

ETOILE ACTIONS STYLES

SYNTHESE DE
GESTION

31/08/2021

ACTION ■

Article 6 ■

Données clés (source : Amundi)

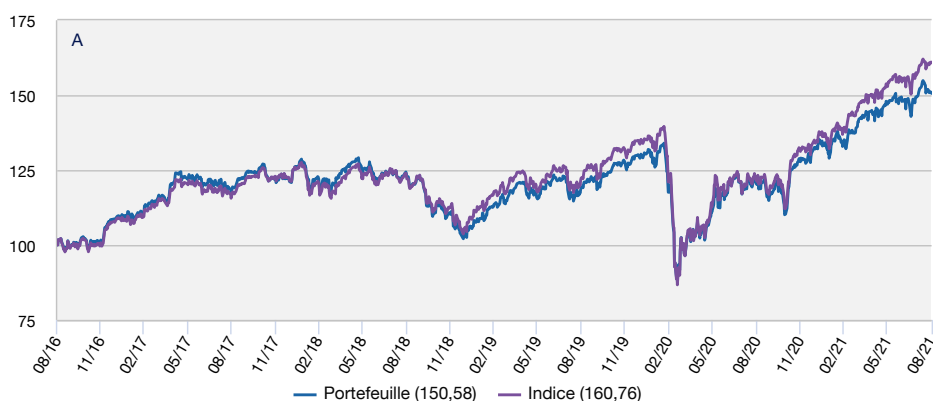
Objectif d'investissement

Valeur Liquidative (VL) : **229,64 (EUR)**
 Date de VL et d'actif géré : **31/08/2021**
 Code ISIN : **FR0010194464**
 Actif géré : **104,02 (millions EUR)**
 Devise de référence du compartiment : **EUR**
 Devise de référence de la classe : **EUR**
 Indice de référence : **100% EURO STOXX**
 Notation Morningstar "Overall" © : **3 étoiles**
 Catégorie Morningstar © :
EUROZONE LARGE-CAP EQUITY
 Nombre de fonds de la catégorie : **1068**
 Date de notation : **31/07/2021**

Rechercher une surperformance par rapport aux marchés d'actions de la zone euro, grâce à deux sources de valeur ajoutée, une allocation des styles de gestion (valeurs de croissance / valeurs décotées), et la sélection des titres. Étoile Actions Styles est un fonds de gestion discrétionnaire : en fonction de ses anticipations le gérant détermine et ajuste régulièrement son allocation entre les valeurs de croissance et les valeurs décotées dont la valorisation boursière paraît selon lui inférieure à la valeur intrinsèque de l'entreprise qu'il sélectionne.

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



A : Durant cette période, l'OPCVM détient des titres "value" et/ou "growth"

Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2020	1 mois 30/07/2021	3 mois 31/05/2021	1 an 31/08/2020	3 ans 31/08/2018	5 ans 31/08/2016
Portefeuille	14,04%	0,88%	2,44%	25,33%	22,74%	50,58%
Indice	19,99%	2,63%	5,15%	32,63%	31,73%	60,76%
Ecart	-5,95%	-1,75%	-2,71%	-7,30%	-8,99%	-10,18%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	2,40%	23,62%	-13,89%	11,48%	-0,29%	9,02%	-0,56%	24,27%	21,80%	-20,26%
Indice	0,25%	26,11%	-12,72%	12,55%	4,15%	10,33%	4,14%	23,74%	19,34%	-17,94%
Ecart	2,15%	-2,49%	-1,17%	-1,07%	-4,44%	-1,31%	-4,70%	0,53%	2,47%	-2,32%

* 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 (SRRI)



▲ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

▲ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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

Caractéristiques principales

Forme Juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
 Date de création du compartiment/OPC : **20/09/2001**
 Date de création de la classe : **20/09/2001**
 Enveloppe fiscale : **Eligible au PEA**
 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 : **2,36% (prélevés 30/09/2020)**
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
 Commission de surperformance : **Non**

Indicateur(s) glissant(s)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	15,07%	21,98%	18,11%
Volatilité de l'indice	14,21%	23,79%	19,42%

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

Commentaire de gestion au 30 juin 2021

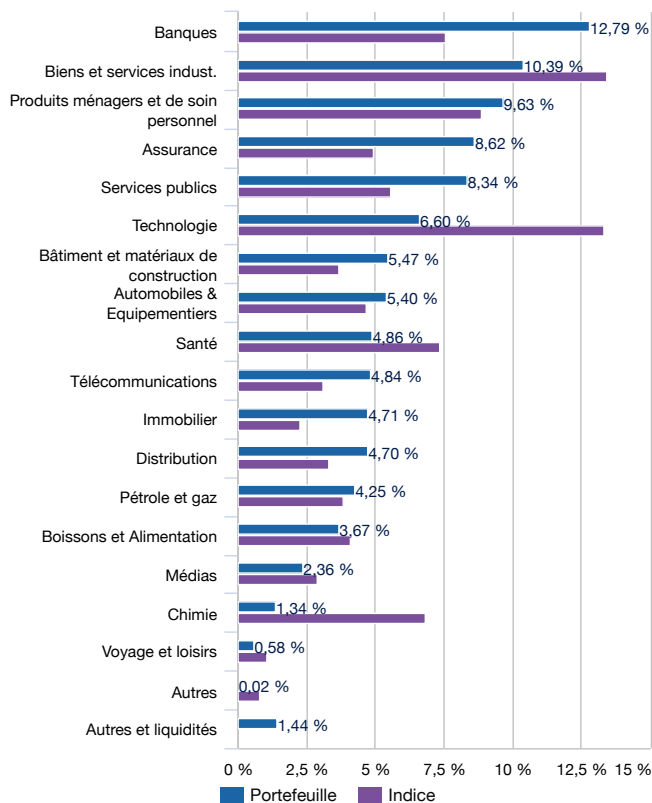
Le deuxième trimestre 2021 s'est déroulé dans la continuité du premier, la hausse des marchés actions s'affirmant durant la période malgré les craintes d'une résurgence de l'inflation mondiale. Les perturbations des chaînes de production mondiales et la hausse des prix des matières premières, qui renchérit le coût des facteurs de production manufacturière, sont en effet des tendances préoccupantes au niveau international. Celles-ci n'ont cependant pas encore entraîné d'augmentation durable des prix à la consommation. Les perspectives économiques sont ainsi toujours à la reprise, les campagnes de vaccination dans le monde s'accéléralent, même si des craintes persistent quant aux variants et leur impact sur la pandémie. Du côté des marchés de taux et malgré ces craintes d'inflation, les taux américains ont fléchi en fin de trimestre alors que le dollar s'est apprécié contre les grandes devises.

Le fonds Etoile actions style a progressé de 4.8% sousperformant son indice de référence qui affiche une hausse 5.8% sur la période. La forte rotation vers les titres value observée à la fin 2020 et au 1^{er} trimestre de cette année s'est estompée, le marché devenant plus neutre entre croissance et value.

Dans les titres value, les positions ont été réduites sur Crédit Agricole, tandis que les positions étaient allégées dans les valeurs de croissance sur Kering, et que Atos était cédé. Des renforcements ont été effectué sur Schneider, Siemens, Carl Zeiss meditec et STMicro afin de tirer profit de la reprise économique.

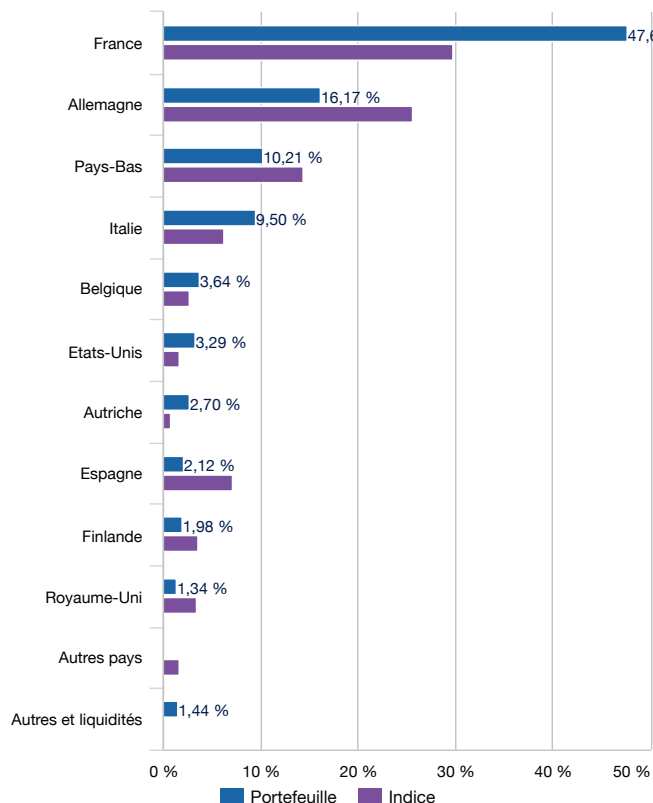
Composition du portefeuille

Répartition sectorielle



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs)

	Portefeuille
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	6,10%
SANOFI	4,86%
VONOVIA SE	3,68%
ASML HOLDING NV	3,39%
DEUTSCHE TELEKOM AG	3,33%
LEGRAND SA	3,32%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,29%
BNP PARIBAS SA	3,04%
ALLIANZ SE	2,91%
AXA SA	2,87%
Total	36,79%

Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille	56
----------------------------------	----

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 sous la mention SYNTHESE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

©2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.