

ETOILE ROTATION SECTORIELLE

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/05/2022

ACTION ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **69,73 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/05/2022**
Code ISIN : **FR0010467001**
Actif géré : **73,63 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence : **100% STOXX 600**
Date du dernier coupon : **EUR**

Objectif d'investissement

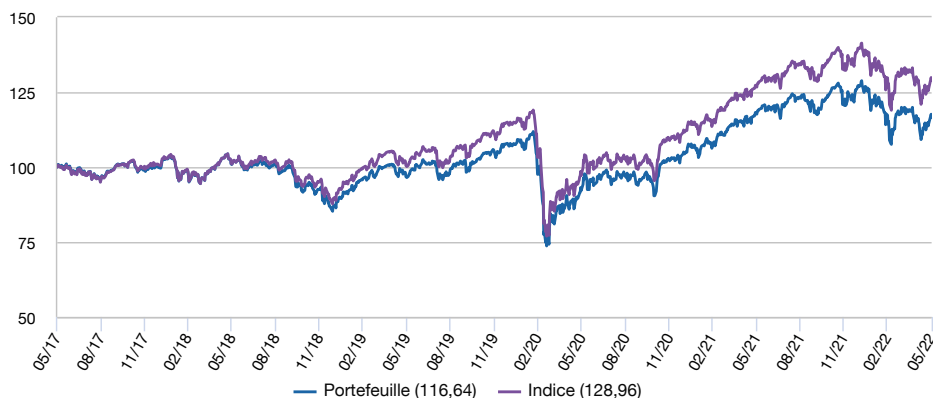
Surperformer l'indice STOXX Europe 600® au moyen d'une gestion active de la pondération des secteurs économiques composant cet indice (rotation sectorielle). La répartition du portefeuille entre les différents fonds sectoriels est gérée de manière dynamique. Les fonds sont choisis en fonction de la conjoncture économique et boursière et de leur capacité à se valoriser. Le gérant arbitre régulièrement les secteurs pour optimiser la performance (gestion discrétionnaire). Le degré d'exposition au risque actions européennes est en permanence compris entre 90 % et 110 % de l'actif. Ce FCP présente un risque de change.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création du compartiment/OPC : **04/11/2004**
Date de création de la classe : **04/11/2004**
Enveloppe fiscale : **Eligible au PEA**
Eligible PEA : **Oui**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 dix-millième part(s)/action(s) / 1 dix-millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**
Frais courants : **1,71% (prélevés 31/12/2021)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



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	-8,07%	-0,49%	-0,58%	-0,88%	20,87%	16,64%
Indice	-7,55%	-0,92%	-0,65%	1,78%	28,74%	28,96%
Ecart	-0,51%	0,43%	0,06%	-2,66%	-7,87%	-12,31%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	21,55%	-2,41%	22,49%	-12,53%	9,79%	-0,71%	8,98%	3,74%	18,24%	17,57%
Indice	24,91%	-1,99%	26,82%	-10,77%	10,58%	1,73%	9,60%	7,20%	20,79%	18,18%
Ecart	-3,35%	-0,42%	-4,33%	-1,77%	-0,79%	-2,44%	-0,62%	-3,46%	-2,55%	-0,61%

* 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.

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.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 131

Principales lignes en portefeuille (% actif, source : Amundi)

	% d'actif
LYX STX HLTHCARE ETF	16,07%
ETOILE INDUSTRIE EUROPE	10,87%
ETOILE BANQUE ASSURANCE EUROPE	7,67%
LYX STX600 OL&GS ETF	7,39%
LYX FOOD & BEV ETF	5,50%
LYX STX BANKS ETF	4,88%
LYX STX BAS RESC ETF	4,81%
LYX STX FIN SERV ETF	3,16%
LYX STXE REES NR ETF	2,96%
LYX STX TELECOMM ETF	2,65%
Total	65,97%

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	17,80%	21,68%	17,94%	16,73%
Volatilité de l'indice	17,87%	22,47%	18,52%	17,14%

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.

ACTION ■

Commentaire de gestion

Commentaire de gestion du 1er trimestre

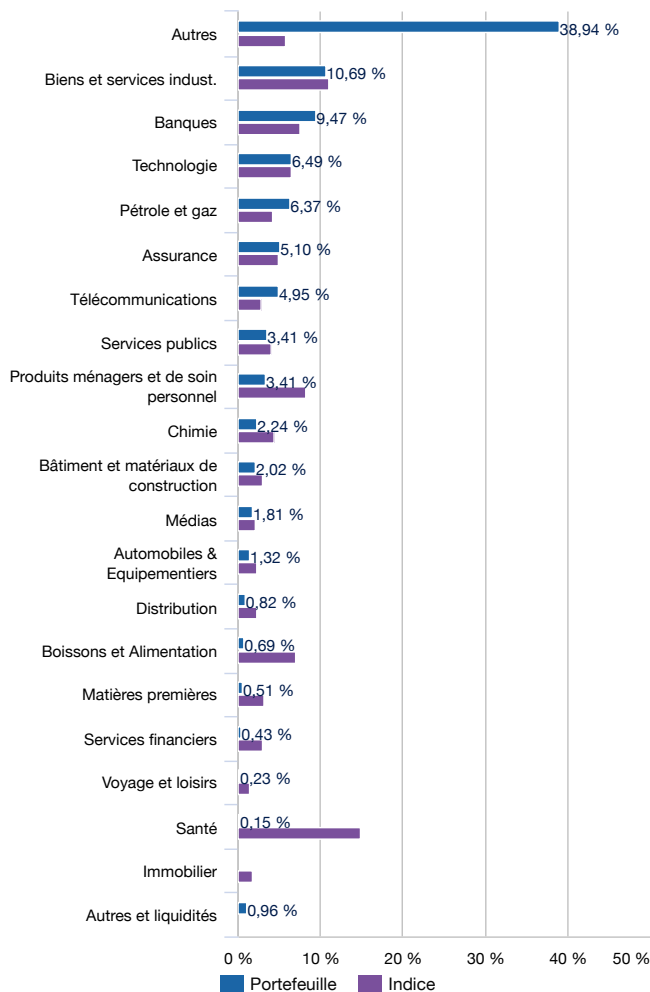
Le début de l'année 2022 était marqué par l'émergence de l'inflation et de son corollaire, les hausses de taux d'intérêt à venir, faisant déraiser les marchés après la hausse de 2021. Mais c'est l'invasion brutale et pour beaucoup inattendue de l'Ukraine qui sonnait ces derniers. La chute a été très 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 normalisation des marchés par rapport à des niveaux qui ont pu sembler attractifs sur certains secteurs mais surtout par l'absence à court terme des scénarios les plus extrêmes (généralisation à l'Europe de la guerre, ...). 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, ...

Ce trimestre, la valeur liquidative du fonds a reculé de 6.7% tandis que l'indice Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis a cédé 6,0%.

L'allocation sectorielle a eu un impact globalement positif sur l'écart de performance par rapport à l'indice. Par exemple, la surpondération sur les ressources de base, en forte surperformance sur la période (avec une hausse de 20.7%) a eu un impact favorable sur l'écart de performance. L'écart de performance négatif provient de la sous-performance des OPC détenus par rapport à leur univers respectif. Au cours de la période, nous avons diminué le risque du portefeuille en abaissant l'exposition au secteur bancaire (le fonds a adopté une position neutre) et à la technologie tandis que nous renforcé l'exposition aux secteurs pétrolier et des télécoms.

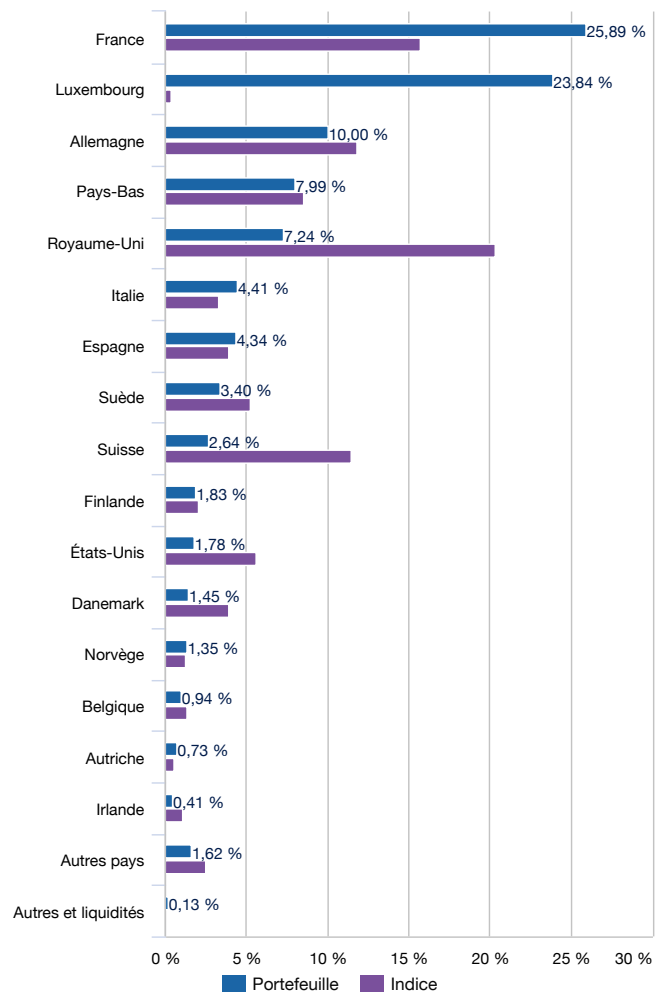
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

Avertissement

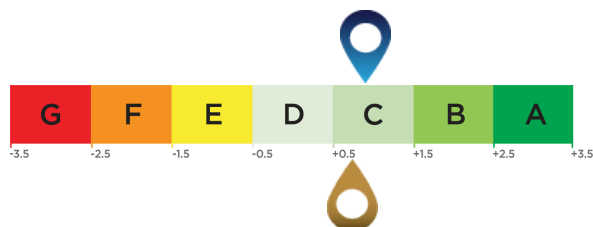
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation 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 SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

ACTION ■

Note ESG moyenne (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% STOXX 600



Score du portefeuille d'investissement: 0,93

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,77

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	79,01%	99,90%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	79,01%	100,00%

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille : le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes).

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2021 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.