

ETOILE MULTI GESTION FRANCE

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/06/2022

ACTION ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **142,24 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **30/06/2022**
 Code ISIN : **FR0011482074**
 Actif géré : **116,38 (millions EUR)**
 Devise de référence du compartiment : **EUR**
 Devise de référence de la classe : **EUR**
 Indice de référence : **100% CAC 40**
 Date du dernier coupon : **EUR**

Objectif d'investissement

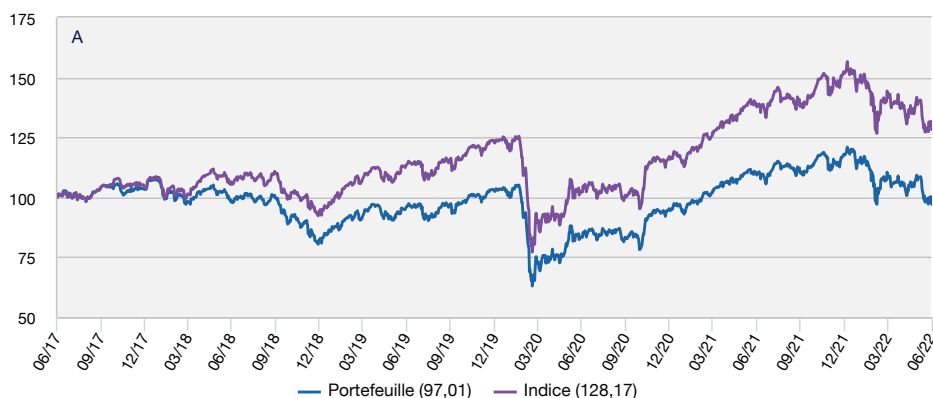
Le portefeuille est investi sur le marché des actions de sociétés françaises. Le gérant effectue une allocation d'actifs entre des fonds gérés par différentes sociétés de gestion, et/ou des mandats confiés à des gérants externes, lesquels investissent dans des actions en direct. Il combine ainsi, en fonction de ses anticipations, différentes expertises complémentaires en termes de styles de gestion, de secteurs et/ou de thématiques d'investissement.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création du compartiment/OPC : **31/05/2013**
 Date de création de la classe : **31/05/2013**
 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 : **2,00% (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)



A : Le 27 juin 2017, le FCP a adopté la stratégie d'investissement actuellement mise en oeuvre.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2021	1 mois 31/05/2022	3 mois 31/03/2022	1 an 30/06/2021	3 ans 28/06/2019	5 ans 30/06/2017
Portefeuille	-17,54%	-10,05%	-10,19%	-11,18%	1,36%	-2,99%
Indice	-15,54%	-8,25%	-9,44%	-6,90%	13,13%	28,17%
Ecart	-2,00%	-1,80%	-0,75%	-4,28%	-11,77%	-31,16%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	24,66%	-7,84%	23,58%	-19,71%	12,75%	5,63%	13,44%	0,96%	-	-
Indice	31,07%	-5,57%	29,24%	-8,88%	11,69%	7,67%	10,92%	1,73%	-	-
Ecart	-6,42%	-2,27%	-5,66%	-10,83%	1,06%	-2,04%	2,51%	-0,76%	-	-

* 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.

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	18,42%	24,33%	20,82%
Volatilité de l'indice	19,16%	24,60%	20,90%

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.

Gérants et Fonds Externes

	Portefeuille
CPR ACTIONS FRANCE ESG - I	14,26%
GROUPAMA FRANCE STOCK M	12,32%
ODDO AVENIR - C 3D	10,87%
AMUNDI CAC 40 UCITS ETF DR - EUR (C)	10,33%
ROTHSCHILD	29,94%
SYCOMORE	20,57%
Liquidités	1,70%

ACTION ■

Commentaire de gestion

La guerre en Ukraine, la reprise de la crise sanitaire en Chine avec son corollaire la fermeture de nombreuses métropoles ont accentué la reprise de l'inflation mondiale. Les taux d'intérêt se sont ainsi tendus avec des taux à 10 ans à 3,5% aux Etats-Unis, et 2,35% en France avant de se replier quelque peu en fin de trimestre. Si les marchés actions avaient plutôt bien résisté en avril et en mai avec un recul limité à 1,2% et 1,6% respectivement, le mois de juin a vu une chute brutale avec une baisse de 8,15% sur le STOXX600. Ce sont maintenant les craintes de récession notamment en zone Euro qui précipitent la baisse, alors que la Russie fermait les vannes du gaz pour l'Italie, les Pays-Bas, et réduisait de moitié les livraisons pour l'Allemagne. Seules les nouvelles et résultats provenant des sociétés sont restées quelque peu encourageantes dans ce cocktail mêlant guerre, récession et inflation.

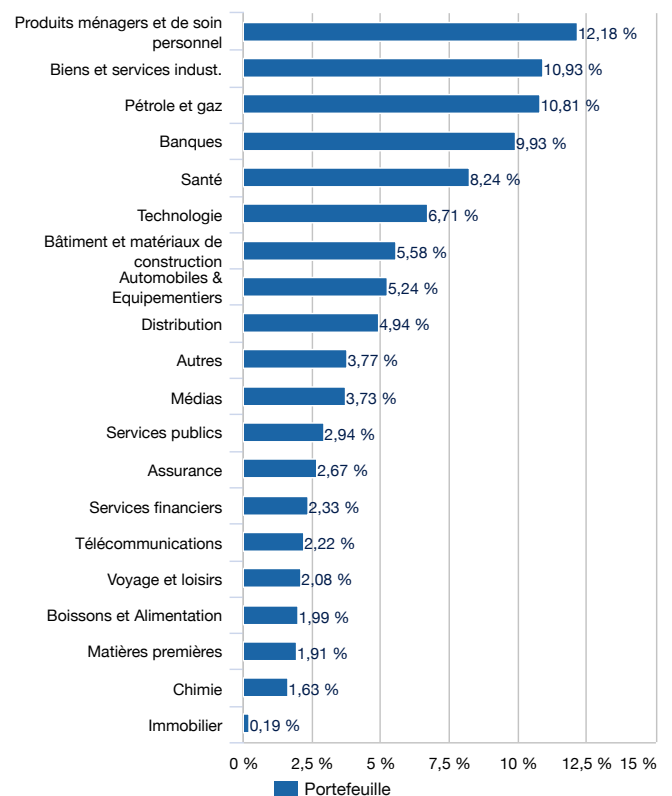
Au cours du 2ieme trimestre, le fonds a sous performé son indice de référence. Le gérant Oddo AM a enregistré la plus mauvaise performance, l'environnement de marché étant particulièrement défavorable aux valeurs de petites et moyennes capitalisations qu'il privilégie. Les gérants Sycomore et Groupama ont également sous performé, défavorisés à la fois par leur sélection de valeurs et par leur allocation sectorielle. Seul le gérant Rothschild a tiré son épingle du jeu. Son style de gestion favorisant les valeurs décotées et son positionnement sectoriel privilégiant les secteurs cycliques et financiers ont permis au gérant de surperformer sur la période.

Composition des portefeuilles ROTHSCHILD et SYCOMORE

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

	Portefeuille
STMICROELECTRONICS/P	1,20%
SOCIETE GENERALE	1,29%
BNP PARIBAS	2,77%
CARREFOUR	1,40%
TECHNIP ENERGIES NV	1,38%
SANOFI	3,85%
AXA SA	1,38%
LVMH MOET HENNESSY	1,81%
FAURECIA	1,26%
TOTALENERGIES SE PARIS	4,18%
ORANGE	1,14%
CHRISTIAN DIOR SE	1,85%
ALSTOM	1,11%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	1,86%
L OREAL	1,29%

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



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.