AMUNDI STAR 2 - E

REPORTING

Communication Publicitaire

31/12/2024

TRÉSORERIE LONGUE

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **12 057,96 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/12/2024**
Actif géré : **391,03 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0013085024**
Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
Notation Morningstar "Overall" © : **5**
Catégorie Morningstar © :
EUR DIVERSIFIED BOND - SHORT TERM
Nombre de fonds de la catégorie : **575**
Date de notation : **31/12/2024**

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

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

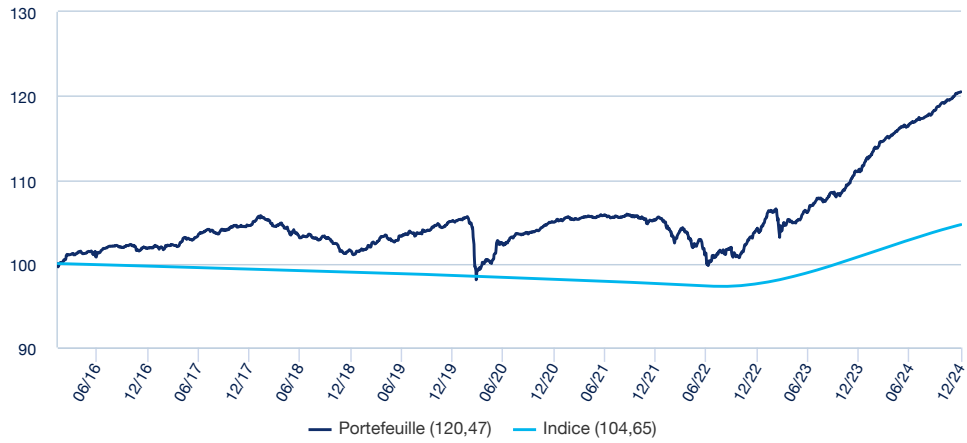
1	**2**	3	4	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 1 an.
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Performances (Source : Fund Admin) - *Les performances passées ne préjugent pas des performances futures*

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité [1]	0,67
Notation moyenne	BBB+
SPS	3,31
Spread moyen [2]	74
Nombre de lignes	160
Nombre d'émetteurs	117

[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	1,05%	2,44%	2,90%
Volatilité de l'indice	0,04%	0,25%	0,27%
Tracking Error ex-post	1,04%	2,37%	2,88%
Ratio d'information	4,34	0,95	0,54
Ratio de sharpe	4,31	0,93	0,53
Beta	4,46	3,02	2,28

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 29/11/2024	3 mois 30/09/2024	1 an 29/12/2023	3 ans 31/12/2021	5 ans 31/12/2019	10 ans -	Depuis le 10/02/2016
Portefeuille	8,33%	0,68%	1,83%	8,33%	14,45%	14,57%	-	20,47%
Indice	3,79%	0,27%	0,82%	3,79%	7,19%	6,15%	-	4,65%
Ecart	4,54%	0,41%	1,01%	4,54%	7,26%	8,42%	-	15,82%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portefeuille	8,33%	6,69%	-0,98%	0,28%	-0,18%	3,61%	-2,92%	2,63%	-	-
Indice	3,79%	3,29%	-0,01%	-0,51%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-	-
Ecart	4,54%	3,40%	-0,97%	0,79%	0,29%	4,01%	-2,55%	2,99%	-	-

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-7,24%
Délai de recouvrement (jours)	447
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-5,36%
Meilleur mois	11/2022
Meilleure performance	1,74%

* 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.

TRÉSORERIE LONGUE

Matthieu Caillou

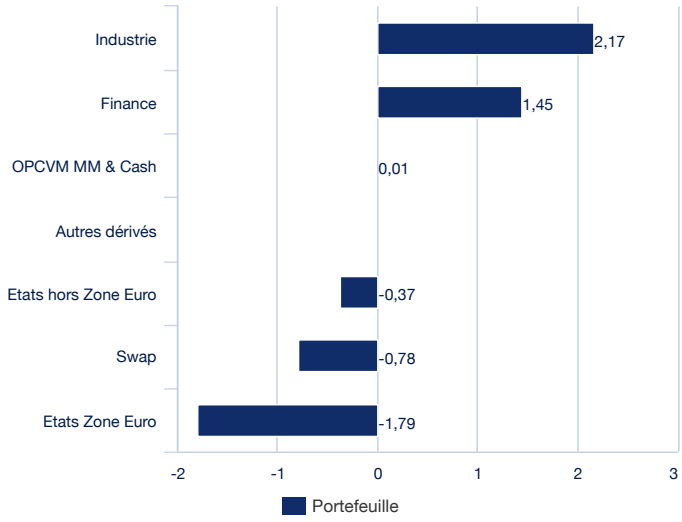
Gérant de portefeuille

Commentaire de gestion

La Banque Centrale Européenne a comme attendu abaissé ses taux directeurs de 25 bp lors de sa réunion du 12 décembre. Compte tenu du ralentissement de la croissance de l'inflation dans la Zone Euro, qui s'est établie en novembre à 2.2% en rythme annuel, les marchés s'attendent à ce que la BCE continue d'assouplir sa politique monétaire, avec plus de quatre baisses de taux anticipées en 2025, ce qui pourrait ramener le taux de la facilité de dépôt à environ 2 % d'ici la mi-2025.
La FED a également délivré la baisse d'un quart de point que les investisseurs attendaient, abaissant la cible des Fed funds dans une fourchette de 4.25% - 4.5%. En revanche la publication des dot plots reflétant les prévisions du FOMC sur les taux Fed funds a surpris les marchés : les membres du FOMC n'anticipent plus que 50 bp de baisse sur l'ensemble de l'année 2025, alors qu'ils attendaient encore 100 bp de baisse en septembre. Dans ce contexte, les taux se sont fortement tendus, aux Etats-Unis comme en Europe : le taux 2 ans américain a augmenté de 9 bp, à 4.2%, tandis que le taux 10 ans a gagné près de 40 bp, clôturant l'année à 4.53%. Le taux 2 ans allemand a augmenté de 13 bp, à 2.06%, tandis que le taux 10 ans gagnait 27 bp, à 2.34%.
Nous maintenons une sensibilité Taux assez basse, à 0.67 à fin décembre, avec toujours des positions de pentification de la courbe et des couvertures sur OAT qui protègent assez bien le portfeuille.
Sur le Crédit, le marché est resté quasi inchangé sur le mois, reflétant la faible activité liée à la période de fin d'année. Le spread contre Swap de l'indice ICE Bofa Euro Corp a ainsi clôturé l'année à 87bp. Pour 2025, le marché devrait rester soutenu par des politiques monétaires accommodantes, des rendements attrayants et des fondamentaux d'entreprise solides. Néanmoins, l'instabilité politique et l'imprévisibilité entourant les politiques tarifaires potentielles du président Trump complexifient le paysage. Nous maintenons à ce stade une allocation assez prudente sur le Crédit en terme de duration, et en terme d'exposition aux actifs à beta élevé (High Yield, dettes subordonnées, secteur cycliques)
Sur le mois, la performance est soutenue par l'allocation Crédit et par le choix des couvertures Taux.

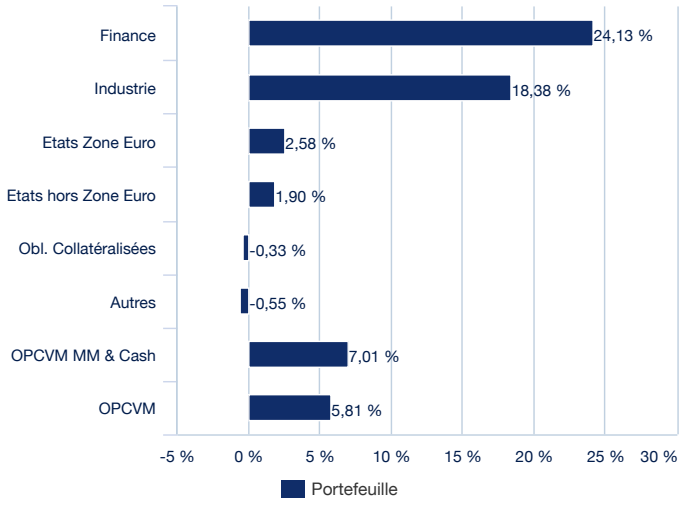
Répartition par secteur (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

En pourcentage d'actif

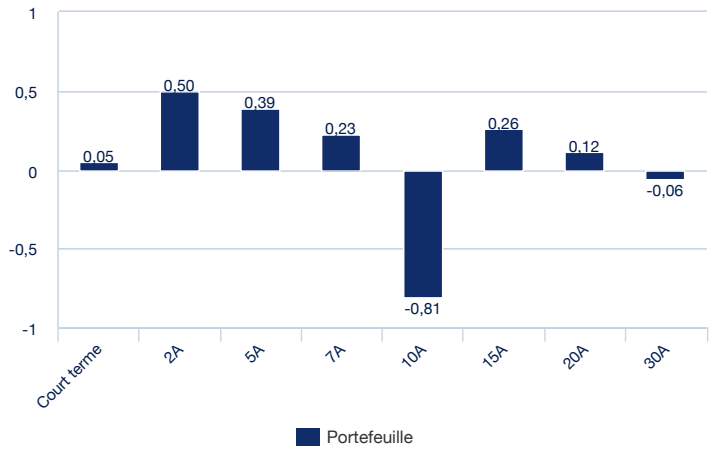


Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte des instruments dérivés en transparence, hors futures)

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

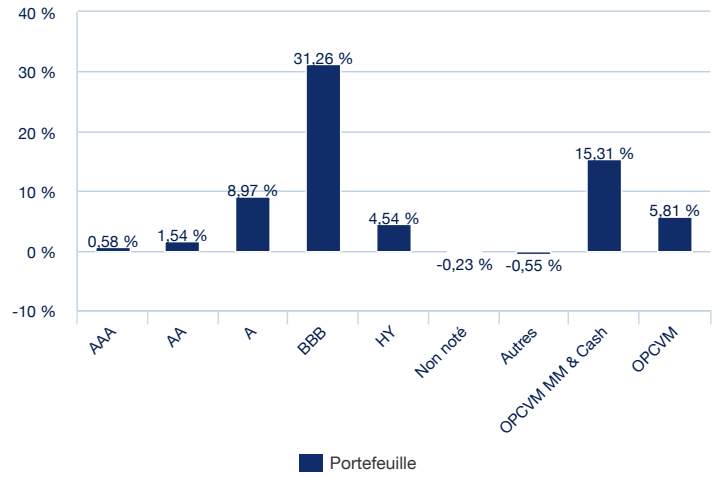
TRÉSORERIE LONGUE

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



Dérivés inclus

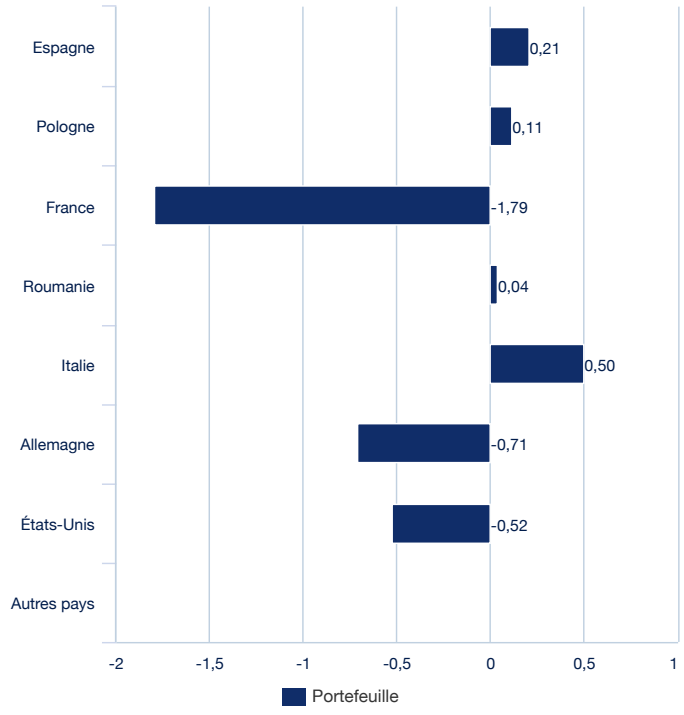
Répartition par notation en pourcentage d'actif (Source : Amundi)



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

Répartition par pays (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



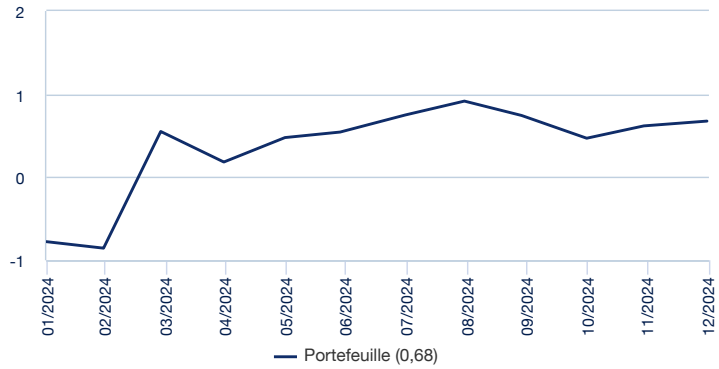
Uniquement Titres d'Etats
Dérivés inclus

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

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	-	-	-	-	-
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	1,43%	0,21	0,20	-
POLAND	Etats hors Zone Euro	1,19%	0,11	0,13	-
ROMANIA	Etats hors Zone Euro	0,71%	0,04	0,13	-
Emetteurs hors Etats	-	-	-	-	-
IBERDROLA FINANZAS SA	Industrie	2,68%	0,09	0,09	-
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	2,64%	0,16	0,29	-
BP CAPITAL MARKETS PLC	Industrie	1,96%	0,00	0,00	-
UBS SWITZERLAND AG	Obl. Collatéralisées	1,87%	0,00	0,00	-
COMMERZBANK AG	Finance	1,82%	0,10	0,20	-
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	1,79%	0,08	0,10	-
BANCO BPM SPA	Finance	1,62%	0,08	0,15	-
NYKREDIT REALKREDIT AS	Finance	1,49%	0,04	0,05	-
HEIDELBERG MATERIALS AG	Industrie	1,46%	0,10	0,10	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	1,45%	0,07	0,17	-
ACCIONA ENER FINANCIAC FILI SA	Industrie	1,41%	0,00	0,00	-
CELLNEX FINANCE CO SA	Industrie	1,35%	0,03	0,04	-
LA FRANCAISE DES JEUX SACA	Industrie	1,30%	0,09	0,11	-
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Industrie	1,27%	0,05	0,03	-
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	Industrie	1,20%	0,04	0,04	-

Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée au capital de 1 143 615 555 €
Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF N° GP 04000036
Siège social : 91-93, boulevard Pasteur – 75015 Paris – France 437 574 452 RCS Paris
Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs « professionnels ».

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	12/01/2016
Devise de référence du compartiment	EUR
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0013085024
Code Reuters	LP68351399
Souscription minimum: 1ère / suivantes	*1 Part(s) / 1 millième part(s)/action(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	0,40% TTC
Commission de surperformance	Oui
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation	0,46%
Coûts de transaction	0,37%
Frais de conversion	
Durée minimum d'investissement recommandée	1 an
Historique de l'indice de référence	01/10/2021 : 100.00% €STR CAPITALISE (OIS) 15/06/2001 : 100.00% EONIA CAPITALISE (O.I.S.) (BASE 360) - DISCONTINUED

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 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 « 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.

©2024 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 : Morningstar_Ratings_Infographic_2023.pdf