

ETOILE MULTI GESTION ACTIFS - P

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2022

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **1 388,70 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **29/04/2022**
 Actif géré : **50 (millions EUR)**
 Code ISIN : **FR0010541193**
 Indice de référence :
INFLATION FRANÇAISE (HORS TABAC)
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

Objectif d'investissement

Le fonds a pour objectif de battre l'inflation française en recherchant une performance annualisée qui lui est supérieure sur l'horizon d'investissement recommandé. Pour ce faire, le gérant intervient sur toutes classes d'actifs (monétaire, obligations, actions, matières premières et devises), sur toutes zones géographiques et tous secteurs (y compris immobilier, infrastructures, or, etc.). Il dispose ainsi de toute latitude pour s'adapter aux évolutions de marché, dans le cadre d'une prise de risque limitée, en s'appuyant sur une équipe de gérants internationaux sélectionnés pour leur style de gestion complémentaire.

Profil de risque et de rendement (SRRI) (Source : Fund Admin)



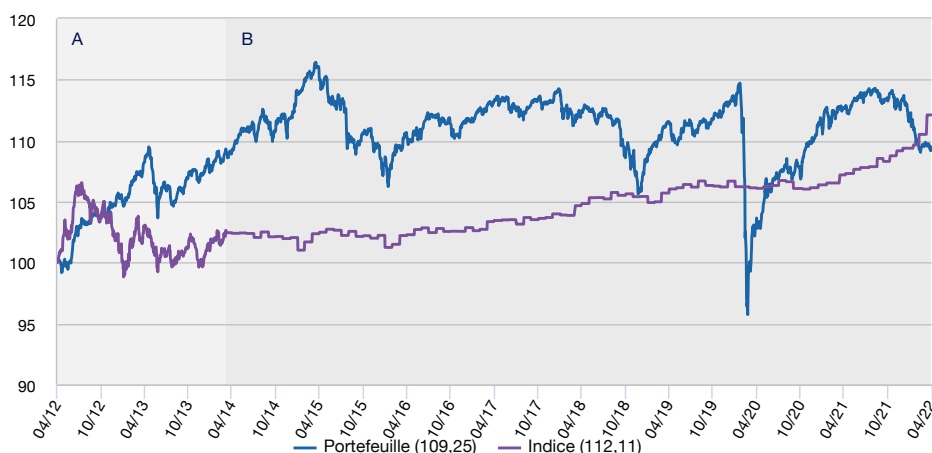
⬇ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

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

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



A : Durant cette période le FCP avait une gestion diversifiée et son indicateur de référence était en adéquation avec son univers d'investissement.

B : Le 8 avril 2014, le FCP a adopté la stratégie d'investissement actuellement mise en oeuvre.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2021	1 mois 31/03/2022	3 mois 31/01/2022	1 an 30/04/2021	3 ans 30/04/2019	5 ans 28/04/2017
Portefeuille	-3,61%	-0,25%	-2,41%	-2,99%	-2,05%	-3,53%
Indice	2,49%	0,00%	2,24%	4,48%	5,72%	8,37%
Ecart	-6,10%	-0,25%	-4,65%	-7,47%	-7,77%	-11,90%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	2,58%	-2,04%	6,39%	-6,27%	1,49%	1,66%	-1,99%	4,20%	2,32%	9,11%
Indice	2,82%	-0,29%	1,19%	1,38%	1,09%	0,62%	0,18%	2,21%	-2,07%	3,13%
Ecart	-0,25%	-1,75%	5,20%	-7,64%	0,40%	1,04%	-2,17%	1,99%	4,39%	5,99%

* 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.

Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	2,45%	7,16%	5,87%	4,85%
Volatilité de l'indice	1,85%	1,33%	1,25%	2,44%
Tracking Error ex-post	3,02%	7,42%	6,09%	5,03%
Ratio d'information	-2,53	-0,37	-0,39	-0,05
Ratio de Sharpe	-1,03	-0,03	-0,05	0,23
Beta	0,05	0,13	0,12	0,42

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-20,39%
Délai de recouvrement (jours)	357
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-9,55%
Meilleur mois	04/2009
Meilleure performance	4,35%

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Le début de l'année 2022 a été marqué par l'émergence de l'inflation et de son corollaire, la hausse des taux d'intérêt, faisant déraiper les marchés après leur belle performance de 2021. Mais c'est l'invasion brutale et pour beaucoup inattendue de l'Ukraine par la Russie qui a provoqué un repli important. La chute a été très significative pour les secteurs les plus sensibles (automobile, distribution) tandis que les valeurs exposées aux matériaux de base et à l'énergie bénéficiaient de la raréfaction de l'offre mondiale. La fin du trimestre a vu une certaine stabilisation des marchés au-dessus de points bas qui ont pu sembler attractifs sur certains secteurs. Sans doute parce que les scénarios les plus extrêmes (embargo total sur le gaz et le pétrole russe, généralisation à l'Europe de la guerre) semblent écartés, du moins à court terme. Les incertitudes cependant restent nombreuses : issue de la guerre, normalisation à venir des marchés de l'énergie, stagnation ou récession de l'économie mondiale, niveau de l'inflation.

Sur le trimestre, le fonds a produit une performance de -3,4%. Sur la partie actions, nous avons adopté un comportement prudent dans la gestion de notre exposition, en la faisant évoluer de 19% en janvier à 8% fin mars. Nous avons principalement diminué les actions européennes, celles-ci étant les plus sensibles à la crise ukrainienne. Sur la période les actions européennes et chinoises ont enregistré les plus mauvaises performances, alors que les actions américaines ont mieux résisté. Notre diversification consistant à investir sur les infrastructures cotées, a été positive sur la période.

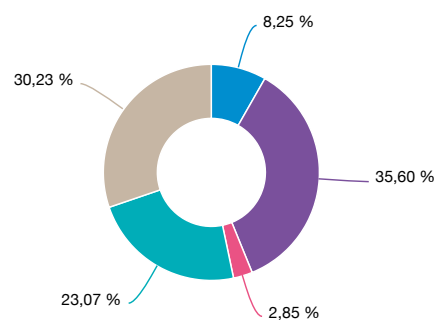
Coté obligataire, la hausse des rendements s'est poursuivie, ainsi l'ensemble des obligations ont souffert et pénalisé la performance du fonds. Les investissements en obligations d'entreprise à haut rendement ainsi qu'en dettes des pays émergents ont notamment sous performé.

Composition du portefeuille - Allocation d'actifs (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)

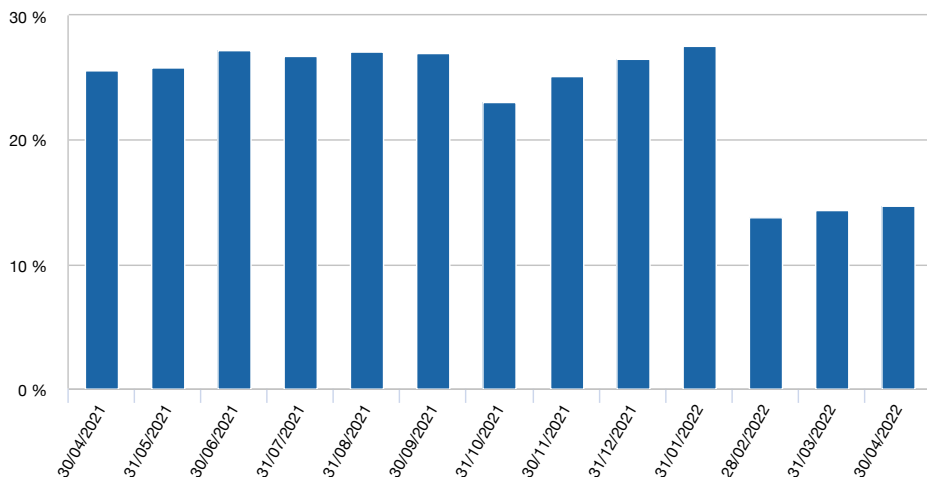
Actions	8,25%
Zone Euro	-
Europe	1,32%
Etats-Unis	-1,24%
Japon	-
Emergents	1,43%
Monde	6,75%
Actifs Tangibles	2,85%
Actions de sociétés d'Infrastructures	2,85%
Obligations	35,60%
Etats - Zone Euro	13,03%
Etats - Etats-Unis	-
Entreprises - Zone Euro	10,12%
Entreprises - Monde	4,71%
Inflation - Monde	4,16%
Haut rendement	1,96%
Pays Emergents	1,62%
Performance Absolue	23,07%
Actions	-
Taux	23,07%
Placements Court Terme	30,23%

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



■ Actions ■ Obligations ■ Actifs Tangibles ■ Performance Absolue ■ Placements Court Terme

Evolution du poids des actifs risqués sur un an glissant (Source : Amundi)



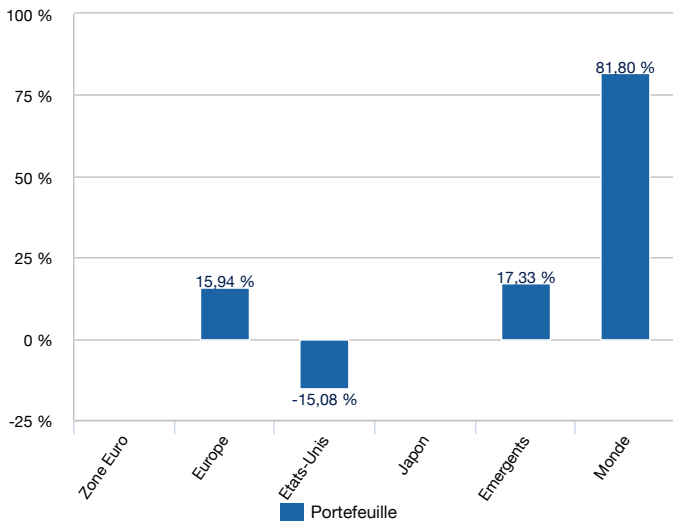
L'exposition présentée, qui peut varier en cours de mois, est celle de la fin du mois.

Les actifs risqués regroupent : les actions, les obligations à haut rendement et les obligations de pays émergents.

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille – Poche actions (Source : Amundi)

Répartition géographique de la poche actions (Source : Amundi)



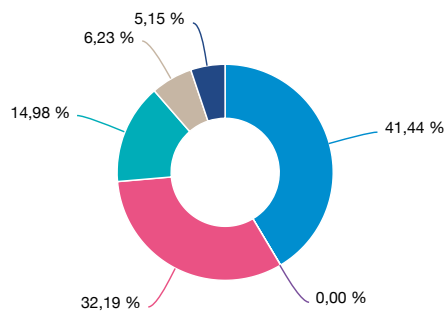
Principaux OPCVM actions

	% d'actif	Gérants
Etoile Multi Gestion USA - P - C	5,39%	Etoile Gestion
Russell World Equity Fund C.EH-T Cap	3,52%	Russell Investments
OpenWorld Global High Dividend Equity	3,23%	Wellington
BFT Partners SICAV VIA Equity Europe SRI	2,59%	BFT Investment Managers
Etoile Multi Gestion Europe	2,46%	Etoile Gestion

Source : Russell Investments/Amundi. Les gérants présentés ci-dessus sont ceux qui présentent le poids le plus significatif pour chaque fonds mentionné. L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations ne sont pas garanties. Elles sont établies sur des sources considérées comme fiables et peuvent être modifiées sans préavis.

Composition du portefeuille – Poche obligations (Source : Amundi)

Répartition par type d'émetteur de la poche obligations (Source : Amundi)



■ Etats - Zone Euro ■ Etats - Etats-Unis ■ Entreprises - Zone Euro
■ Entreprises - Monde ■ Haut Rendement ■ Pays Emergents

Principaux OPCVM obligations

	% d'actif	Gérants
Amundi ABS	6,91%	Amundi
Russell Investments Euro Fixed Income Fund B	6,53%	Fidelity
Etoile Obli Taux Plus	6,50%	Etoile Gestion
Russell Investments Global Credit	4,71%	MetLife
CPR Focus Inflation Class I Cap Eur	4,16%	CPR Asset Management

Source : Russell Investments/Amundi. Les gérants présentés ci-dessus sont ceux qui présentent le poids le plus significatif pour chaque fonds mentionné. L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations ne sont pas garanties. Elles sont établies sur des sources considérées comme fiables et peuvent être modifiées sans préavis.

DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	ETOILE GESTION
Dépositaire	SOCIETE GENERALE
Date de création de la classe	15/11/2000
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0010541193
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 dix-millième part(s)/action(s) / 1 dix-millième part(s)/action(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 09:00
Frais d'entrée (maximum)	2,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,15% TTC
Frais de gestion indirects annuels maximum	2,75% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	1,83% (prélevés) - 31/03/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	08/04/2014: 100.00% FRANCE CPI EX TOBACCO 06/11/2000: 64.00% FTSE WGBI ALL MATS. EUR + 20.00% MSCI WORLD (EUR - TX DE CHANGE BCE) + 16.00% REPLACE BY 283363 - FTSE WGBI ALL MATURITIES

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, SICAV ou compartiment d'OPCVM 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 ; il est fourni à partir de sources qu'Amundi considère comme étant fiables. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. Amundi n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. Amundi 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 d'Amundi, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à Amundi 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 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. 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 SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.