

ETOILE MULTI GESTION FRANCE

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/03/2024

ACTION ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **186,66 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **28/03/2024**

Code ISIN : **FR0011482074**

Actif géré : **98,35 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

Devise de référence de la classe : **EUR**

Indice de référence : **100% CAC 40**

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**

Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**

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 : Durant cette période, le fonds était un fonds nourricier

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

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	29/12/2023	29/02/2024	29/12/2023	31/03/2023	31/03/2021	29/03/2019	31/03/2014	31/05/2013
Portefeuille	6,38%	4,08%	6,38%	9,97%	24,08%	38,68%	62,77%	86,66%
Indice	8,98%	3,59%	8,98%	14,68%	44,09%	69,95%	132,63%	161,13%
Ecart	-2,60%	0,49%	-2,60%	-4,71%	-20,01%	-31,27%	-69,87%	-74,47%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	16,16%	-12,42%	24,66%	-7,84%	23,58%	-19,71%	12,75%	5,63%	13,44%	0,96%
Indice	19,26%	-7,37%	31,07%	-5,57%	29,24%	-8,88%	11,69%	7,67%	10,92%	1,73%
Ecart	-3,10%	-5,06%	-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.

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.

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	12,31%	15,77%	21,00%
Volatilité de l'indice	12,76%	16,10%	21,18%

* 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
AMUNDI CAC 40 UCITS ETF DR - EUR (C)	16,06%
CPR ACTIONS FRANCE ESG - I	7,68%
ODDO AVENIR - C 3D	5,81%
GROUPAMA FRANCE STOCK M	5,77%
SYCOMORE	32,46%
ROTHSCHILD	31,71%
Liquidités	0,50%

ACTION ■

Commentaire de gestion

Les chiffres économiques publiés en mars ont confirmé la bonne tenue de l'économie américaine et une très légère amélioration en Europe à partir d'une situation de quasi-stagnation. Le ralentissement de l'inflation a continué, mais de façon plus graduelle que fin 2023.

Dans ce contexte, les actions ont poursuivi leur ascension.

Ainsi sur le mois le CAC 40 termine à +3.59%, l'Eurostoxx 50 progresse de +4.33%, le S&P 500 en \$ de +3.18% et le MSCI Emergent en \$ de +2.20%. Au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+4,3%) surperforment les valeurs défensives (+3,5%). En tête, le secteur bancaire (+9,1%), le secteur de l'immobilier (+8,2%) et le secteur de l'énergie (+6,8%).

Du côté obligataire, après 2 mois de hausse, les taux ont stoppé leur progression. Le rendement du Bund allemand à dix ans a baissé de 11 pbs pour s'établir à 2,3% tandis que le 10 ans US termine le mois à 4.2% en recul de 5pbs.

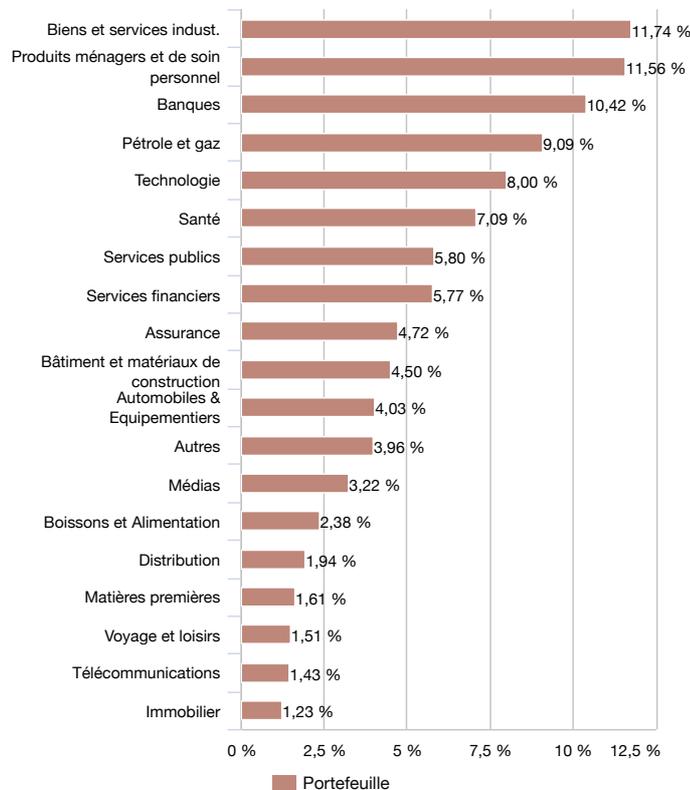
Etoile Multigestion France a sur performé le CAC 40 aidé ce mois-ci par le gérant Sycomore qui a eu une bonne sélection de valeur (Peugeot, Bureau Veritas, Wendel).

Composition des portefeuilles ROTHSCCHILD et SYCOMORE

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

	Portefeuille
SANOFI	4,60%
STELLANTIS	1,26%
CHRISTIAN DIOR SE	2,84%
ENGIE	2,20%
VERALLIA	1,28%
ALTEN SA	1,38%
L OREAL	1,53%
PEUGEOT INVEST	1,67%
WENDEL	1,73%
TOTALENERGIES SE PARIS	5,18%
SOCIETE GENERALE	2,74%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,16%
AXA SA	3,07%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,41%
BNP PARIBAS	3,09%

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 en tête du document sauf mention contraire.