en transparence, hors futures)

Répartition par maturité en points de sensibilité



Dérivés inclus

Répartition par notation en pourcentage d'actif

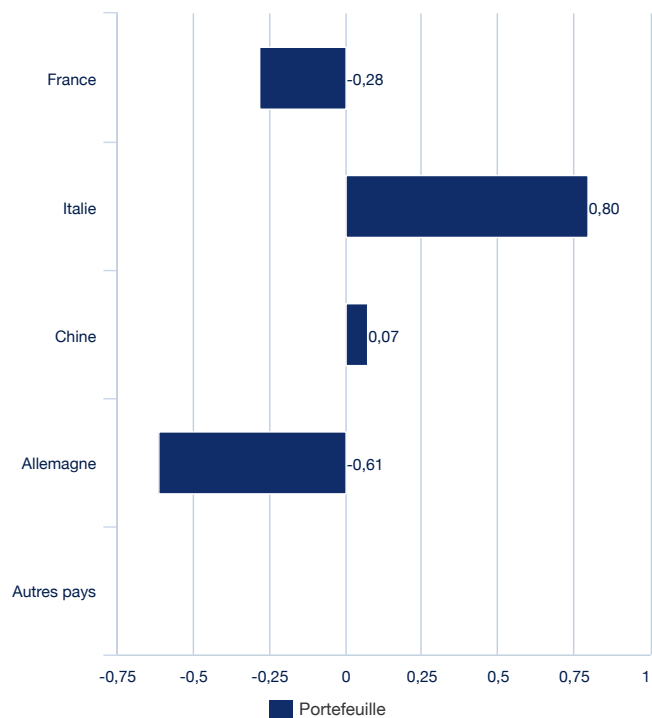


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés en transparence, hors futures)

TRÉSORERIE LONGUE ■

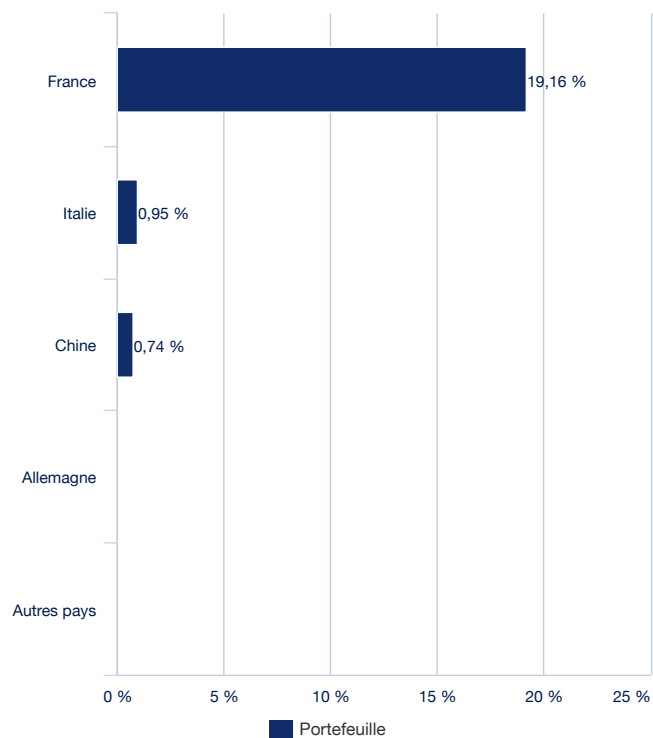
Répartition par pays

En sensibilité



Uniquement Titres d'Etats  
Dérivés inclus

En pourcentage d'actif

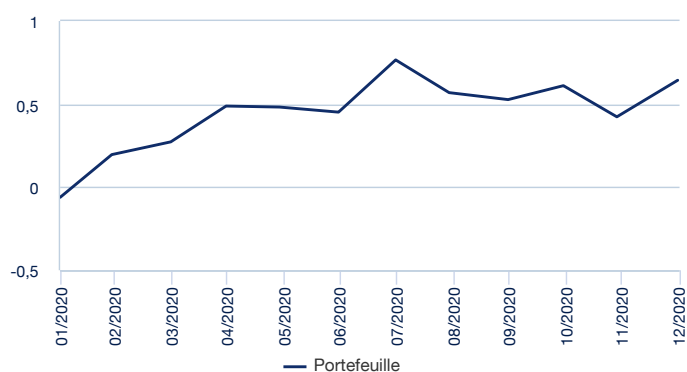


Uniquement Titres d'Etats

## TRÉSORERIE LONGUE ■

## Indicateurs de risque historique

## En sensibilité



## Les principaux émetteurs

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille	SPS Indice
<b>Emetteurs Etats</b>					
	-	-	-	-	-
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	0,95%	0,80	0,81	-
CHINA (PEOPLES REPUBLIC OF )	Etats hors Zone Euro	0,74%	0,07	0,06	-
<b>Emetteurs hors Etats</b>					
	-	-	-	-	-
AROUNDTOWN SA	Finance	2,86%	0,16	0,23	-
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	1,86%	0,11	0,17	-
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	Industrie	1,76%	0,10	0,32	-
RCI BANQUE	Industrie	1,64%	0,02	0,05	-
UNICREDIT SPA	Finance	1,60%	0,10	0,17	-
ILIAD SA	Industrie	1,22%	0,05	0,10	-
GROUPAMA SA	Finance	1,16%	0,04	0,10	-
NOKIA OYJ	Industrie	1,11%	0,05	0,09	-
LA MONDIALE SAM	Finance	1,11%	0,09	0,24	-
CK HUTCHISON GROUP TELECOM FIN	Industrie	1,04%	0,03	0,02	-
UNIPOL GRUPPO SPA	Finance	1,01%	0,08	0,25	-
TENNET HOLDING BV	Industrie	1,00%	0,14	0,11	-
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO IN	Industrie	0,93%	0,04	0,05	-
TELECOM ITALIA SPA/MILANO	Industrie	0,88%	0,03	0,06	-
OMV AG	Industrie	0,86%	0,03	0,01	-

## TRÉSORERIE LONGUE ■

## Caractéristiques principales

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	07/03/2005
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0010157511
Code Reuters	LP60101611
Code Bloomberg	CATRE11 FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 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	0,30% 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	15/06/2001: EONIA CAPITALISE

## Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion 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.

L'information contenue dans ce document est exclusivement destinée aux investisseurs institutionnels, aux investisseurs professionnels, « qualifiés » ou spécialisés et aux intermédiaires financiers. Elle n'est pas destinée à être distribuée au grand public, à la clientèle de particuliers et aux clients d'institutions financières quelle que soit la juridiction en vigueur ni aux « R ressortissants des États-Unis ». De plus, tout destinataire de l'information doit être reconnu dans l'Union européenne comme investisseur « Professionnel » tel que le définit la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 sur les Marchés d'Instruments Financiers (« MIFID ») ou chaque réglementation nationale et dans le cas de la Suisse comme « Investisseur qualifié » au sens de la loi fédérale suisse du 23 juin 2006 sur les organismes de placement collectif (CISA), de l'Ordonnance d'exécution du 22 novembre 2006 et de la circulaire FINMA 2013/9 sur la distribution de placements collectifs. L'information ne peut en aucune manière être distribuée au sein de l'Union européenne à un investisseur non « Professionnel » tel que le définit la directive MIFID ou, en Suisse, à un investisseur qui ne répond pas à la définition d'« Investisseur qualifié » selon la législation et la réglementation en vigueur.

©2020 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](http://www.morningstar.com).