

ETOILE BANQUE ASSURANCE EUROPE

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/07/2023

ACTION ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **29,34 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **31/07/2023**

Code ISIN : **FR0010540948**

Actif géré : **38,04 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

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

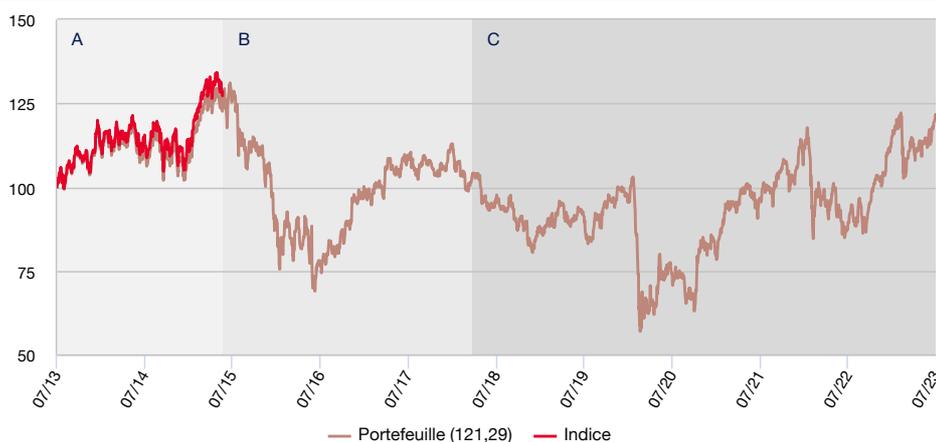
Indice de référence : **Aucun**

Objectif d'investissement

Le portefeuille est principalement investi dans des actions d'entreprises liées au secteur de la Banque et de l'Assurance. Après analyse de critères tant qualitatifs que quantitatifs, le gérant effectue une sélection de titres présentant les meilleures perspectives d'appréciation selon lui. Le fonds présente un 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 : Durant cette période le FCP investissait principalement dans des actions d'entreprises de l'Union Européenne liées au secteur bancaire.

C : Le 24 avril 2018, le FCP a adopté la stratégie d'investissement actuellement mise en oeuvre.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

| Depuis le | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis le |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 30/12/2022 | 30/06/2023 | 28/04/2023 | 29/07/2022 | 31/07/2020 | 31/07/2018 | 31/07/2013 | 22/06/2000 |
| Portefeuille | 17,27% | 4,45% | 8,43% | 35,58% | 71,88% | 24,22% | 21,29% | -29,58% |

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---------------------|--------|--------|---------|--------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Portefeuille | -2,19% | 28,74% | -16,76% | 19,59% | -21,26% | 9,74% | -9,84% | -1,88% | -2,17% | 20,71% |

* 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 : **22/06/2000**

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

Eligible PEA : **Oui**

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 15:45

Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**

Frais courants : **2,31% (prélevés)**

Frais de sortie (maximum) : **0,00%**

Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**

Commission de surperformance : **Non**

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

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Volatilité du portefeuille | 21,67% | 24,61% | 27,64% | 24,33% |

* 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

Review

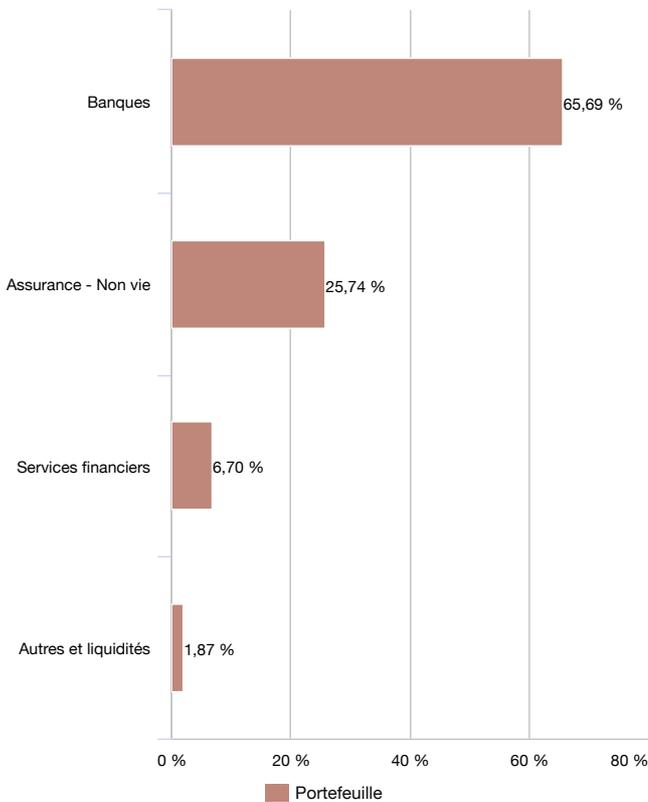
Le mois de juin a clôturé un premier semestre positif pour les marchés d'actions européens, l'indice STOXX Europe 600 ayant progressé de 11 % au cours des six premiers mois de l'année. Le deuxième trimestre a été plus mitigé, les actions européennes ayant progressé de plus de 2 %, tandis que le mois de juin a enregistré des gains de plus de 2 %. Si l'on se concentre sur le trimestre, les technologies de l'information ont enregistré de bonnes performances, tandis que les services de communication et les matériaux sont restés à la traîne. Si l'on se concentre sur les événements macroéconomiques, tous les regards sont restés tournés vers la politique des banques centrales. Aux États-Unis, nous avons assisté à une "pause hawkish", ce qui signifie que la Réserve fédérale n'a pas relevé les taux d'intérêt lors de sa dernière réunion, mais qu'elle a indiqué qu'elle était prête à procéder à de nouvelles hausses avant la fin de l'année. En Europe, la Banque centrale européenne a procédé à une nouvelle hausse des taux d'intérêt, malgré un récent ralentissement des données économiques. Aux États-Unis, la dynamique économique semble s'être améliorée, ce qui alimente les spéculations sur l'imminence de nouvelles hausses. Dans l'ensemble, les marchés ont bien résisté, surmontant une mini-crise bancaire, la poursuite des hausses de taux d'intérêt et le ralentissement de la dynamique économique en Chine et en Europe. Toutefois, le sentiment à l'égard de la classe d'actifs reste faible. Les investisseurs restent préoccupés par la perspective d'un ralentissement économique dans les mois à venir. Alors que l'attention devrait rester fixée sur le flux de nouvelles macroéconomiques, nous maintenons une approche équilibrée, cherchant à acheter des modèles d'entreprise de qualité à des valorisations convaincantes à moyen terme.

Etoile Banque Assurance Europe

Le fonds Etoile Banque Assurance Europe a progressé de 7% sur le deuxième trimestre de l'année. Le secteur des valeurs bancaires et de l'assurance a récupéré de la mini crise bancaire du début d'année et continue de bénéficier de la hausse des taux d'intérêt. Les valeurs bancaires (BBVA, BNP, Intesa Sanpaolo, Unicredit) ont fortement contribué à la performance du fonds profitant de la politique monétaire haussière et de la surperformance des valeurs cycliques ces derniers mois.

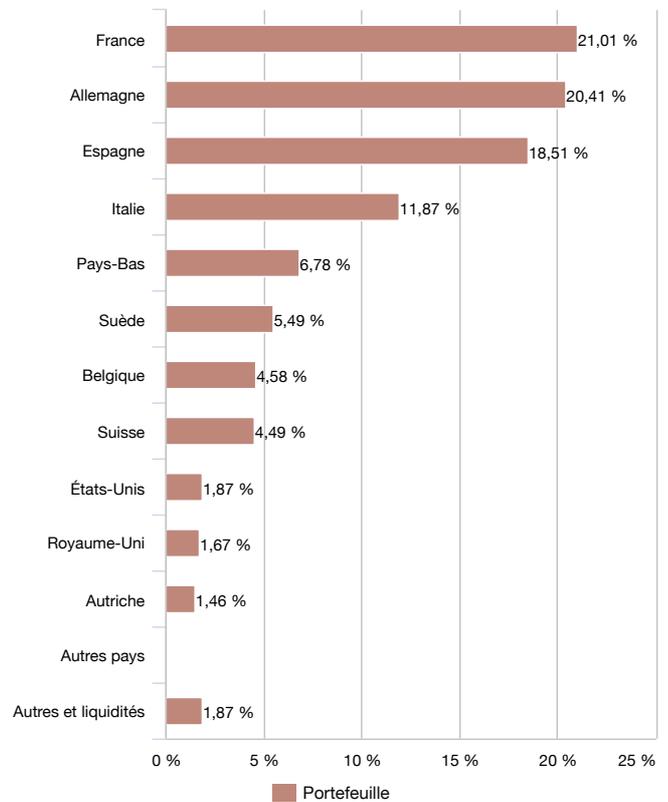
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

ACTION ■

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

| | Portefeuille |
|--------------------------------|---------------------|
| BNP PARIBAS SA | 8,74% |
| BANCO SANTANDER SA | 8,15% |
| ALLIANZ SE | 7,76% |
| INTESA SANPAOLO SPA | 6,04% |
| ING GROEP NV | 5,84% |
| KBC GROUP NV | 4,58% |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI | 4,46% |
| SOCIETE GENERALE | 4,19% |
| MUNICH REINSURANCE COMPANY | 4,15% |
| AXA SA | 4,12% |
| Total | 58,04% |

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 | 32 |
|---|-----------|
|---|-----------|

Avertissement

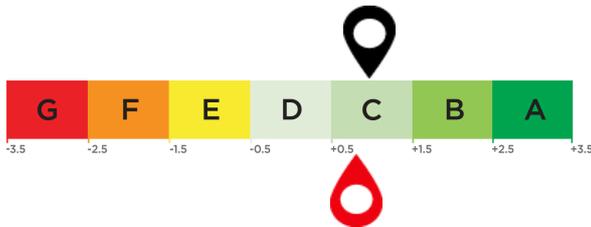
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation 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.

ACTION ■

Note ESG moyenne (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% STOXX EUROPE 600



Score du portefeuille d'investissement: 0,96

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,78

Couverture ESG (source : Amundi)

| | Portefeuille | Univers d'investissement ESG |
|--|--------------|------------------------------|
| Pourcentage avec une notation ESG Amundi ² | 98,02% | 99,96% |
| Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³ | 98,02% | 100,00% |

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes).

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2022 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.