

ETOILE SELECTION MULTI GESTION

REPORTING

Communication
Publicitaire

29/02/2024

DIVERSIFIÉ ■

Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 25,707 (EUR)

Date de VL et d'actif géré : 29/02/2024

Actif géré : 18,89 (millions EUR)

Indice de référence :

INFLATION FRANÇAISE (HORS TABAC) + 3% / AN

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



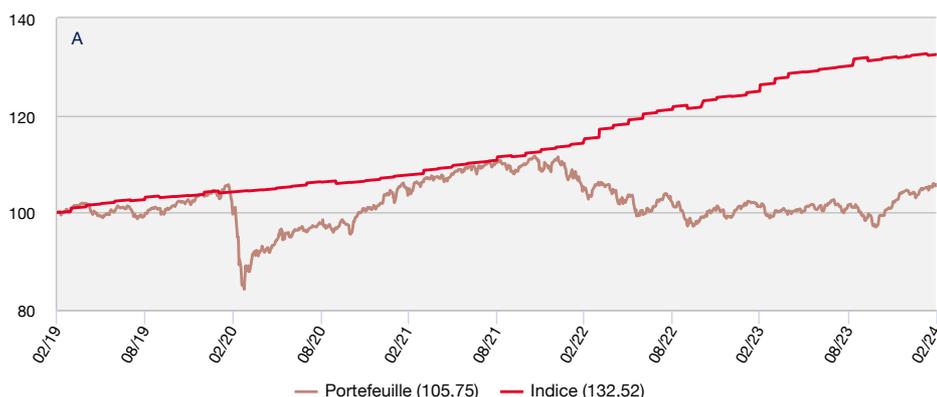
Risque le plus faible

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.

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

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



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

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
	29/12/2023	31/01/2024	30/11/2023	28/02/2023	26/02/2021	28/02/2019	28/02/2014
Portefeuille	1,08%	1,05%	4,09%	4,51%	2,16%	5,75%	8,60%
Indice	0,22%	0,24%	0,60%	4,93%	23,01%	32,52%	56,46%
Ecart	0,86%	0,81%	3,48%	-0,42%	-20,85%	-26,77%	-47,86%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	5,68%	-10,61%	8,62%	-1,31%	8,61%	-9,47%	4,00%	2,56%	-2,37%	4,57%
Indice	6,74%	9,19%	5,96%	2,76%	4,27%	4,48%	4,16%	3,69%	3,23%	3,64%
Ecart	-1,07%	-19,80%	2,66%	-4,06%	4,34%	-13,95%	-0,16%	-1,13%	-5,60%	0,92%

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	5,86%	6,08%	8,61%
Volatilité de l'indice	1,55%	1,83%	1,56%
Tracking Error ex-post	5,83%	6,22%	8,84%
Ratio d'information	-0,07	-1,11	-0,54
Ratio de sharpe	0,15	-0,15	0,07

* 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.

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

Baisse maximale	-42,96%
Délai de recouvrement (jours)	1 477
Moins bon mois	10/2008
Moins bonne performance	-14,45%
Meilleur mois	04/2009
Meilleure performance	10,09%

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Sensibilité	2,26	0,00
Nombre de lignes	26	-

La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse au mois de février, les investisseurs semblant avoir adopté le scénario du « soft landing ». De plus les publications de résultats ont été globalement de bonne facture ce qui a propulsé les marchés actions sur des nouveaux points hauts.

Ainsi sur le mois le CAC 40 termine à +3.24%, l'Eurostoxx 50 progresse de +5.04%, le S&P 500 en \$ de +5.34% et le MSCI Emergent en \$ de +4.78%, entraîné par la surperformance du marché chinois (+8,4% en \$).

Coté obligation, la hausse des taux, observée depuis le début de l'année, s'est poursuivie en février. Le rendement du Bund allemand à dix ans a augmenté de 25 pbs au cours du mois, à 2,4%. Même tendance pour le 10 ans US qui a progressé de +34 pbs pour atteindre 4,25%. Les grandes banques centrales occidentales ont cependant réitéré qu'elles baisseraient probablement leurs taux au cours des prochains mois, mais peut-être un peu plus tardivement qu'attendu par les marchés.

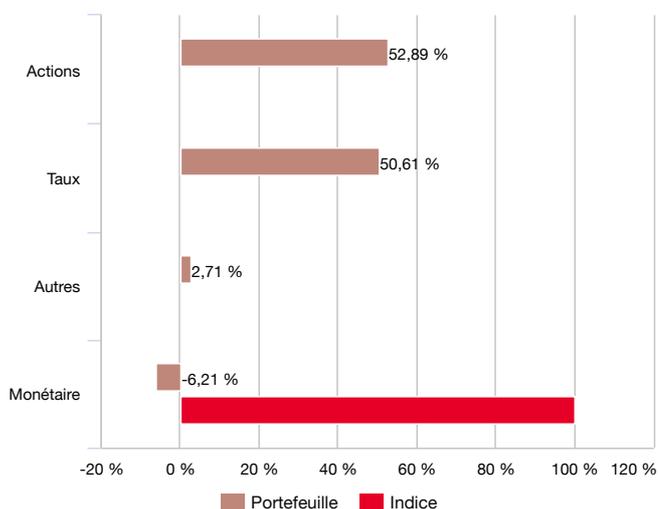
Dans ce contexte, nous n'avons pas modifié l'exposition du fonds aux actifs risqués.

Nous avons néanmoins réduit la thématique infrastructure et avons réinvesti les liquidités sur les marchés actions des pays développés.

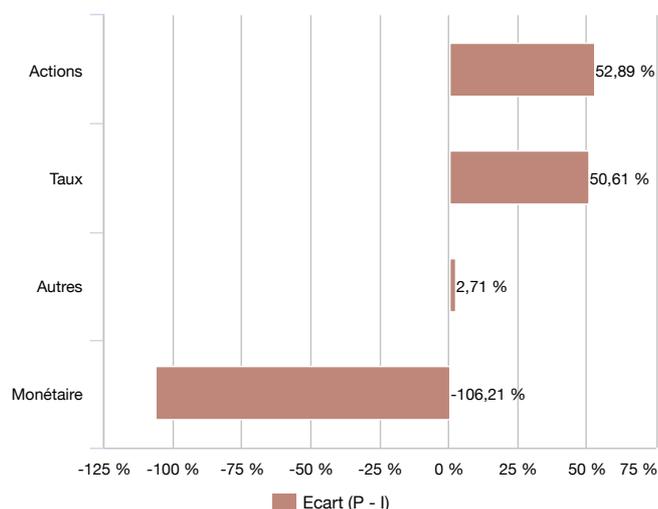
Coté taux, nous avons légèrement augmenté la sensibilité du portefeuille en réalisant des achats d'obligations américaines à 2 ans afin de profiter du prochain cycle de baisse des taux de la FED.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

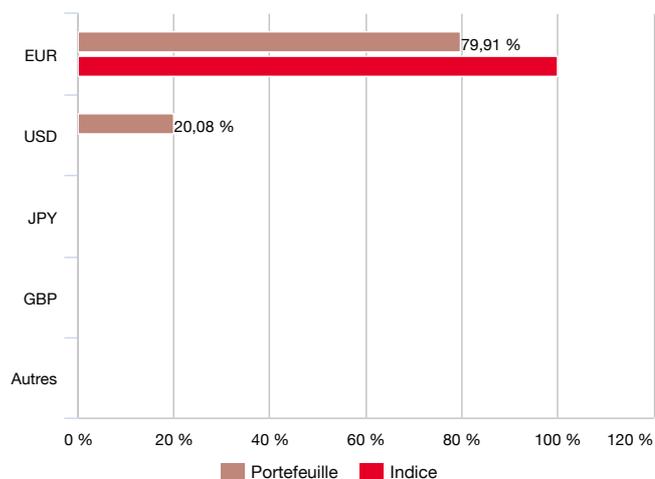
Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Allocation d'actifs en relatif (Source : Amundi)



Répartition par devises (Source : Groupe Amundi)

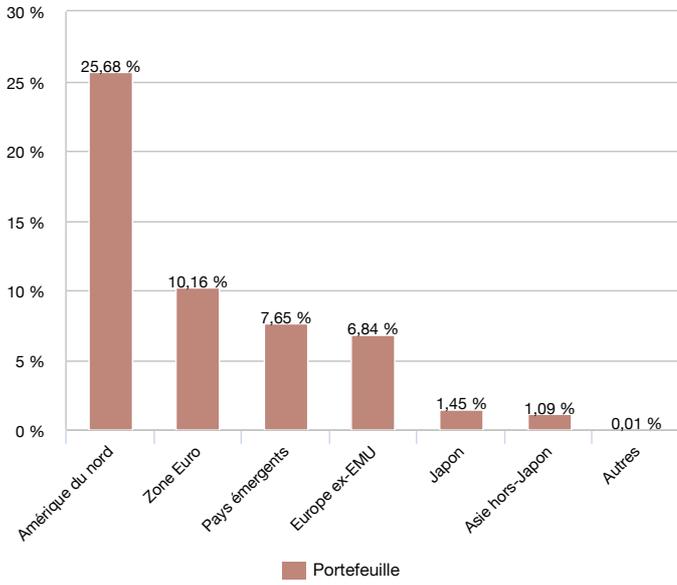


Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

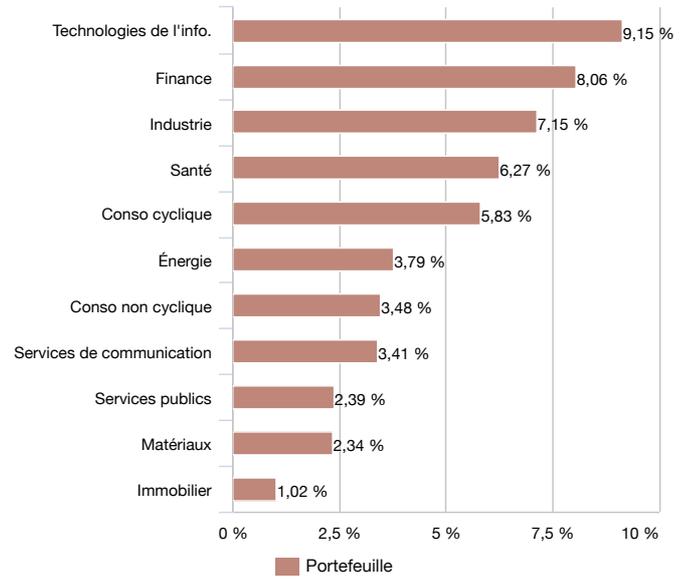
	Portefeuille
ETOILE MUL GEST EURP	14,38%
A-F EURO CORPORATE BOND - Z EUR (C)	13,15%
RIC2-WORLD EQUITY FD-EHT	9,40%
RIC-WORLD EQUITY FD II EH-T	8,23%
RUSSELL OW GLB DIV EQ P	6,48%
AMUNDI ABS - IC	6,43%
ETOILE MULT GEST USA - P	5,66%
RUSSEL EM MKT DEBT I	4,47%
RUSSELL GB STRAT YLD	3,54%
RUSSELL-EMG MRK EQ-A	3,27%

DIVERSIFIÉ ■

Répartition par zones géographiques (Source : Amundi)

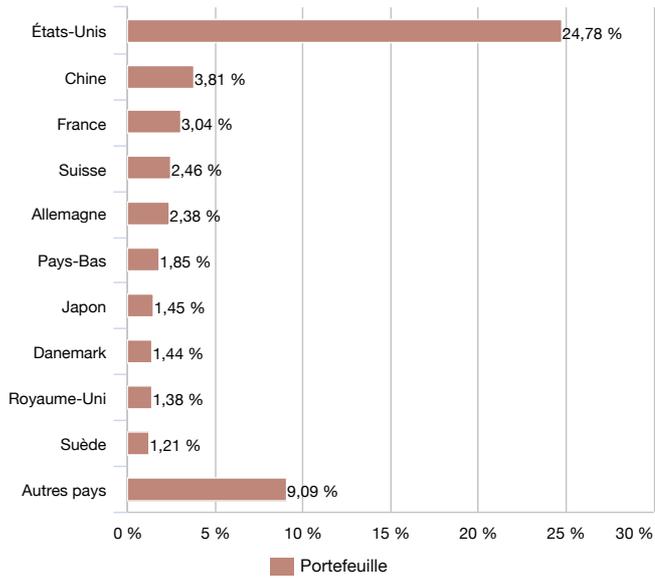


Répartition par secteurs (Source : Amundi)

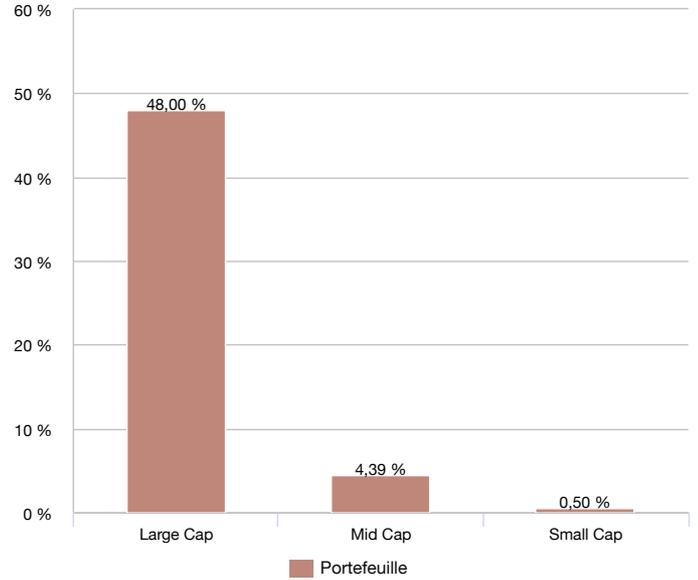


DIVERSIFIÉ ■

Répartition par pays (Source : Amundi)



Répartition par capitalisations boursières (Source : Amundi)



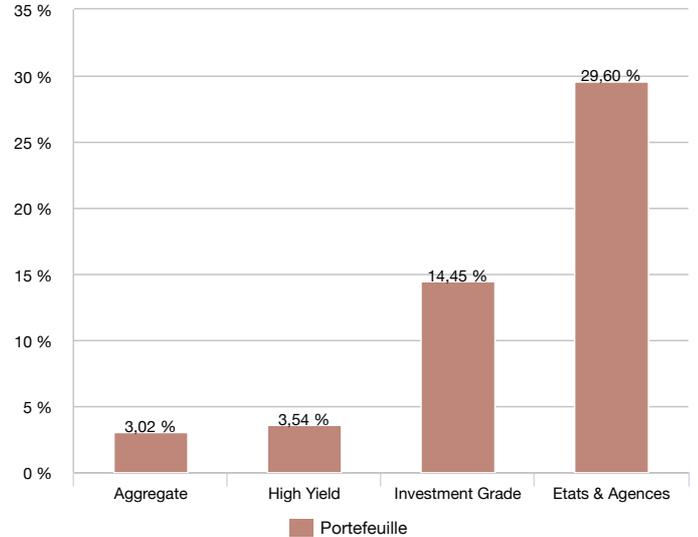
Répartition par pays (Source : Amundi)

En points de sensibilité



Répartition par types émetteurs (Source : Amundi)

En % d'actif

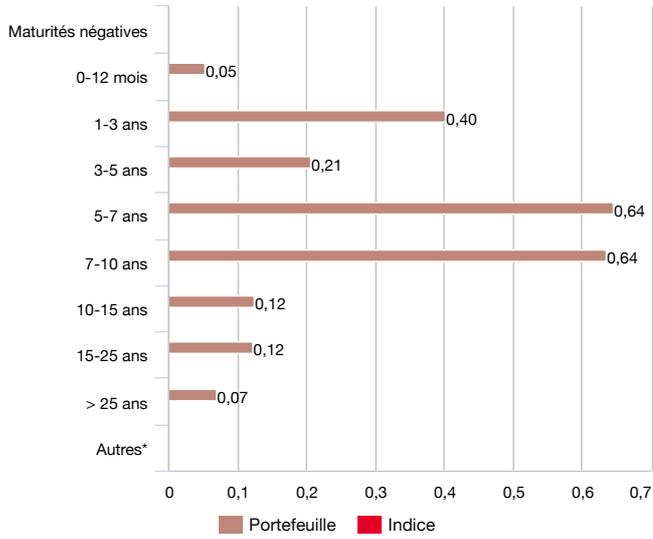


Hors fonds monétaires et Cash

DIVERSIFIÉ ■

Répartition par maturités (Source : Amundi) *

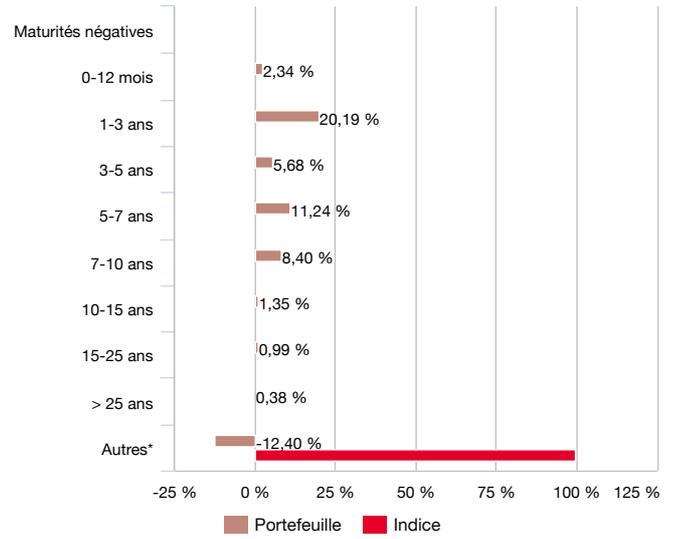
En points de sensibilité



** Autres : non classés, deposits, appels de marge ...

Répartition par maturités (Source : Amundi) *

En % d'actif



** Autres : non classés, deposits, appels de marge ...

DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Société de gestion déléguée	Amundi Asset Management
Dépositaire	SGSS - Paris
Date de création de la classe	14/12/2001
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Frais de gestion directs annuels maximum	0,38% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais courants	2,54% (prélevés) - 31/12/2021
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Classification AMF	Non applicable
Code AMF	990000079569
Nom du fonds maître	ETOILE MULTI GESTION ACTIFS PLUS

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 sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Société Générale Gestion. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Épargne Salariale 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 Fonds d'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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.