

ETOILE OBLI 3-7 ANS

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/08/2022

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **4 617,14 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/08/2022**
Actif géré : **62,81 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0013030079**
Indice de référence :
**50% BARCLAYS EURO-AGG. 5 - 7 YEARS (E) + 50%
BARCLAYS EURO-AGG. 3 - 5 YEARS (E)**

Objectif d'investissement

Investir dans les marchés de taux à un horizon supérieur à 3 ans, essentiellement dans des obligations libellées en euro et de durées comprises entre 3 et 7 ans. La sensibilité aux taux d'intérêt peut évoluer à l'intérieur d'une fourchette de 1 à 7. Le fonds est couvert du risque de change.

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



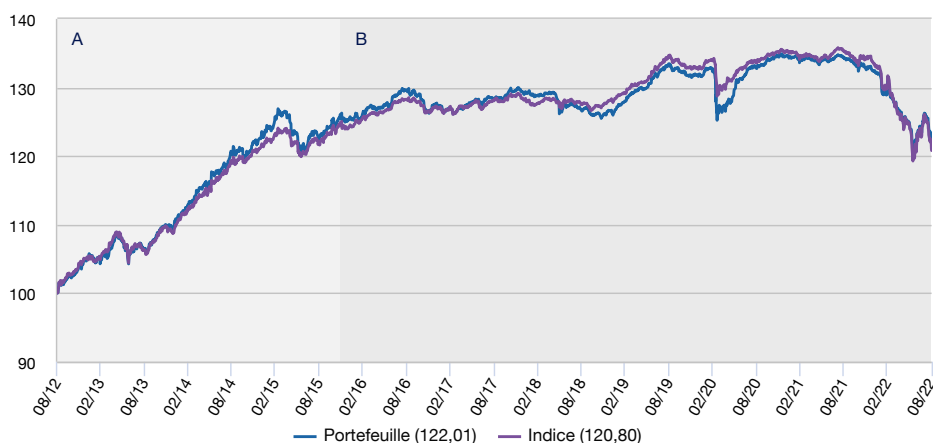
⚡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⚡ 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 : Reprise de l'historique de performance de la SICAV Etoile Obli 5-7 ans gérée alors avec le "FTSE MTS Euro Government Bond Index 5-7 ans" comme indicateur de référence.

B : Le 2 décembre 2015, le FCP a adopté la stratégie d'investissement actuellement mise en oeuvre.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2021	29/07/2022	31/05/2022	31/08/2021	30/08/2019	31/08/2017
Portefeuille	-7,82%	-3,12%	-2,06%	-9,08%	-8,59%	-5,00%
Indice	-9,56%	-3,92%	-2,73%	-10,66%	-10,31%	-5,76%
Ecart	1,75%	0,79%	0,66%	1,58%	1,72%	0,76%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	-1,66%	2,27%	3,97%	-2,00%	1,26%	1,80%	1,97%	12,00%	4,78%	10,41%
Indice	-1,27%	2,00%	3,50%	-0,05%	0,79%	2,52%	2,15%	11,62%	3,61%	13,32%
Ecart	-0,39%	0,27%	0,47%	-1,95%	0,47%	-0,72%	-0,18%	0,38%	1,17%	-2,91%

* 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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Sensibilité ¹	3,83	4,59
Notation moyenne ⁴	BBB	A-
Taux de rendement	2,31%	2,30%
SPS	3,89	4,81
Spread moyen ²	133	106
Nombre de lignes	59	2 867

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)

⁴ Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-10,56%
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-3,98%
Meilleur mois	04/2013
Meilleure performance	2,99%

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	4,43%	3,49%	2,93%
Volatilité de l'indice	5,41%	3,70%	3,03%
Tracking Error ex-post	1,56%	1,27%	1,14%
Ratio d'information	0,95	0,46	0,11
Ratio de Sharpe	-1,78	-0,63	-0,13

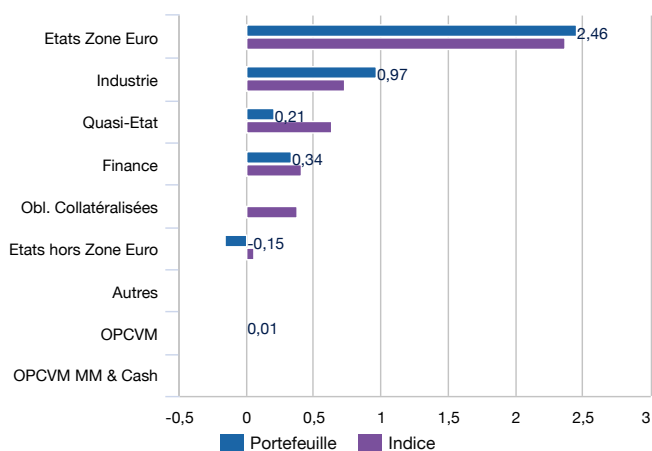
OBLIGATAIRE ■

Commentaire de gestion

Commentaire de gestion rédigé pour le 2ème trimestre 2022. La guerre entre la Russie et l'Ukraine s'est poursuivie dans un contexte de turbulences sur les marchés financiers mondiaux. L'inflation, la croissance économique et l'orientation de la politique monétaire sont restés les thèmes clés. Les fortes pressions inflationnistes, exacerbées par le conflit ukrainien et les confinements chinois, ont pesé sur l'activité économique. Face à la hausse de l'inflation, les banques centrales ont décidé de durcir le ton. La Banque Centrale Européenne (BCE) a annoncé la fin de ses achats nets d'actifs pour fin juin et a indiqué une première hausse de ses taux directeurs en juillet, suivie d'une nouvelle hausse en septembre. La Réserve fédérale a poursuivi son resserrement monétaire en rehaussant ses taux directeurs (1,5%-1,75%) et a décidé d'accélérer le rythme de réduction de son bilan à un rythme de 47,5 puis 95 milliards de dollars par mois. Dans cet environnement, les taux d'intérêt ont fortement augmenté. Le taux d'intérêt de l'emprunt d'état à 10 ans américain a augmenté de 63 points de base pour atteindre 3,01% et le taux de l'emprunt d'état à 10 ans allemand a augmenté de 78 points de base pour atteindre 1,34% fin juin. L'écart de rendement ("spread") entre les taux d'intérêt à 10 ans allemand et italien s'est accru de 39 points de base sur le trimestre. Le spread de l'Espagne s'est écarté de 17 points de base et celui du Portugal s'est écarté de 26 points de base. Les marchés attendent plus d'informations sur le mécanisme anti-fragmentation de la BCE. Du côté des obligations d'entreprise, les spreads de crédit se sont très fortement écartés suite à l'augmentation de l'incertitude économique et géopolitique. Les orientations d'investissement ont été conservées avec néanmoins une réduction tactique de la sous-sensibilité avec une préférence pour la tranche de maturité 2-10 ans. Pour l'avenir, nous gardons une position neutre en matière de crédit et sur les pays périphériques de la zone euro compte tenu du ralentissement de la croissance, de l'inflation et du resserrement de la politique monétaire. En termes de diversification, nous restons investis en titres indexés à l'inflation.

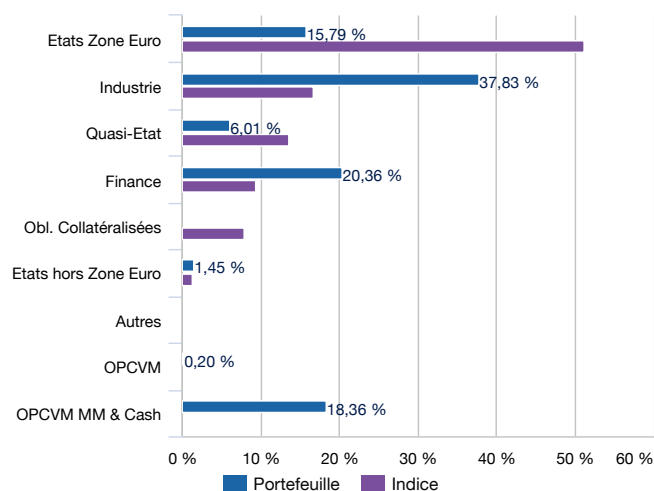
Répartition par secteur (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

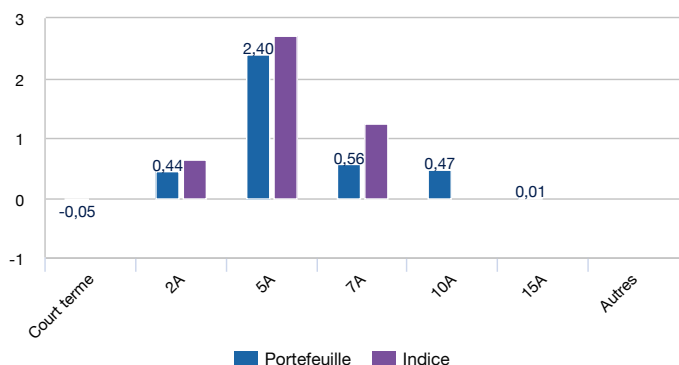
En pourcentage d'actif *



* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

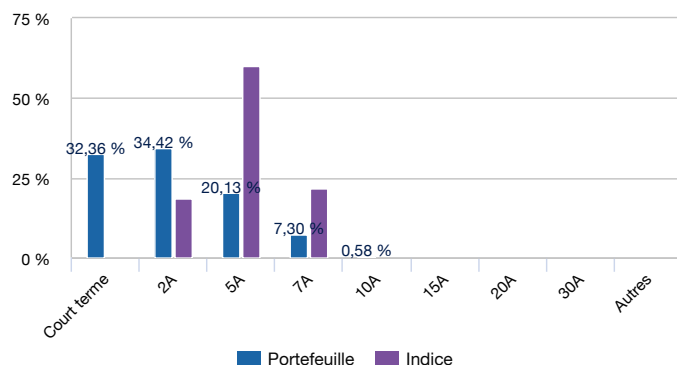
Répartition par maturités (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

En pourcentage d'actif *

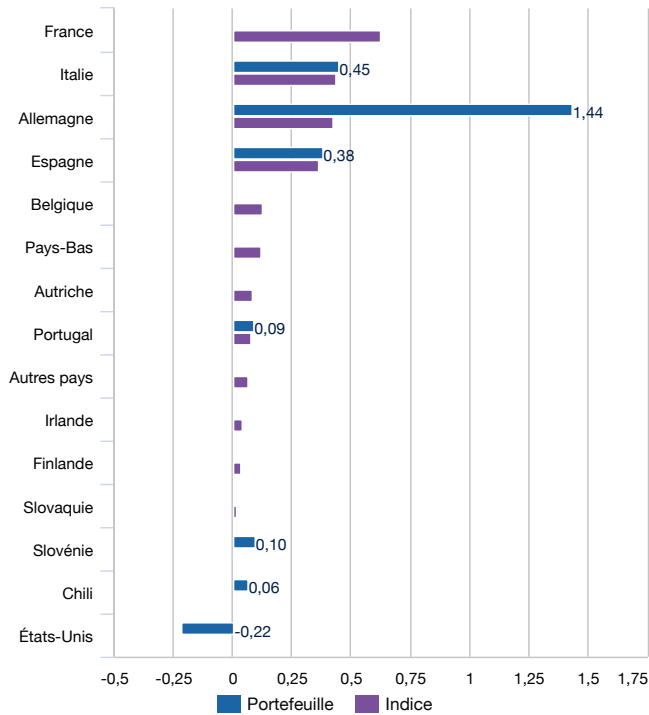


* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

OBLIGATAIRE ■

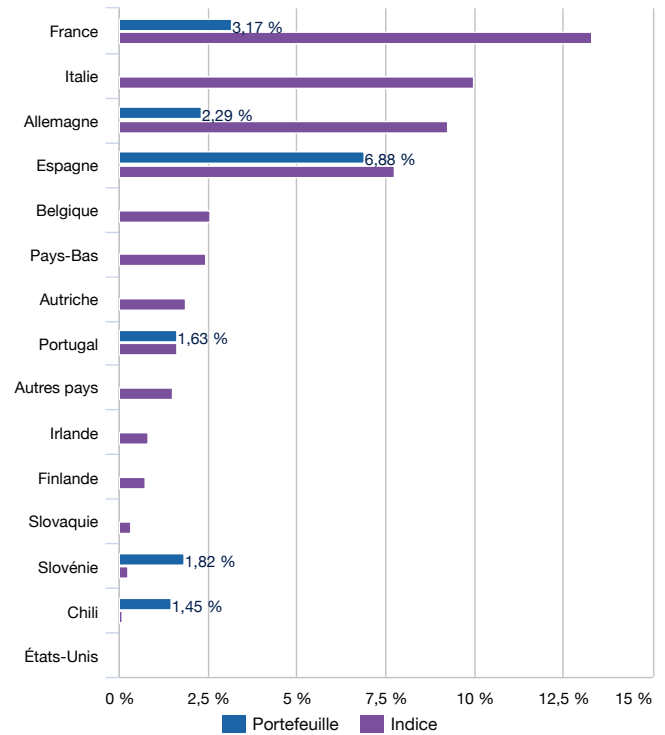
Répartition par pays (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Uniquement Titres d'Etats
Dérivés inclus

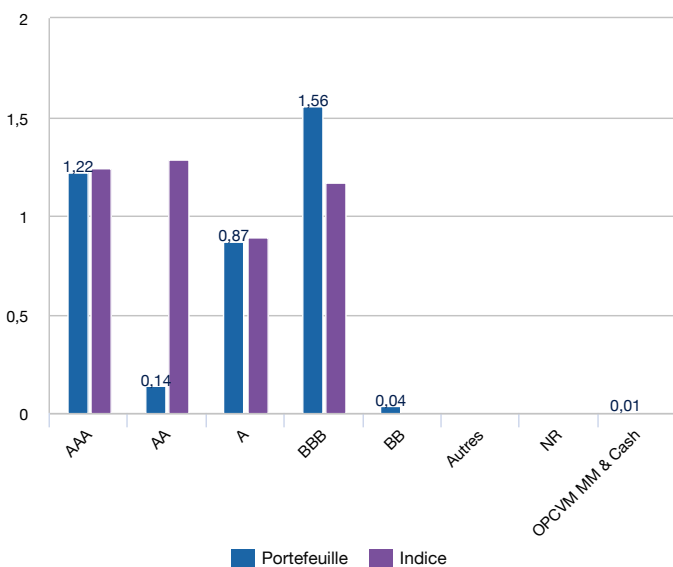
En pourcentage d'actif



Uniquement Titres d'Etats

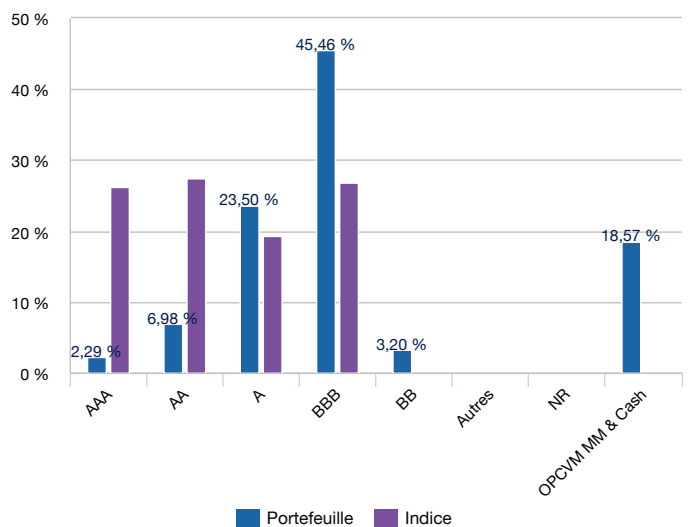
Répartition par notation (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

En pourcentage d'actif *



* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

OBLIGATAIRE ■

	Ecart (P - I)
Principales surpondérations	
Automobile	11,58%
Banking SP	9,91%
Immobilier	6,42%
Telecom/Techno	3,98%
Banking SNP	3,32%
Principales sous-pondérations	
Etats Zone Euro	-35,38%
Obligations collatéralisées	-7,91%
Supranationaux	-5,09%
Agences	-2,47%
Énergie	-1,18%

Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille	SPS Indice
Emetteurs Etats					
	-	-	-	-	-
GERMANY	Etats Zone Euro	2,29%	1,44	0,00%	0,00%
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	6,88%	0,38	0,29%	0,25%
PORTUGAL	Etats Zone Euro	1,63%	0,09	0,06%	0,05%
SLOVENIA	Etats Zone Euro	1,82%	0,10	0,06%	0,01%
CHILE	Etats hors Zone Euro	1,45%	0,06	0,11%	0,01%
Emetteurs hors Etats					
	-	-	-	-	-
BNP PARIBAS SA	Finance	2,45%	0,05	0,07%	0,06%
BPIFRANCE SACA	Quasi-Etat	3,81%	0,14	0,08%	0,01%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	3,15%	0,04	0,06%	0,02%
ORANGE SA	Industrie	2,93%	0,08	0,10%	0,02%
MORGAN STANLEY	Finance	3,18%	0,05	0,06%	0,01%
ENEL FINANCE INTL NV	Industrie	3,13%	0,06	0,06%	0,01%
UNICREDIT SPA	Finance	2,09%	0,01	0,01%	0,01%
CREDIT MUTUEL ARKEA SA	Finance	2,35%	0,04	0,05%	0,01%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Industrie	3,10%	0,07	0,12%	0,01%
VONOVIA FINANCE BV	Industrie	3,11%	0,07	0,10%	0,01%
BANCO DE SABADELL SA	Finance	3,08%	0,04	0,09%	0,01%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	Quasi-Etat	2,20%	0,07	0,12%	0,01%
RCI BANQUE SA	Industrie	1,73%	0,03	0,05%	0,01%
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO IN	Industrie	3,16%	0,02	0,05%	0,00%
PSA BANQUE FRANCE SA	Industrie	2,56%	0,05	0,09%	-

OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	ETOILE GESTION
Dépositaire	SGSS - Paris
Date de création du compartiment/OPC	02/12/2015
Date de création de la classe	02/12/2015
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0013030079
Code Reuters	LP68347953
Code Bloomberg	ETOB37C FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 Part(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 15:45
Frais d'entrée (maximum)	1,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,02% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,73% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	02/12/2015 : 50.00% BLOOMBERG EURO-AGG. 5 - 7 YEARS (E) + 50.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E) 01/11/2011 : 100.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7Y (17H30) 30/12/1999 : 100.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7Y (11H00)

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. 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 en tête du document sauf mention contraire.