
La confiance
ça se mérite

Amundi
ASSET MANAGEMENT



AMUNDI STAR 2¹

Une stratégie obligataire court terme de performance absolue

Document promotionnel à destination des clients particuliers.

Amundi STAR 2 n'offre pas de garantie de performance et présente un risque de perte en capital.

1. STAR - Short Term Absolute Return : fonds obligataire court terme de performance absolue.

Amundi STAR 2

Amundi STAR 2 cherche à tirer parti des différentes configurations de marché afin de profiter des opportunités offertes sur les marchés de taux et de crédit de la zone euro avec une volatilité limitée.¹

Son objectif : réaliser, sur un horizon de placement d'un an, une performance annuelle moyenne supérieure de 0,65% pour la part P (FR0013365822) à celle de l'Eonia capitalisé, après prise en compte des frais de gestion maximum.²

Amundi STAR 2 n'offre pas de garantie de performance et présente un risque de perte en capital.²

1 Le dilemme de l'investisseur face un contexte de taux bas

L'environnement financier actuel de taux bas met à mal la pertinence des supports monétaires traditionnels, ces derniers affichant aujourd'hui des rendements faibles voire parfois négatifs.

Face à cette situation, il convient aujourd'hui de repenser sa philosophie de placement, entre recherche de performance propre à tout investissement financier et prise de risque limitée.

L'enjeu est donc de trouver un support d'investissement adapté aussi bien en termes de profil de risque que de rendement attendu.

2 Un fonds obligataire de performance absolue à faible volatilité

Amundi STAR 2 est un fonds obligataire, investi principalement sur des titres émis en euro par des entités publiques ou privées de toutes zones géographiques. 75% minimum du portefeuille est composé de valeurs considérées de bonne qualité (« Investment Grade »), ce qui signifie qu'elles présentent un faible risque de non-remboursement selon les grandes agences de notations internationales (Standard & Poor's, Moody's et Fitch). Par ailleurs, 20% maximum du portefeuille est composé de titres non notés ou pouvant être notés « Speculative Grade », plus risqués mais aussi potentiellement susceptibles d'apporter un surcroît de performance au fonds.

3 Différentes sources de valeur ajoutée gérées de manière flexible

L'équipe de gestion cherche à tirer parti de sources de valeur complémentaires : l'évolution des taux et les primes de crédit³.

Pour ce faire, elle identifie et sélectionne les émetteurs / titres / instruments en fonction de plusieurs paramètres tels que la qualité de crédit de l'émetteur, les éléments liés aux marchés (liquidité du marché secondaire, nouvelles émissions) ou encore l'appréciation de la valeur de marché du titre.

L'équipe de gestion assure également, en temps réel, le pilotage de plusieurs paramètres tels que la sensibilité taux et crédit, l'exposition au risque de crédit ainsi que l'allocation pays et sectorielle, en fonction de ses anticipations et de l'évolution des marchés obligataires. Le fonds est géré selon une fourchette de sensibilité taux et crédit comprise entre -2 et +2.⁴



Zoom sur la sensibilité au risque de taux

La sensibilité est un indicateur de risque qui mesure l'impact de la variation des taux d'intérêt sur la performance du fonds

Schématiquement, la sensibilité d'une obligation est, en pourcentage, le potentiel de hausse ou de baisse de son cours pour une variation de 1% des taux d'intérêt, à la baisse ou à la hausse

Une obligation ayant une sensibilité de 2 verra ainsi sa valeur augmenter de 2% en cas de baisse des taux d'intérêt de 1% et diminuer de 2% en cas de hausse de 1%

1. Objectif ex-post fixé en interne. 2. Pour plus de détails sur la politique et l'objectif d'investissement du fonds ainsi que les risques, veuillez consulter le prospectus et le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) d'Amundi STAR 2. 3. Les primes de crédit représentent l'excédent de rémunération offert par les obligations privées -émises par les entreprises- par rapport aux emprunts d'Etat. 4. Limites de risques internes.

Amundi : le leader de la gestion d'actifs vous accompagne

Amundi est le premier asset manager européen en termes d'actifs sous gestion, et se classe dans le top 10 mondial¹. Le Groupe gère désormais 1425 milliards d'euros² et compte six plateformes de gestion principales³. Fort d'une solide expérience de plus de 30 ans, Amundi propose une gamme complète de solutions conçues pour répondre aux attentes des investisseurs les plus exigeants.

1. Source IPE « Top 400 asset managers » publié en juin 2018 sur la base des encours sous gestion à fin décembre 2017.
2. Source : chiffres Amundi au 31/12/2018.
3. 6 centres d'investissement principaux : Boston, Dublin, Londres, Milan, Paris et Tokyo.

Un acteur de référence en gestion de trésorerie



4. Source : Amundi au 31/12/2018. Données fournies à titre indicatif uniquement.

Risques

Le fonds n'offre ni garantie, ni protection du capital initialement investi ; l'investisseur est exposé au risque de perte en capital.

Les risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur sont :

- **Risque de crédit** : il représente le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance.
- **Risque de liquidité** : dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.
- **Risque de contrepartie** : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille. Cette liste n'est pas exhaustive. Pour une information complète sur les risques, veuillez vous référer au prospectus du fonds.

Avantages

- Un fonds obligataire de performance absolue qui vise un rendement positif à travers les cycles de marché.
- Une alternative aux actifs plus risqués dans un contexte de marché incertain, avec une volatilité limitée.
- Une équipe de professionnels de l'investissement s'appuyant sur l'ensemble des ressources du groupe Amundi, notamment les études macroéconomiques produites par son département de recherche.

Caractéristiques principales¹

CODE ISIN	FR0013365822
Forme juridique	FCP de droit français
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon minimum de placement recommandé	12 mois
Zone géographique	Monde
Société de gestion	Amundi
Dépositaire	CACEIS Bank
Date de création du fonds	17/09/2001
Date de création de la part P	20/09/2018
Devise de référence	Euro
PASSATION DES ORDRES	
Souscription minimum : 1 ^{ère} / ultérieures	1 part/1 millième de part
Périodicité de calcul de la Valeur Liquidative (VL)	Quotidienne
Heure limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour avant 12h25
FRAIS	
Frais d'entrée max.	0,50%
Frais courants annuels ²	0,59% de l'actif net moyen
Commission de surperformance ³	30% annuel de la performance au-delà de celle de l'actif de référence
Frais de sortie	Néant

1. Pour plus de détails sur la politique d'investissement du fonds, se référer au Prospectus et au Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI).
2. Les frais courants sont fondés sur les chiffres de l'exercice en cours. Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre. Pour chaque exercice, le rapport annuel donnera le montant exact des frais encourus.
3. Pour plus d'informations sur les frais et la méthodologie du calcul de la commission de surperformance, veuillez vous référer à la rubrique « frais et commissions » du prospectus de cet OPCVM, disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

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 ».

Le SRRI n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Avertissement

Information promotionnelle et non contractuelle ne constituant ni un conseil en investissement, ni une recommandation d'investissement, ni une sollicitation d'achat ou de vente. Avant toute souscription, l'investisseur potentiel doit consulter la documentation réglementaire des OPC agréés par l'Autorité des Marchés Financiers dont le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI ») en vigueur, disponible sur le site www.amundi.com ou sur simple demande au siège social de la société de gestion.

L'investisseur est soumis à un risque de perte en capital (voir le détail des Risques dans le DICI et le prospectus).

Les OPC n'offrent aucune garantie de performance. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations, prévisions et analyses fournies ne sont pas garanties. Elles sont établies sur des sources considérées comme fiables et peuvent être modifiées sans préavis. Les informations et prévisions sont inévitablement partielles, fournies sur la base de données de marché constatées à un moment précis et sont susceptibles d'évolution.

Il appartient à l'investisseur de s'assurer de la compatibilité de cet investissement avec les lois de la juridiction dont il relève et de vérifier si ce dernier est adapté à ses objectifs d'investissement et sa situation patrimoniale (y compris fiscale).

Ce document n'est pas destiné à l'usage des résidents des États-Unis d'Amérique et des « U.S. Persons », telle que l'expression est définie par la « Regulation S » de la Securities and Exchange Commission en vertu du U.S. Securities Act de 1933 et dans le Prospectus du ou des OPC décrits dans ce document. Informations réputées exactes en avril 2019.

Reproduction interdite sans accord exprès de la Société de Gestion.

Amundi Asset Management, Société par actions simplifiée au capital de 1 086 262 605 € - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n° GP 04000036

Siège social : 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France 437 574 452 RCS Paris - amundi.com