ETOILE MULTI GESTION ETATS-UNIS

REPORTING

Communication Publicitaire

30/04/2024

ACTIONS ■ Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

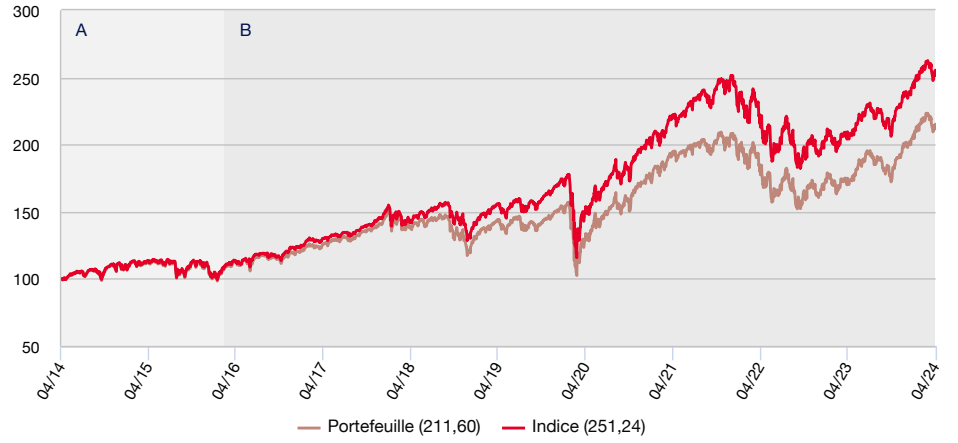
Valeur Liquidative (VL) : **189,02 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **30/04/2024**
Code ISIN : **FR0010541425**
Actif géré : **80,05 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence :
100% MSCI USA HEDGED EUR NET TR
Nom du fonds maître : **ETOILE MULTI GESTION USA**

Objectif d'investissement

Le portefeuille est principalement investi à travers son fonds maitre Etoile Multi Gestion USA couvert et principalement sur les grandes et moyennes capitalisations du marché américain, qui présentent, selon les gérants, le meilleur potentiel d'appréciation. Le processus de gestion permet de combiner des stratégies d'investissement et des styles de gestion complémentaires, et ainsi de bénéficier des expertises de chacun. Ce FCP est couvert du risque de change.

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

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



A : Durant cette période le FCP avait une gestion dite indicielle étendue.
B : Le 15 mars 2016, le FCP a adopté la stratégie d'investissement actuellement mise en oeuvre.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 29/12/2023	1 mois 28/03/2024	3 mois 31/01/2024	1 an 28/04/2023	3 ans 30/04/2021	5 ans 30/04/2019	10 ans 30/04/2014	Depuis le 23/07/2003
Portefeuille	5,26%	-5,28%	3,53%	20,95%	9,53%	46,62%	111,60%	278,04%
Indice	5,18%	-4,31%	3,71%	19,92%	13,74%	60,97%	151,24%	400,76%
Ecart	0,08%	-0,96%	-0,18%	1,03%	-4,21%	-14,35%	-39,65%	-122,72%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	23,44%	-21,30%	19,26%	15,71%	23,15%	-13,22%	18,97%	7,55%	-0,22%	11,97%
Indice	22,99%	-22,30%	25,28%	18,00%	26,93%	-7,93%	18,75%	10,16%	0,24%	12,96%
Ecart	0,45%	1,00%	-6,03%	-2,29%	-3,79%	-5,29%	0,23%	-2,61%	-0,46%	-0,99%

* 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.

Indicateur de risque *(Source : Fund Admin)*

1 2 3 4 **5** 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **23/07/2003**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
Eligible PEA : **Non**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Souscription minimum: 1ère / suivantes :
1 dix-millième part(s)/action(s)
Limite de réception des ordres :
Ordres reçus chaque jour J avant 09:00
Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
2,49%
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**
Nom du fonds maître : **ETOILE MULTI GESTION USA**

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	13,30%	16,94%	20,17%	17,12%
Volatilité de l'indice	12,74%	17,08%	20,41%	17,07%

* 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.

ETOILE MULTI GESTION ETATS-UNIS

REPORTING

Communication Publicitaire
30/04/2024

ACTIONS ■

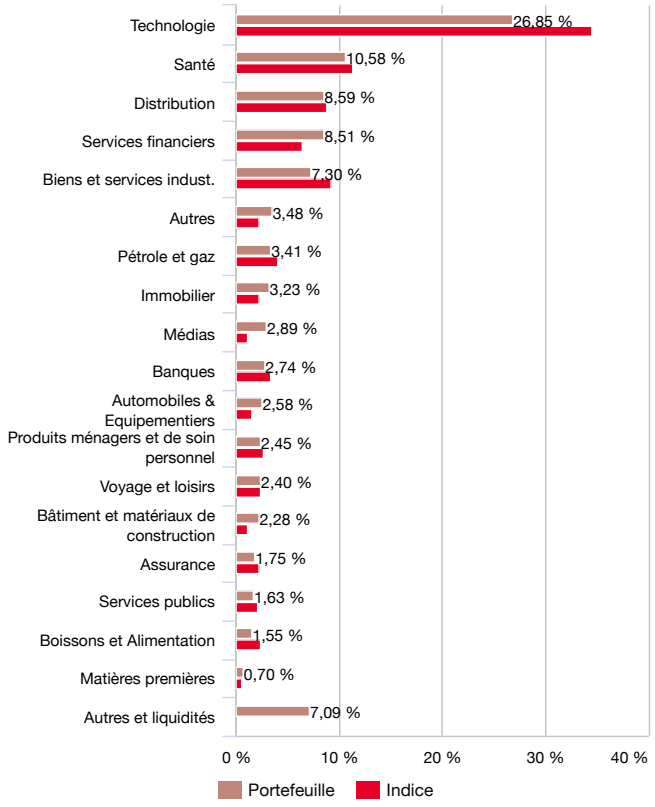
Commentaire de gestion

En avril, les chiffres économiques américains ont fait état d'une conjoncture toujours dynamique malgré quelques déceptions. Depuis le début de l'année, l'inflation américaine s'est révélée plus tenace que prévu, remettant en question le narratif de la Fed sur le cycle à venir de baisse des taux. A l'opposé, l'inflation en Europe apparait maintenant à peu près maîtrisée, ce qui a conduit les marchés à anticiper que la BCE entamerait probablement son cycle de baisse des taux avant la Réserve fédérale. Sur les marchés, les rendements obligataires ont atteint en avril de nouveaux points hauts sur 2024, le 10 US progressant de 48bps à 4.68% tandis que le Bund progressait de 28 bps à 2.58%.
Dans ce contexte les marchés actions ont globalement reculé ; le CAC 40 finissant le mois à -1.93%, l'Eurostoxx 50 à -2.44% et le S&P 500 en $ à -4.08%. Seuls les marchés émergents finissent le mois en territoire légèrement positif à 0.70%.

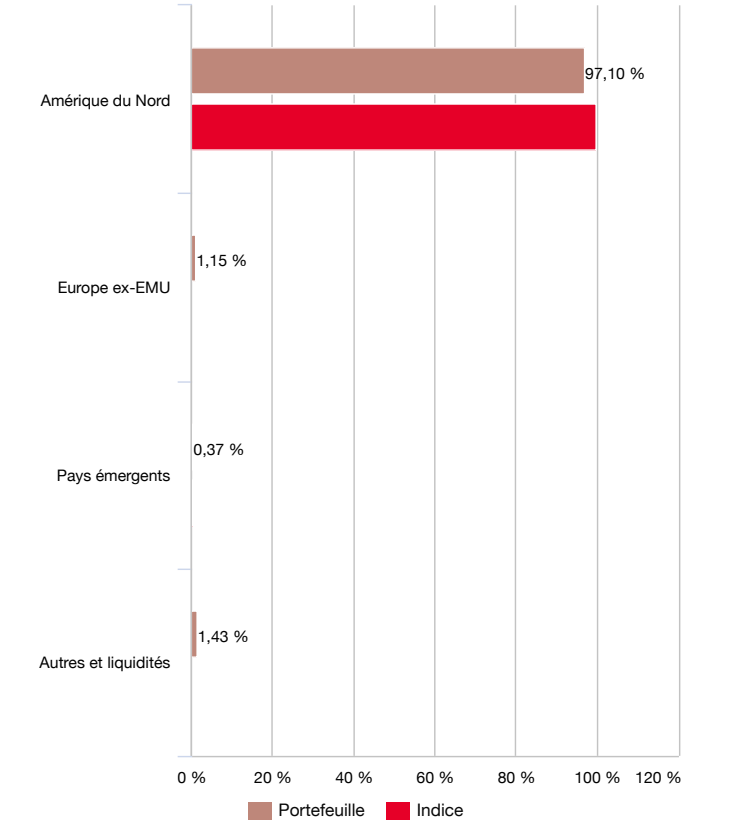
Etoile Multigestion USA a légèrement sous performé son indice en septembre, pénalisé principalement par la performance du gérant Loomis dont la sélection de valeurs sur mois a été décevante (Boeing, Oracle, Netflix…).

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Répartition géographique (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

ETOILE MULTI GESTION ETATS-UNIS

REPORTING

Communication Publicitaire
30/04/2024

ACTIONS ■

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

	Portefeuille
NVIDIA CORP	4,18%
MICROSOFT CORP	3,85%
AMAZON.COM INC	3,77%
META PLATFORMS INC	3,68%
ALPHABET INC	3,06%
BROADCOM INC	2,07%
TESLA INC	1,99%
WALT DISNEY CO/THE	1,87%
VISA INC	1,78%
BOEING CO/THE	1,66%
Total	**27,91%**

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille	109

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.