

ETOILE MULTI GESTION EUROPE

REPORTING

Communication
Publicitaire

29/02/2024

ACTION ■

Article 6 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **1 535,81 (EUR)**

Date de VL et d'actif géré : **29/02/2024**

Code ISIN : **FR0010540856**

Actif géré : **257,34 (millions EUR)**

Devise de référence du compartiment : **EUR**

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

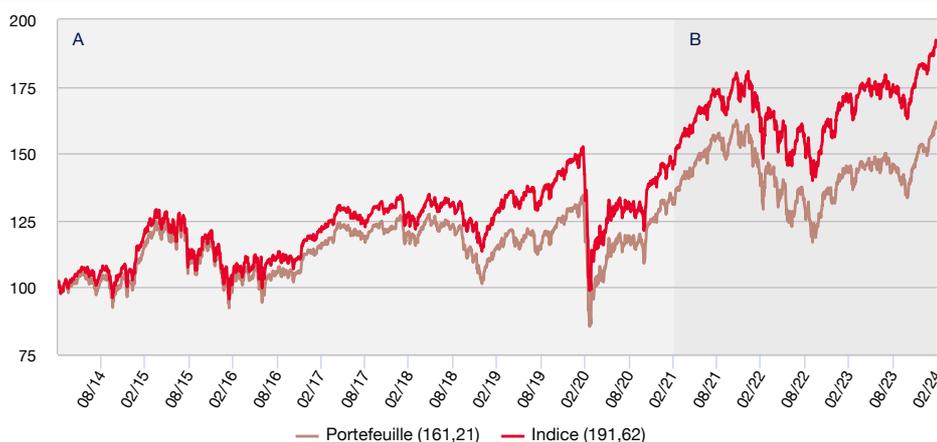
Indice de référence : **MSCI Europe ex UK**

Objectif d'investissement

Le portefeuille est principalement investi dans des actions européennes. Le choix de ces valeurs réalisé par différents gérants mondiaux permet de combiner des processus d'investissement et des styles de gestion complémentaires, et ainsi de bénéficier des expertises de chacun. Ce FCP 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 fonds est géré avec l'indice de référence MSCI EUROPE.

B : Le 8 mars 2021, 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
	29/12/2023	31/01/2024	30/11/2023	28/02/2023	26/02/2021	28/02/2019	28/02/2014	17/04/2003
Portefeuille	5,06%	3,21%	9,89%	12,02%	23,10%	40,07%	57,15%	207,16%
Indice	4,37%	2,39%	8,39%	12,51%	32,94%	49,08%	87,33%	236,01%
Ecart	0,69%	0,82%	1,50%	-0,49%	-9,84%	-9,01%	-30,18%	-28,85%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	16,74%	-17,77%	24,60%	-0,04%	23,50%	-14,77%	8,33%	-0,19%	10,63%	2,94%
Indice	17,57%	-12,58%	26,12%	-3,32%	26,05%	-10,57%	10,24%	2,58%	8,22%	6,84%
Ecart	-0,83%	-5,19%	-1,52%	3,28%	-2,55%	-4,20%	-1,92%	-2,77%	2,41%	-3,90%

* 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 : **17/04/2003**

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 : **2,53% (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	13,19%	14,30%	19,57%	17,64%
Volatilité de l'indice	11,95%	12,94%	18,47%	16,85%

* 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 marchés actions ont poursuivi leur hausse au mois de février, les investisseurs semblant avoir adopté le scénario du « soft landing ». De plus les publications de résultats ont été globalement de bonne facture ce qui a propulsé les marchés actions sur des nouveaux points hauts.

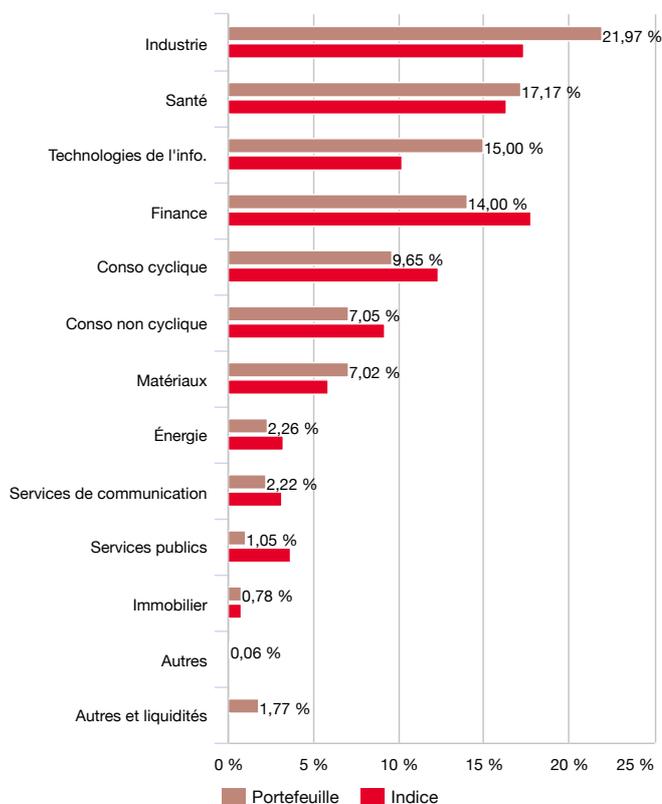
Ainsi sur le mois le CAC 40 termine à +3.24%, l'Eurostoxx 50 progresse de +5.04%, le S&P 500 en \$ de +5.34% et le MSCI Emergent en \$ de +4.78%, entraîné par la surperformance du marché chinois (+8,4% en \$).

Coté obligation, la hausse des taux, observée depuis le début de l'année, s'est poursuivie en février. Le rendement du Bund allemand à dix ans a augmenté de 25 pbs au cours du mois, à 2,4%. Même tendance pour le 10 ans US qui a progressé de +34 pbs pour atteindre 4,25%. Les grandes banques centrales occidentales ont cependant réitéré qu'elles baisseraient probablement leurs taux au cours des prochains mois, mais peut-être un peu plus tardivement qu'attendu par les marchés.

Etoile Multigestion Europe a surperformé son indice sur le mois, aidé principalement par la prestation du gérant Allianz et sa sélection de valeurs sur mois performante (Adyen, ASML, Trelleborg...).

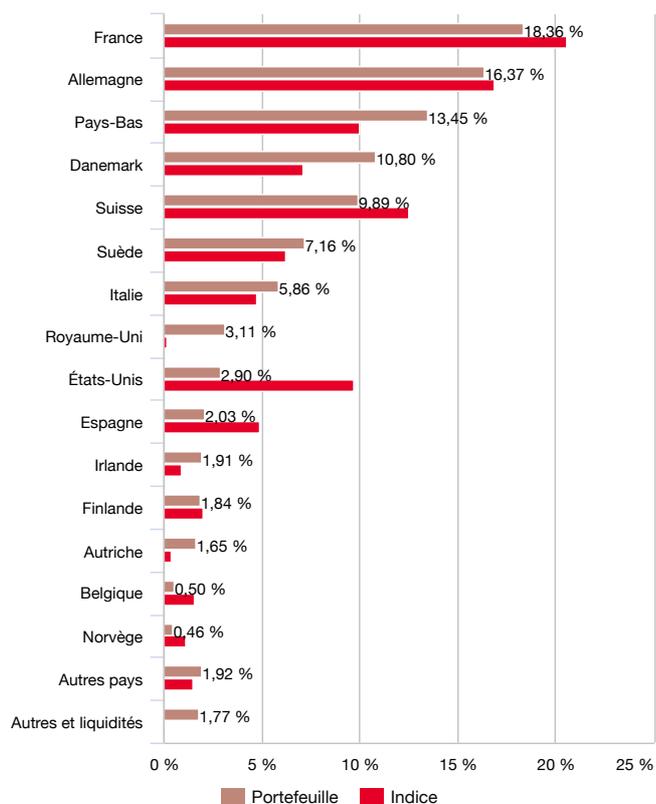
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

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
ASML HOLDING NV	6,04%
NOVO NORDISK A/S	5,56%
LVMH-MOET HENNESSY LOUIS VUITT	2,99%
SAP SE	2,32%
L OREAL SA	1,60%
AXA SA	1,58%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,53%
NOVARTIS AG	1,50%
DSV A/S	1,48%
SIKA AG	1,45%
Total	26,05%

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 243

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.