

ETOILE PATRIMOINE 50

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2022

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 13,52 (EUR)
(D) 9,18 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 31/05/2022

Actif géré : 122,58 (millions EUR)

Code ISIN : (C) FR0010501593
(D) FR0010501601

Indice de référence : Aucun

Objectif d'investissement

Capter une partie de la performance des marchés d'actions et de taux avec une allocation d'actions ne dépassant pas 50 %, sans référence à un indice. Le portefeuille est investi majoritairement en produits de taux, principalement en euro. La part actions varie entre 35 % minimum et 50 % maximum. Elle est investie en actions de sociétés de tous secteurs et de toutes tailles émises sur les bourses des pays de la zone euro et sur d'autres marchés internationaux (dont accessoirement les pays émergents). Le portefeuille est investi principalement à travers de FCP mais le gérant se réserve la possibilité d'investir en ligne directe.

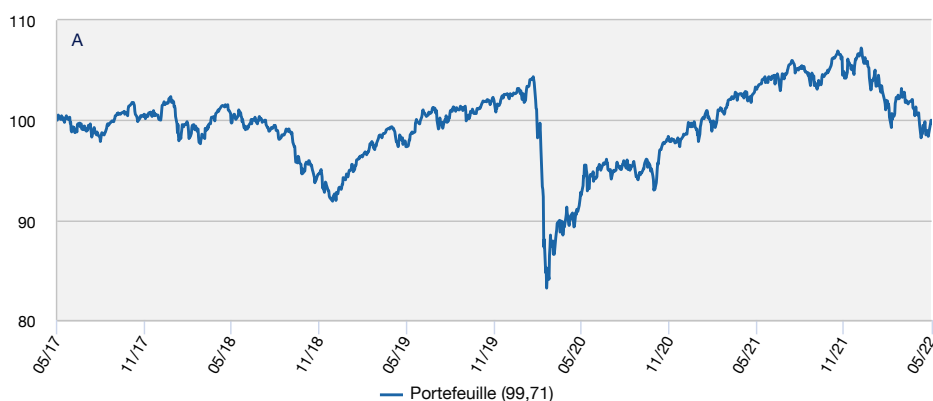
Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique : SICAV
Date de création de la classe : 26/06/1995
Affectation des sommes distribuables :
(C) Capitalisation
(D) Distribution
Frais courants : 3,07% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée : 5 ans
Particularité : Non

Fonds non garanti en capital

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, la SICAV est gérée sans indicateur de référence

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2021	29/04/2022	28/02/2022	31/05/2021	31/05/2019	31/05/2017
Portefeuille	-6,31%	-1,10%	-2,17%	-3,29%	2,42%	-0,29%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	8,01%	-3,54%	10,27%	-7,44%	4,22%	1,32%	4,56%	2,59%	9,61%	11,08%

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.

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	7,41%	10,61%	8,74%

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

* 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.

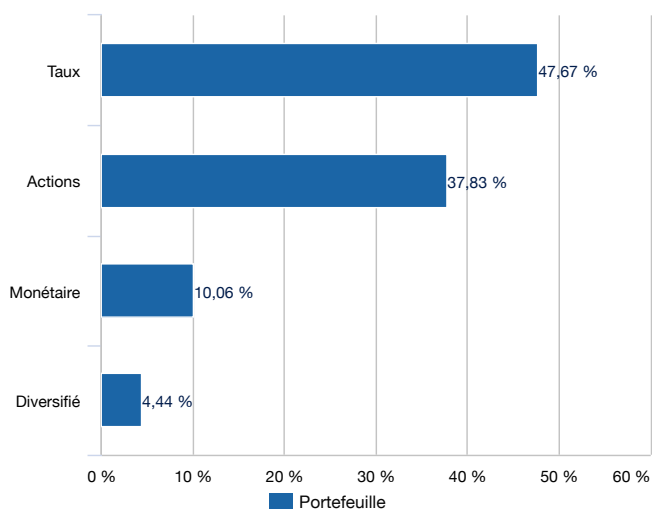
DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Commentaire de gestion rédigé pour le premier trimestre 2022. 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 dérapier 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 portefeuille, nous avons, en début de période, diminué l'exposition aux actions en allégeant les investissements sur la zone euro en achetant des instruments financiers de protection contre la baisse des marchés actions. Dans le contexte de marché qui s'en est suivi nous avons, mi-mars, renforcé ces protections sur rebond des marchés actions. Concernant la poche obligataire, nous avons maintenu un niveau bas en terme de sensibilité aux taux d'intérêt. Par ailleurs, nous avons arbitré nos investissements en obligations souveraines indexées à l'inflation américaine en élargissant l'exposition aux obligations souveraines indexées à l'inflation mondiale (principalement Etats-Unis et Europe).

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille
ETOILE ACTIONS FRANCE ISR	15,92%
ETOILE OBLI 3-7 ANS	12,42%
ETOILE MULTI GESTION USA	8,93%
AMUNDI ABS	7,96%
ETOILE OBLIG OPPORTUNITES	7,12%
ETOILE OBLI TAUX PLUS	6,84%
ETOILE ACTIONS US	5,60%
ETOILE OBLI 1-3 ANS (FCP)	5,40%
SG MONETAIRE PLUS	4,61%
AMUNDI STAR 2	4,44%

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. La durée du fonds est illimitée. 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 sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.