

ETOILE ACTIONS INTERNATIONALES - K

SYNTHESE DE
GESTION

31/10/2021

ACTION ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **14 071,76 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **29/10/2021**
Actif géré : **190,74 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0013444619**
Indice de référence : **100% MSCI WORLD**

Objectif d'investissement

Bénéficier du dynamisme des principales bourses mondiales.
Le fonds est investi dans une sélection d'actions des marchés de l'Union Européenne, afin de respecter les critères d'éligibilité au Plan d'Epargne en Actions (PEA). La performance des marchés internationaux est obtenue grâce à la mise en place d'un contrat permettant d'échanger la performance de ces actions contre celle de son indice de référence.

Profil de risque et de rendement (SRII)



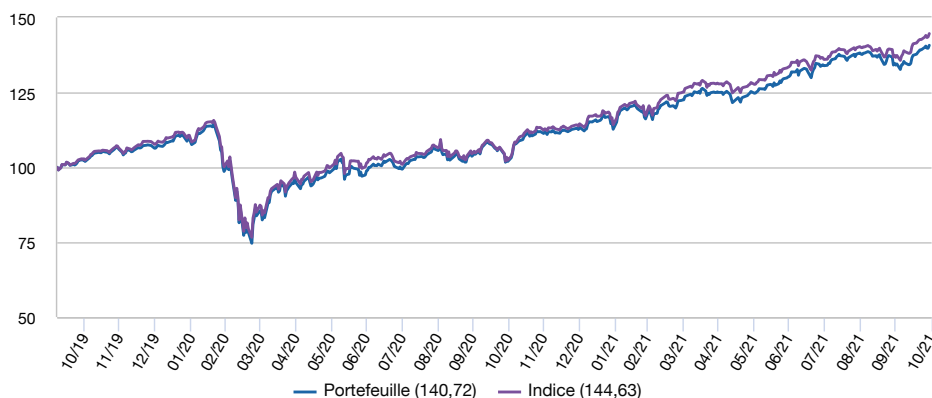
⚡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⚡ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRII 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) *



Performances glissantes *

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le	
	31/12/2020	30/09/2021	30/07/2021	30/10/2020	-	-	07/10/2019	
Portefeuille		24,13%	4,94%	5,10%	38,06%	-	-	40,72%
Indice		26,28%	5,82%	6,36%	41,35%	-	-	44,63%
Ecart		-2,16%	-0,88%	-1,26%	-3,29%	-	-	-3,91%

Performances calendaires *

	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	6,55%	-	-	-	-
Indice	6,33%	-	-	-	-
Ecart	0,22%	-	-	-	-

* Source : Amundi. Les performances ci-dessus couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. **Les performances passées ne préjugent en rien des résultats actuels et futurs et ne sont pas garantes des rendements à venir.** Les gains ou pertes éventuels ne prennent pas en compte les frais, commissions et redevances éventuels supportés par l'investisseur lors de l'émission et du rachat des parts (ex : taxes, frais de courtage ou autres commissions prélevés par l'intermédiaire financier...). Si les performances sont calculées dans une devise autre que l'euro, les gains ou les pertes éventuellement générés peuvent de ce fait être impactés par les fluctuations des taux de change (à la hausse comme à la baisse). L'écart correspond à la différence de performance du portefeuille et de l'indice.

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	11,75%	-	-
Volatilité de l'indice	11,62%	-	-
Tracking Error ex-post	1,92%	-	-
Ratio de Sharpe	3,29	-	-
Ratio d'information	-1,71	-	-

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. Le Ratio de Sharpe est un indicateur statistique qui mesure la performance du portefeuille par rapport à un placement sans risque

ACTION ■

Rencontrez l'équipe



Lionel Brafman

Responsable Gestion Indicielle & Multistratégie



Shan Zhao

Gérant de Portefeuille - Index & Multistratégies



Jerome Gueguen

Gérant suppléant

Données de l'indice

Description

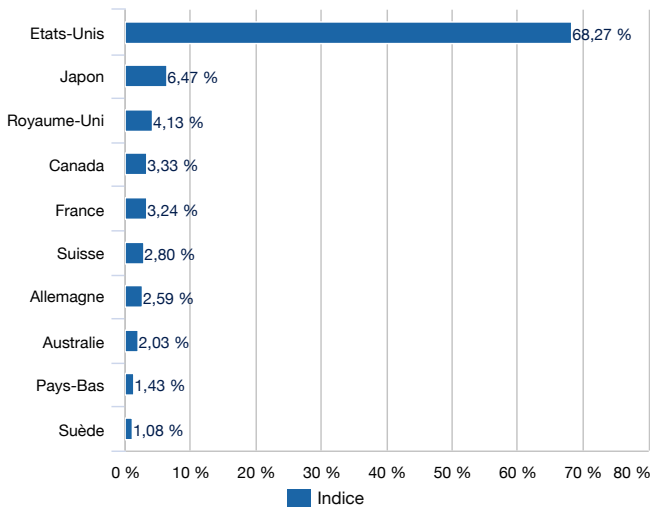
L'indicateur de référence est l'indice MSCI World, indice publié par Morgan Stanley Capital International Inc. composé d'environ de 1600 entreprises de grande capitalisation cotées sur les bourses d'une vingtaine de pays développés. Il est calculé en cours de clôture dividendes net réinvestis (DNR).

Caractéristiques

Classe d'actif
Action
Zone Géographique
International
Devise de référence de l'indice
EUR

Nombre de valeurs
1560

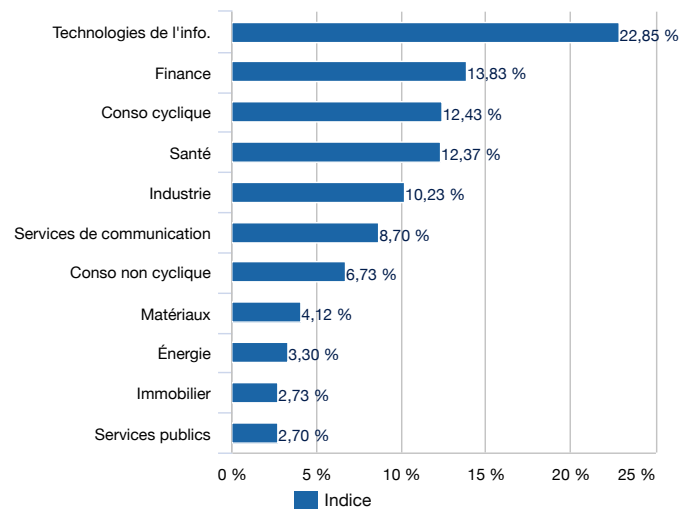
Répartition géographique de l'indice (source : Amundi)



Principales lignes de l'indice (source : Amundi)

Titre	% d'actifs (indice)
APPLE INC	4,16%
MICROSOFT CORP	3,79%
AMAZON.COM INC	2,55%
TESLA INC	1,44%
ALPHABET INC CL A	1,43%
ALPHABET INC CL C	1,39%
FACEBOOK INC A	1,24%
NVIDIA CORP	1,01%
JPMORGAN CHASE & CO	0,84%
UNITEDHEALTH GRP INC	0,70%
Total	18,56%

Secteurs de l'indice (source : Amundi)



Commentaire de gestion

Juillet 2021

Globalement, les indices actions ont continué de prendre de la hauteur en juillet. Toutefois, la décélération enregistrée en juin s'est confirmée. Le MSCI World n'a progressé que de 1.8% (en EUR) au terme d'un mois marqué, comme cela avait été le cas en mai et en juin, par un accès de faiblesse en milieu de période lorsque l'accélération des infections au variant « Delta » du Covid a fait craindre une quatrième vague et ses effets disruptifs sur la normalisation à l'œuvre un peu partout. Ce « frisson » sanitaire explique en bonne partie la sous-performance de l'Asie. Le second facteur qui a laissé sa marque dans la région, c'est le tour de vis réglementaire que les autorités chinoises ont imposé à leurs plateformes digitales.

Aout 2021

Sur le mois, la hausse des marchés d'actions a été très homogène. Le MSCI World s'est adjugé 2.95% (en EUR), l'indice S&P500 et le Nikkei environ 3% (en USD), le MSCI Emerging Markets 2.6% (en USD), le Stoxx600 2.2% (en EUR). La légère baisse de l'euro contre dollar a creusé à la marge les écarts pour les investisseurs en euro. Elle s'est faite en dépit de la confirmation de la décélération de l'économie chinoise et de l'augmentation des infections au variant Delta du Covid même si cette dernière s'est calmée en fin de période, en particulier en Europe. La diminution des programmes d'achat d'actifs et le relèvement des taux auxquels un certain nombre de banques centrales de pays émergents ont procédé n'ont pas changé la donne.

ACTION ■

Commentaire de gestion

Septembre 2021

Sur le mois, le MSCI World a abandonné 2.37% (en EUR). La baisse a été un peu plus prononcée aux Etats-Unis où l'indice S&P500 a perdu 4.8% et le Nasdaq 5.3% en USD. L'Europe et les pays émergents, dont les économies sont moins exposées aux valeurs de croissance, ont mieux résisté avec des replis respectifs de 3.3% (en EUR) pour l'indice Stoxx600 et 3.9% pour le MSCI Emerging Markets (en USD).

Caractéristiques principales

Forme Juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Norme européenne	OPCVM
Société de gestion	ETOILE GESTION
Valorisateur	SOCIETE GENERALE
Dépositaire	SOCIETE GENERALE
Commissaire aux comptes	KPMG AUDIT
Date de création de la classe	07/10/2019
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Actions internationales
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation et/ou Distribution
Code ISIN	FR0013444619
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais courants	2,10% (prélevés) - 31/12/2020
Clôture fiscale	Décembre

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 sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.