

# ETOILE MULTI GESTION ETATS-UNIS

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/03/2024

ACTION ■

Article 6 ■

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **199,55 ( EUR )**

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

Code ISIN : **FR0010541425**

Actif géré : **89,41 ( 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**

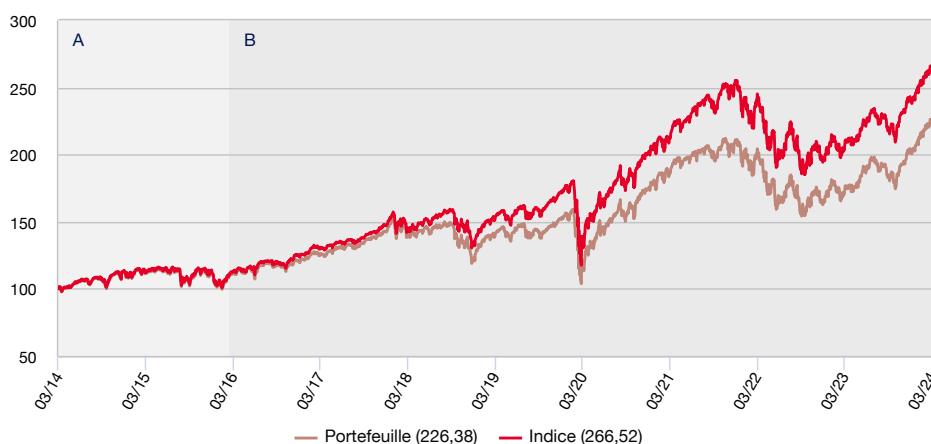
Nom du fonds maître : **ETOILE MULTI GESTION USA**

## Objectif d'investissement

Le portefeuille est principalement investi à travers son fonds maître 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 indiciaire 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  | 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 | 23/07/2003 |
| Portefeuille | 11,12%     | 3,16%      | 11,12%     | 28,13%     | 21,31%     | 61,47%     | 124,79%    | 299,10%    |
| Indice       | 9,92%      | 3,03%      | 9,92%      | 26,63%     | 25,06%     | 74,50%     | 164,42%    | 423,33%    |
| Ecart        | 1,20%      | 0,13%      | 1,20%      | 1,50%      | -3,75%     | -13,03%    | -39,62%    | -124,23%   |

### 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)



⬅ 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 courants : **2,48% ( prélevés )**

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 | 12,39% | 16,78% | 20,08% | 17,09% |
| Volatilité de l'indice     | 11,75% | 16,94% | 20,32% | 17,05% |

\* 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.

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.

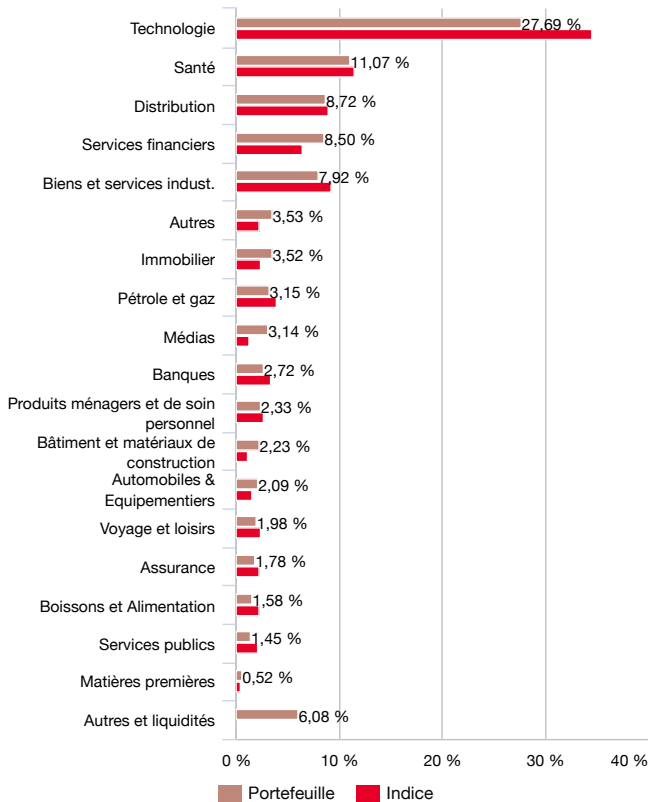
Ainsi sur le mois le CAC 40 termine à +3.59%, l'Eurostoxx 50 progresse de +4.33%, le S&P 500 en \$ de +3.18% et le MSCI Emergent en \$ de +2.20%. Au niveau sectoriel, les valeurs dites cycliques (+4,3%) surperforment les valeurs défensives (+3,5%). En tête, le secteur bancaire (+9,1%), le secteur de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

Le portefeuille doit sa surperformance sur le mois principalement au gérant TCW qui grâce à son choix de valeurs (JPMorgan, Lennar, Fiserv...) et son style de gestion value, a réussi à surperformer l'indice.

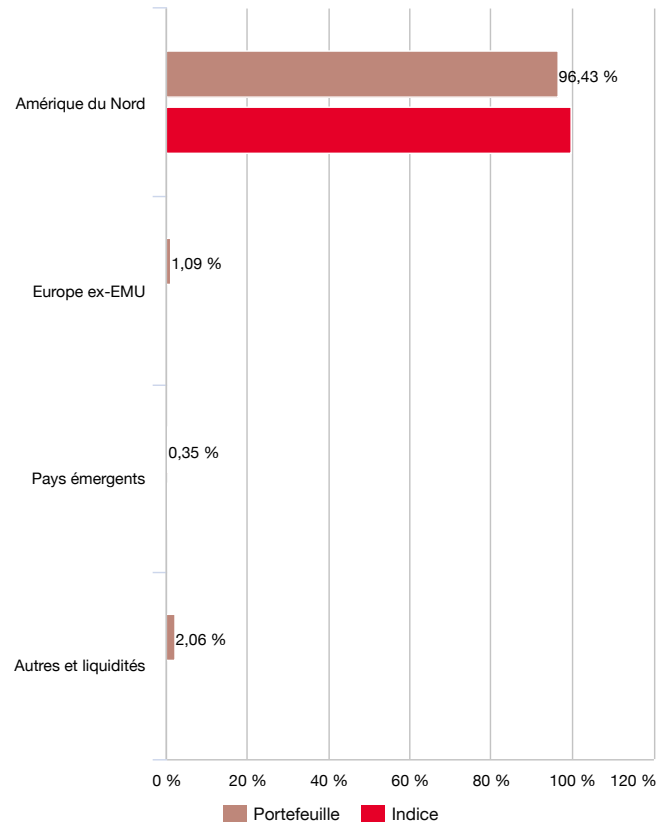
## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

### Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

### Répartition géographique (Source : Amundi)



ACTION ■

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

|                    | Portefeuille  |
|--------------------|---------------|
| NVIDIA CORP        | 4,28%         |
| META PLATFORMS INC | 4,19%         |
| MICROSOFT CORP     | 4,07%         |
| AMAZON.COM INC     | 3,75%         |
| ALPHABET INC       | 2,62%         |
| BROADCOM INC       | 2,03%         |
| VISA INC           | 1,77%         |
| WALT DISNEY CO/THE | 1,76%         |
| SALESFORCE INC     | 1,70%         |
| NETFLIX INC        | 1,64%         |
| <b>Total</b>       | <b>27,81%</b> |

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 | 107 |
|----------------------------------|-----|

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.