

ETOILE SELECTION MULTI GESTION

SYNTHESE DE
GESTION

31/03/2020

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **21,65 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2020**
Actif géré : **16 (millions EUR)**
Code ISIN : **QS0002978292**
Indice de référence :
INFLATION FRANÇAISE (HORS TABAC) + 3% / AN
Eligibilité : -

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion d'Etoile Sélection Multi Gestion est de rechercher à travers son fonds maître Etoile Multi Gestion Actifs Plus, dans lequel il est investi en quasi-totalité, une performance durable, dans toutes les situations de marchés en bénéficiant d'un triple niveau de diversification « Multi-Actifs, Multi-Styles, Multi-Gérants ». Pour ce faire l'équipe de gestion intervient sur toutes les classes d'actifs (monétaire, obligations, actions, matières premières et devises) et tous secteurs (y compris immobilier, infrastructures). Elle dispose ainsi de toute l'attitude pour s'adapter aux évolutions de marchés, en s'appuyant sur une équipe de gérants internationaux sélectionnés pour leur styles de gestion complémentaires

Profil de risque et de rendement (SRRI)



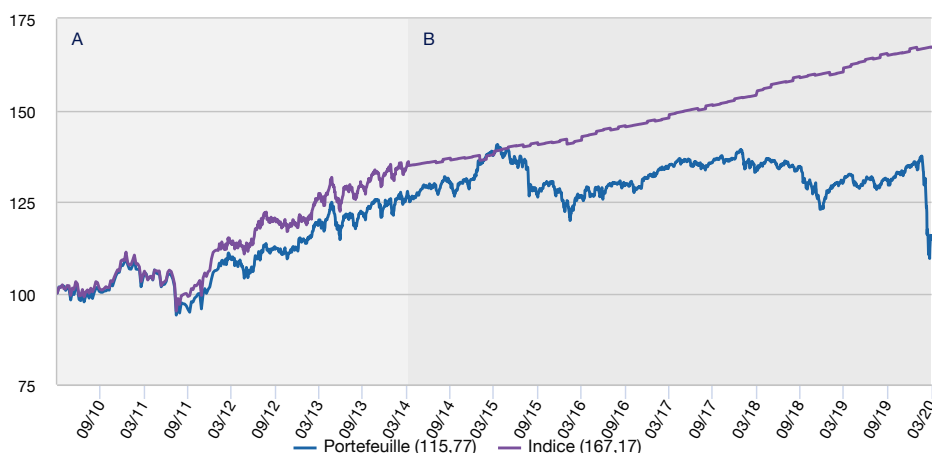
▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ 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 FCPE devenu nourricier avait une gestion diversifiée et son indicateur de référence était en adéquation avec son univers d'investissement.

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

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le
	31/12/2019	28/02/2020	31/12/2019	29/03/2019	31/03/2017	31/03/2015	16/05/2002
Portefeuille	-13,79%	-10,64%	-13,79%	-11,31%	-14,21%	-16,22%	8,25%
Indice	0,23%	0,19%	0,23%	3,49%	12,36%	20,47%	-
Ecart	-14,02%	-10,83%	-14,02%	-14,80%	-26,56%	-36,69%	-

Performances calendaires (1) *

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	8,61%	-9,47%	4,00%	2,56%	-2,37%	4,57%	12,52%	9,62%	-5,39%	15,56%
Indice	4,27%	4,48%	4,16%	3,69%	3,23%	3,64%	12,41%	11,01%	-2,71%	17,09%
Ecart	4,34%	-13,95%	-0,16%	-1,13%	-5,60%	0,92%	0,11%	-1,39%	-2,68%	-1,54%

* 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.

Les informations présentées sur les pages suivantes sont celles du fonds maître.

Indicateurs

Sensibilité	1,89
Note moyenne	BBB+
Exposition Actions	39,53%
Poids des OPC en % de l'actif	99,11%
Nombre de lignes en portefeuille	23

La note moyenne du portefeuille inclut tous les instruments ayant une note (taux, monétaire) qu'ils soient détenus directement ou indirectement via un OPC.

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	11,63%	7,92%	7,64%
Ratio de Sharpe	-0,98	-0,58	-0,41

Analyse des rendements

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-42,96%
Délai de recouvrement (jours)	1477
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-14,45%
Meilleur mois	04/2009
Meilleure performance	10,09%

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

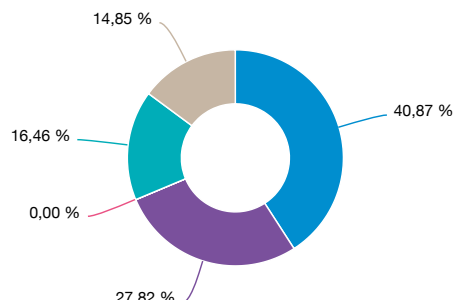
Si les deux premiers mois de l'année 2020 se sont déroulés sur un mode attentiste après l'excellente année 2019, la crise du corona virus a tout emporté à partir de la fin du mois de février, touchant les marchés financiers tel un ouragan, dont on ne peut encore mesurer l'étendue et l'importance des dégâts sur nos économies, les marchés financiers et nos modes de vie. Nous avons débuté l'année modérément optimistes quant à l'embellie économique compte tenu des interrogations sur le Brexit, et des craintes liées aux tensions commerciales entre la Chine et les États-Unis. Notre exposition aux actions était alors de 46%. L'accélération des infections au niveau mondial nous a amenés à protéger davantage le portefeuille en abaissant l'exposition à 32% mi-mars, allégeant principalement les actions américaines, puis européennes. Les annonces successives des Banques Centrales poussées à agir rapidement face au spectre d'une nouvelle crise nous ont conduit à lever une partie de nos protections. Le poids total des actions au sein du portefeuille s'est établi à 40% (36% avec les stratégies optionnelles) à fin mars. La pare taux a également souffert : les obligations d'entreprises ont connu une forte détérioration de leur liquidité. Nous avons allégé nos positions sur les obligations d'entreprises ayant une bonne qualité de crédit et vendu la quasi-totalité de notre exposition aux obligations de la catégorie plus spéculative (« haut rendement »), ce qui a eu pour effet de diminuer à 2 la sensibilité aux taux du portefeuille.

Composition du portefeuille - Allocation d'actifs

Allocation d'actifs

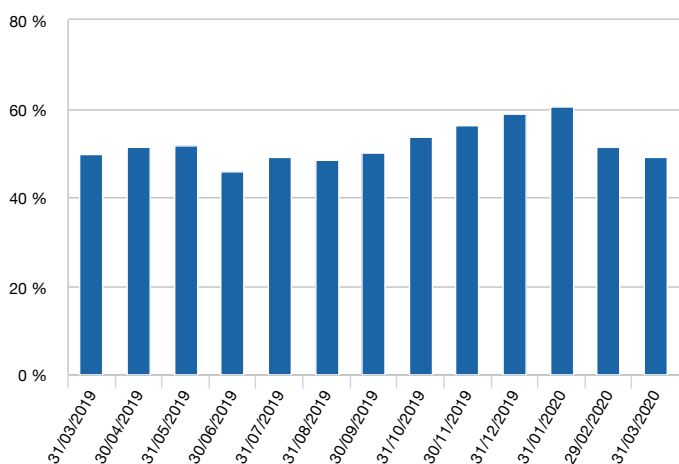
Actions	40,87%
Zone Euro	1,74%
Europe	15,03%
Etats-Unis	2,11%
Japon	-
Emergents	2,84%
Monde	19,15%
Actifs Tangibles	-
Actions de sociétés d'Infrastructures	-
Obligations	27,82%
Etats - Zone Euro	-0,32%
Etats - Etats-Unis	2,69%
Entreprises - Zone Euro	8,67%
Entreprises - Monde	8,53%
Haut Rendement	0,68%
Pays Emergents	7,57%
Performance Absolue	16,46%
Actions	-
Taux	16,46%
Placements Court Terme	14,85%

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.

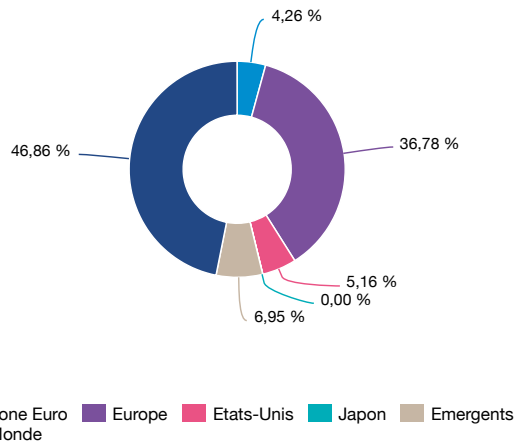
Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille
ETOILE MUL GEST EURP	14,61%
RIC-WORLD EQUITY FD II EH-T	12,16%
RUSSELL ABS RETURN BOND FD-BKH	9,35%
A-F EURO CORPORATE BOND-I EUR	8,69%
RUSSELL GLOBAL CREDIT FD-EHC	8,54%
RUSSEL EM MKT DEBT I	7,49%
SG MONET PLUS-I	7,10%
RUSSELL GLOBAL BOND FD-EHU	7,09%
ETOILE MULT GEST USA - P	4,86%
RUSSELL OW GLB DIV EQ P	4,68%

DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille – Poche actions

Répartition géographique de la poche actions



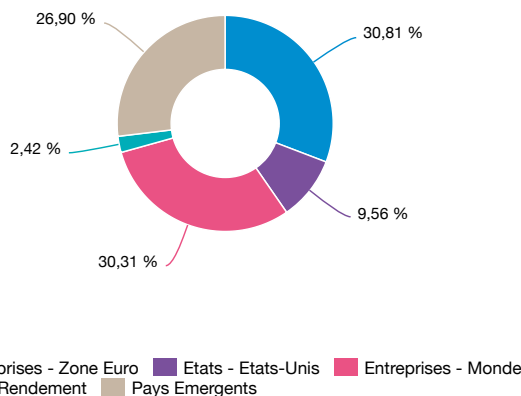
Principaux OPCVM actions

	% d'actif	Gérants
Etoile Multi Gestion Europe	14,81%	Etoile Gestion
Russell Investments World Equity II	12,05%	Russell Investments
Etoile Multi Gestion USA	4,78%	Etoile Gestion
OpenWorld Global High Dividend Equity	4,62%	Janus Henderson (Perkins)
Etoile Valeurs Moyennes	2,86%	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

Répartition par type d'émetteur de la poche obligations



Principaux OPCVM obligations

	% d'actif	Gérants
Amundi Funds Euro Corporate Bond I Eur	8,67%	Amundi
Russell Investments Global Credit	8,53%	Russell Investments
Russell Investments Emerging Debt Local Currency	7,57%	GLG Partners
ALS Amundi Index Barclays US Gov Infl-Lkd Bd IHE Cap	2,69%	Amundi
Russell Investments Global High Yield	0,68%	Russell Investments

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	FCPE
Applicable law	de droit français
Société de gestion	ETOILE GESTION
Société de gestion déléguée	Amundi Asset Management
Dépositaire	SOCIETE GENERALE
Date de création de la classe	14/12/2001
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	QS0002978292
Souscription minimum: 1ère / suivantes	-
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 15:45
Commission de surperformance	Non
Frais courants	2,42% (prélevés) - 31/12/2018
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Historique de l'indice de référence	08/04/2014: 100.00% FRANCE CPI EX TOBACCO + 3% / AN 19/07/2007: 70.00% MSCI WORLD (EUR - TX DE CHANGE BCE) + 24.00% FTSE WGBI ALL MATS. EUR + 6.00% FTSE WGBI ALL MATURITIES 30/12/1999: Aucun
Nom du fonds maître	ETOILE MULTI GESTION ACTIFS PLUS

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.