ETOILE OBLI 1-3 ANS

REPORTING

Communication Publicitaire

28/02/2023

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **82,85 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **28/02/2023**

Actif géré : **192,47 (millions EUR)**

Code ISIN : **FR0013030061**

Indice de référence :
BARCLAYS EURO-AGG. 1-3 YEARS (E)

Notation Morningstar "Overall" © : **4**

Catégorie Morningstar © :
EUR DIVERSIFIED BOND - SHORT TERM

Nombre de fonds de la catégorie : **566**

Date de notation : **31/12/2022**

Commercial : **Khadidiatou Ndiaye**

N° de téléphone : **+33 1 76 33 04 89**

Objectif d'investissement

Investir sur des titres d'une maturité supérieure à un an pour bénéficier du différentiel de rentabilité des obligations courtes par rapport à un placement monétaire. La sensibilité aux taux d'intérêt peut évoluer à l'intérieur d'une fourchette de 0 à 4. Le fonds est couvert du risque de change.

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)

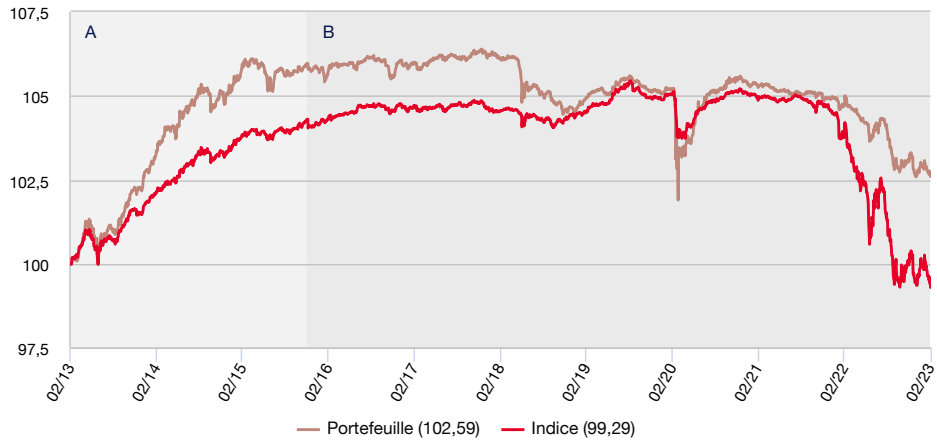
1 **2** 3 4 5 6 7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant plus de 2 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 : Reprise de l'historique de performance de la SICAV Etoile Obli 1-3 ans gérée alors avec le "FTSE MTS Euro Government Bond Index 1-3 ans" comme indicateur de référence.
B : Le 2 décembre 2015, le FCP a adopté la stratégie d'investissement actuellement mise en oeuvre.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 30/12/2022	1 mois 31/01/2023	3 mois 30/11/2022	1 an 28/02/2022	3 ans 28/02/2020	5 ans 28/02/2018	Depuis le 30/12/1999
Portefeuille	0,00%	-0,25%	-0,50%	-2,10%	-2,37%	-3,34%	49,25%
Indice	-0,07%	-0,58%	-0,76%	-4,40%	-5,46%	-5,04%	58,72%
Ecart	0,07%	0,33%	0,26%	2,29%	3,09%	1,71%	-9,47%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	-2,20%	-0,52%	0,32%	0,45%	-1,47%	0,14%	0,16%	0,69%	2,78%	2,75%
Indice	-4,97%	-0,52%	0,17%	0,44%	-0,15%	-0,12%	0,59%	0,69%	1,84%	1,76%
Ecart	2,78%	0,00%	0,15%	0,01%	-1,32%	0,26%	-0,43%	0,00%	0,95%	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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Sensibilité [1]	1,25	1,77
Notation moyenne [4]	A	A-
Taux de rendement	2,84%	3,56%
SPS	0,14	1,00
Spread moyen [2]	13	53
Nombre de lignes	34	1 846

[1] La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence
[2] Spread : différence de rendement entre une obligation et son emprunt d'Etat de référence (Allemagne dans le cas de la zone Euro)
[4] Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-4,22%
Délai de recouvrement (jours)	-
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-1,71%
Meilleur mois	10/2008
Meilleure performance	1,37%

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	1,00%	1,05%	0,91%
Volatilité de l'indice	2,23%	1,48%	1,19%
Tracking Error ex-post	1,44%	0,99%	0,81%
Ratio d'information	1,55	1,06	0,43
Ratio de Sharpe	-2,35	-0,55	-0,42

ETOILE OBLI 1-3 ANS

REPORTING

Communication Publicitaire
28/02/2023

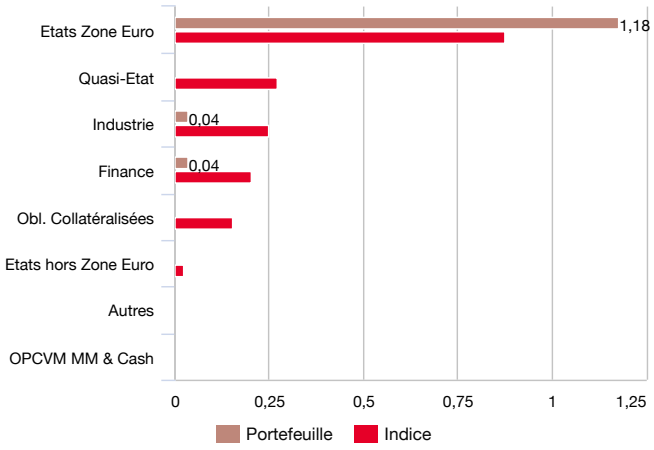
OBLIGATAIRE ■

Commentaire de gestion

Commentaire de gestion rédigé pour le 4ème trimestre 2022. L'incertitude persiste sur les marchés. Depuis le repli de l'indice inflation sous-jacente en octobre dernier aux Etats-Unis, la baisse des taux longs à la fois aux Etats-Unis et en zone euro a été enrayé pas les discours « hawkish » de la FED et de la BCE. La FED, la BOE et la BCE ont ainsi toutes remonté leurs taux de 50 pb lors des dernières réunions de l'année. Les banques centrales redoutent probablement toujours une certaine persistance de l'inflation à un niveau élevé. L'autre évènement marquant fut l'abandon de la politique zéro Covid en Chine mais avec une recrudescence très forte du nombre de contamination ont réconforté les marchés. Dans ce contexte, le 10 ans américain a terminé le mois à 3,87 % (en hausse de 27 pb sur le mois), tandis que le Bund a terminé le mois à proximité de 2,55 %, soit +63 pb par rapport à novembre. Le spread BTP/Bund a terminé le mois à 211bps, soit une hausse de 18pbs. Les spreads espagnols et portugais à 10 ans se sont écartés respectivement de 6bps et 5bps. Du côté des obligations d'entreprise, les spreads de crédit se sont très fortement resserrés sur le trimestre avec une activité primaire qui a ralenti en fin d'année.
Dans cet environnement, nous avons réduit notre sous-pondération au risque de taux, proche de -50 points de base de sensibilité par rapport à l'indice de référence. Nous maintenons une position prudente en matière de crédit Les spreads de crédit et les taux souverains vont rester très volatils. La baisse des bénéfices, la diminution de la demande des consommateurs et la hausse des coûts de financement devraient contribuer à un mouvement d'aversion au risque. Nous adoptons une position neutre sur les obligations périphériques dans un contexte de resserrement monétaire des banques centrales. En termes de diversification, nous restons investis en titres indexés à l'inflation.

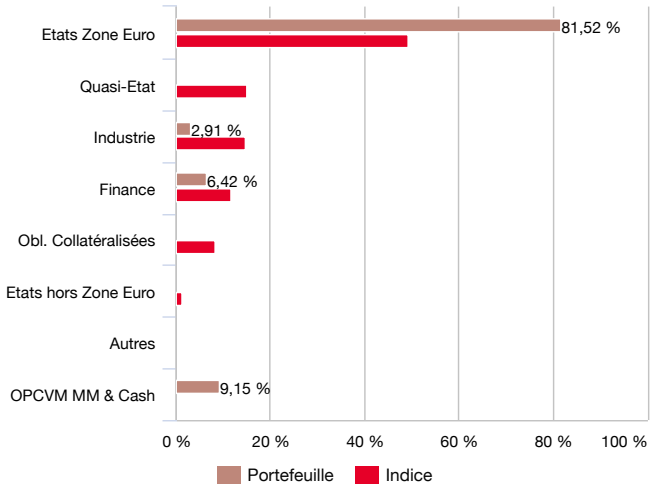
Répartition par secteur (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

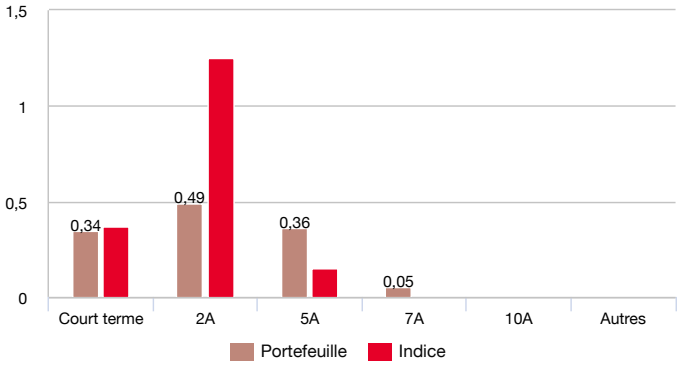
En pourcentage d'actif *



* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

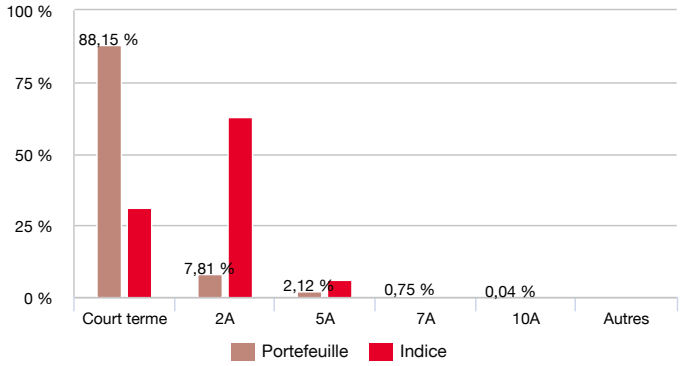
Répartition par maturités (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

En pourcentage d'actif *



* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

ETOILE OBLI 1-3 ANS

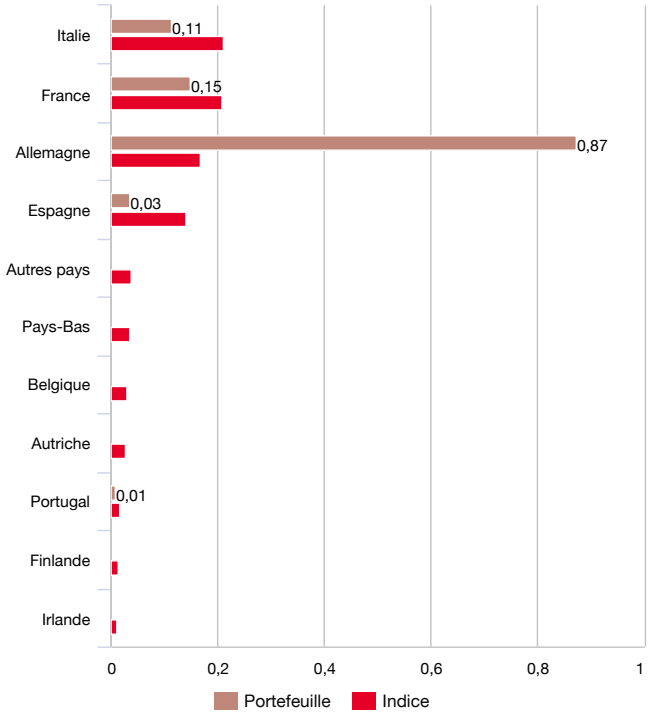
REPORTING

Communication Publicitaire
28/02/2023

OBLIGATAIRE ■

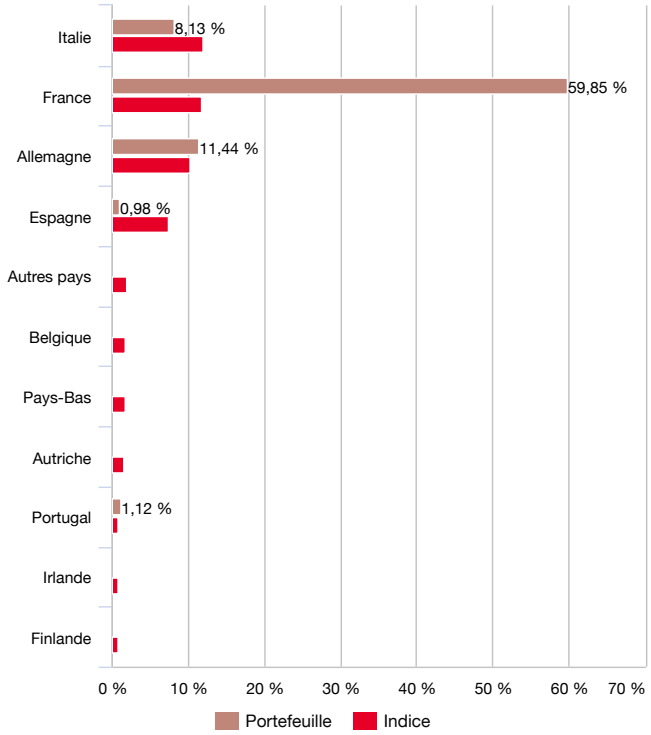
Répartition par pays (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Uniquement Titres d'Etats
Dérivés inclus

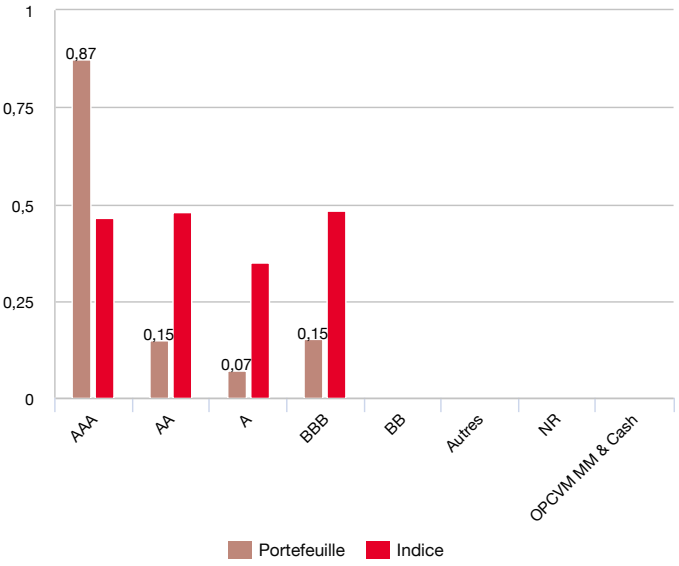
En pourcentage d'actif



Uniquement Titres d'Etats

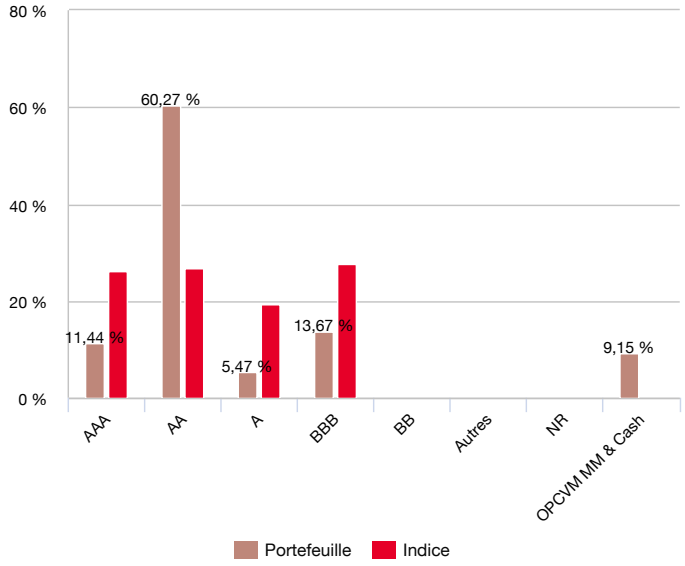
Répartition par notation (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

En pourcentage d'actif *



* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

ETOILE OBLI 1-3 ANS

REPORTING

Communication
Publicitaire
28/02/2023

OBLIGATAIRE ■

	Ecart (P - I)
Principales surpondérations	-
Etats Zone Euro	32,32%
Principales sous-pondérations	-
Agences	-9,72%
Obligations collatéralisées	-8,30%
Supranationaux	-5,20%
Banking SP	-3,34%
Services Publics	-2,24%

Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille	SPS Indice
Emetteurs Etats	-	-	-	-	-
GERMANY	Etats Zone Euro	11,44%	0,87	0,00%	0,00%
ITALIAN REPUBLIC	Etats Zone Euro	8,13%	0,11	0,06%	0,14%
PORTUGAL	Etats Zone Euro	1,12%	0,01	0,00%	0,00%
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	0,98%	0,03	0,02%	0,03%
Emetteurs hors Etats	-	-	-	-	-
PSA BANQUE FRANCE SA	Industrie	1,56%	0,00	0,00%	0,00%
BNP PARIBAS SA	Finance	1,34%	0,01	0,00%	0,01%
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	Finance	0,94%	0,01	0,01%	0,01%
CAIXABANK SA	Finance	0,78%	0,00	0,00%	0,01%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Finance	0,78%	0,00	0,00%	0,00%
ORANGE SA	Industrie	0,73%	0,02	0,01%	0,00%
BANCO DE SABADELL SA	Finance	0,52%	0,00	0,00%	0,00%
MORGAN STANLEY	Finance	0,52%	0,01	0,00%	0,00%
GOLDMAN SACHS GRP INC	Finance	0,51%	0,01	0,00%	0,00%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	0,41%	0,00	0,00%	0,01%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	Finance	0,40%	0,00	0,00%	0,01%
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	Industrie	0,35%	0,02	0,02%	0,00%
PERNOD RICARD SA	Industrie	0,25%	0,00	0,00%	0,00%
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON	Finance	0,21%	0,00	0,00%	0,00%

ETOILE OBLI 1-3 ANS

REPORTING

Communication Publicitaire
28/02/2023

OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	Société Générale Gestion
Dépositaire	SGSS - Paris
Date de création du compartiment/OPC	02/12/2015
Date de création de la classe	02/12/2015
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0013030061
Code Reuters	LP68347901
Code Bloomberg	ETO13AC FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 Part(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 15:45
Frais d'entrée (maximum)	0,25%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,02% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,71% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	2 Ans
Historique de l'indice de référence	02/12/2015 : 100.00% BLOOMBERG EURO-AGG. 1-3 YEARS (E) 01/11/2011 : 100.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3Y (17H15) 30/12/1999 : 100.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 1-3Y

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.