

# ETOILE GENERATION 2015-2019

SYNTHESE DE  
GESTION

30/06/2019

DIVERSIFIÉ ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 25,555 ( EUR )  
Date de VL et d'actif géré : 27/06/2019  
Actif géré : 3,16 ( millions EUR )  
Indice de référence : **Aucun**

## Objectif d'investissement

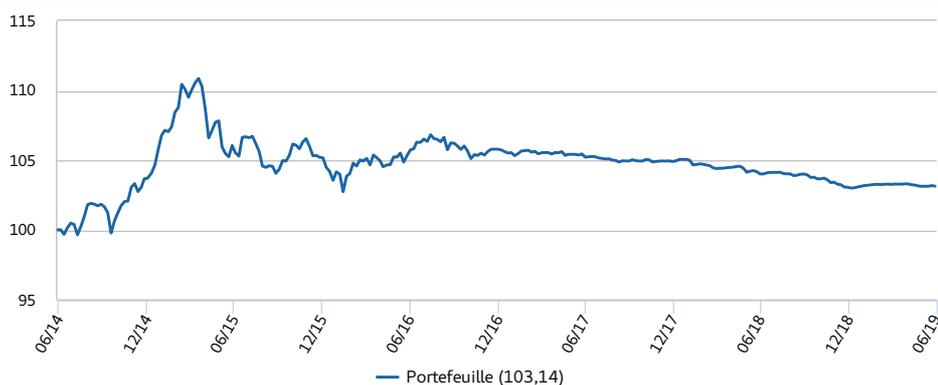
L'orientation de gestion du fonds suit le fonctionnement d'une gestion dite 'gestion à horizon'. A mesure que le terme du placement approche, la part actions diminue au profit des produits de taux.

## Caractéristiques principales

Forme juridique : **FCPE**  
Date de création de la classe : 23/04/2004  
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
Durée minimum d'investissement recommandée : **8 ans**  
Particularité : **Non**

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*



### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	27/12/2018	29/05/2019	28/03/2019	28/06/2018	30/06/2016	26/06/2014
Portefeuille	0,08%	0,01%	-0,12%	-0,84%	-2,46%	3,14%

### Performances calendaires (1) \*

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	-1,76%	-0,84%	0,59%	1,41%	6,60%	4,06%	7,88%	-8,99%	2,56%	14,97%

\* 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. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

## Profil de risque et de rendement (SRI)



⚡ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⚡ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

## Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,46%	1,06%	2,89%

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.

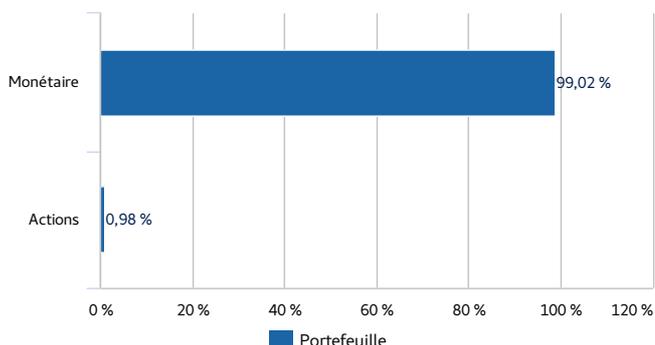
DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

Au cours du mois de juin, la réserve fédérale américaine (ou « Fed ») et la Banque Centrale Européenne (BCE) ont, toutes deux, accentué leur discours accommodant (ou « dovish »). La première en ouvrant la voie à d'éventuelles baisses de taux à brève échéance si les « implications des développements des négociations commerciales » le rendaient nécessaire, à l'instar de ce qu'elle avait fait en 1995 et 1998, lorsqu'elle avait mis en œuvre des mouvements préventifs pour contrer les effets potentiels des crises précédentes. La seconde, en faisant évoluer sa rhétorique pour considérer le statu- quo en termes de croissance et d'inflation suffisamment préoccupant pour justifier de nouvelles mesures de soutien. Notamment pour éviter une contamination au reste de l'économie des difficultés de la sphère manufacturière. À l'approche du sommet du G20 des 28 et 29 juin, les craintes entourant le conflit commercial entre les États-Unis et la Chine sont restées élevées. Ce sont notamment ces inquiétudes et leur impact négatif sur la croissance qui ont amené la Fed à changer de cap et laisser envisager des réductions de taux dans les prochains mois. Dans le même temps, la montée des tensions dans le détroit d'Ormuz a causé une envolée des cours pétroliers. Dans ce contexte, les marchés ont évolué au cours de ce mois au gré des anticipations d'assouplissement de la politique monétaire. Les actions mondiales ont ignoré les craintes liées à la guerre commerciale et ont rebondi après un fléchissement en début de mois. Des deux côtés de l'Atlantique, les taux longs ont décalé à la baisse : le taux 10 ans américain est brièvement passé sous le seuil des 2%. En Europe, des plus bas historiques ont été touchés : le taux 10 ans français est ainsi passé en territoire négatif pour la première fois. Le dollar américain s'est affaibli contre l'euro et le yen surtout. Pour finir, après avoir baissé face aux risques menaçant le commerce international en mai, les cours pétroliers se sont redressés sous l'effet des tensions croissantes entre l'Iran et les États-Unis.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille
AMUNDI 12 M	48,18%
SG MONETAIRE PLUS	47,17%
SG MONETAIRE EONIA ISR	3,33%
CPR INVEST - GL SILVER AGE	0,50%
AMUNDI S&P 500	0,32%
AMUNDI ETF MSCI FRANCE	0,16%

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 ETOILE GESTION. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Epargne 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'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne 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 sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.