

ETOILE MULTI GESTION ACTIFS - P

SYNTHESE DE
GESTION

28/02/2021

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **1 410,86 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **26/02/2021**
Actif géré : **53 (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)



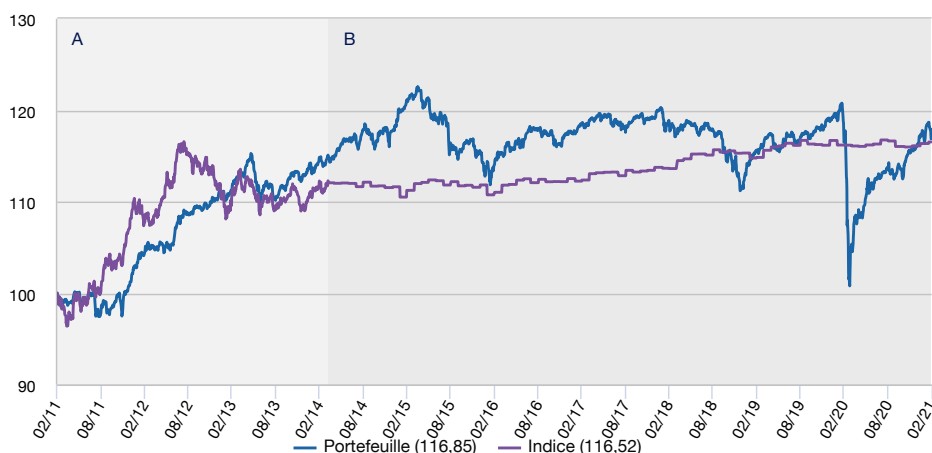
▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▼ 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) *



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 *

Depuis le	Depuis le 31/12/2020	1 mois 29/01/2021	3 mois 30/11/2020	1 an 28/02/2020	3 ans 28/02/2018	5 ans 29/02/2016
Portefeuille	0,46%	0,42%	1,34%	0,31%	-1,48%	2,44%
Indice	0,14%	0,00%	0,37%	0,30%	2,56%	4,95%
Ecart	0,31%	0,42%	0,98%	0,01%	-4,04%	-2,52%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	-2,04%	6,39%	-6,27%	1,49%	1,66%	-1,99%	4,20%	2,32%	9,11%	1,73%
Indice	-0,29%	1,19%	1,38%	1,09%	0,62%	0,18%	2,21%	-2,07%	3,13%	6,92%
Ecart	-1,75%	5,20%	-7,64%	0,40%	1,04%	-2,17%	1,99%	4,39%	5,99%	-5,19%

* 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.

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	11,14%	6,96%	5,59%
Ratio de Sharpe	-0,09	-0,02	0,16

Analyse des rendements

	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

Commentaire rédigé pour le 4ieme trimestre 2020 :Après un mois d'octobre sous pression en attente des résultats des élections américaines, les marchés ont rebondi très fortement début novembre à l'annonce de la disponibilité prochaine de vaccins offrant de plus une efficacité supérieure aux attentes. L'élection de Joe Biden, annonciatrice d'un plan de relance massif et d'une diplomatie apaisée, y a également contribué. Commentaire rédigé pour le 4ieme trimestre 2020 :Après un mois d'octobre sous pression en attente des résultats des élections américaines, les marchés ont rebondi très fortement début novembre à l'annonce de la disponibilité prochaine de vaccins offrant de plus une efficacité supérieure aux attentes. L'élection de Joe Biden, annonciatrice d'un plan de relance massif et d'une diplomatie apaisée, y a également contribué. La fin de l'année est restée sur cette note positive grâce à l'accord obtenu in extremis sur le Brexit, et malgré les nouvelles inquiétudes concernant le virus et le niveau de valorisation des marchés qui laisse peu de place à un retard dans la reprise, ou à de nouvelles incertitudes.

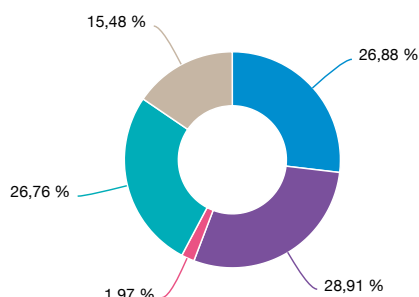
Au cours du 4ieme trimestre, le fonds enregistre une performance de 3,1%. L'ensemble des investissements a très nettement rebondi. La levée des incertitudes en novembre nous ont conduit à accroître davantage le poids des actions. Nous avons ainsi augmenté le poids des secteurs cycliques, et des pays émergents avec l'Asie-Pacifique et la Chine, ainsi que le Japon, également bien positionné pour profiter de l'expansion économique asiatique que nous anticipons. A fin décembre, l'exposition aux actions représentait 25% du portefeuille. Coté taux, nos investissements sur les obligations à haut rendements ont également contribué favorablement à la performance du fonds.

Composition du portefeuille - Allocation d'actifs

Allocation d'actifs

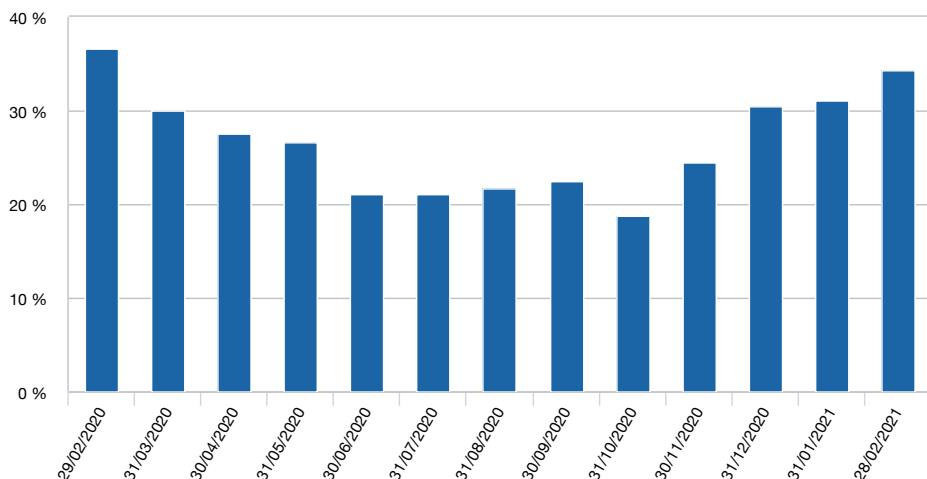
Actions	26,88%
Zone Euro	-
Europe	7,09%
Etats-Unis	2,49%
Japon	2,09%
Emergents	-
Monde	15,21%
Actifs Tangibles	1,97%
Actions de sociétés d'Infrastructures	1,97%
Obligations	28,91%
Etats - Zone Euro	4,78%
Etats - Etats-Unis	6,73%
Entreprises - Zone Euro	3,22%
Entreprises - Monde	8,72%
Haut rendement	3,48%
Pays Emergents	1,98%
Performance Absolue	26,76%
Actions	-
Taux	26,76%
Placements Court Terme	15,48%

Allocation d'actifs



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

Evolution du poids des actifs risqués sur un an glissant

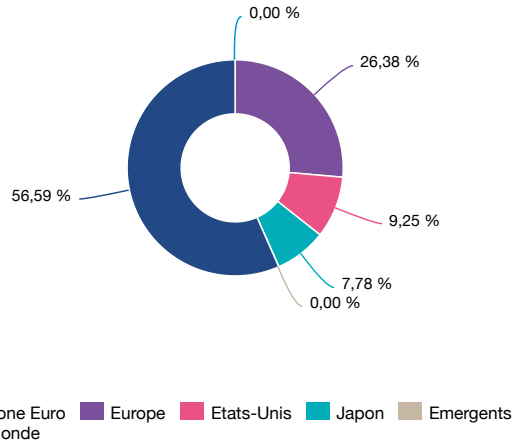


L'exposition présentée, qui peut varier en cours de mois, est celle de la fin du mois.
Les actifs risqués regroupent : les actions, les obligations à haut rendement et les obligations de pays émergents.

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille – Poche actions

Répartition géographique de la poche actions



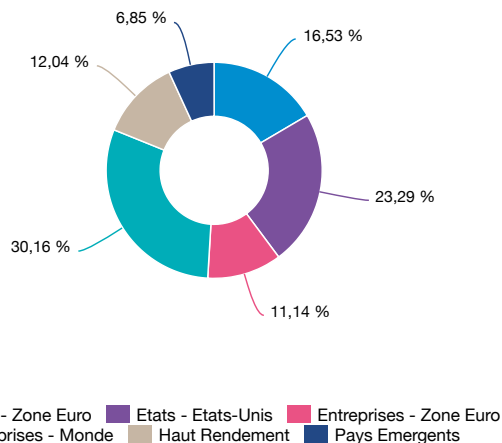
Principaux OPCVM actions

	% d'actif	Gérants
Russell World Equity Fund C.EH-T Cap	6,59%	Russell Investments
Etoile Multi Gestion USA - Couvert	4,38%	Etoile Gestion
Russell Investments US Small Cap Equity Fund A	3,41%	Russell Investments
Russell Investments World Equity II	3,36%	Russell Investments
Amundi Funds China Equity - A Eur	2,71%	Amundi

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

Répartition par type d'émetteur de la poche obligations



Principaux OPCVM obligations

	% d'actif	Gérants
Russell Investments Global Credit	8,72%	BlueBay
Russell Investments Euro Fixed Income Fund B	4,78%	Fidelity
Russell Investments Global High Yield	3,48%	Barings
Amundi Funds Euro Corporate Bond I Eur	3,22%	Amundi
ALS Amundi Index Barclays US Gov Infl-Lkd Bd IHE Cap	3,15%	Amundi

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

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	2,01% (prélevés) - 31/03/2020
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% 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 SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.