

ETOILE PATRIMOINE 20

SYNTHESE DE
GESTION

31/05/2021

DIVERSIFIÉ ■

Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : (C) 15,29 (EUR)
(D) 9,36 (EUR)
Date de VL et d'actif géré : 31/05/2021
Actif géré : 23,39 (millions EUR)
Code ISIN : (C) FR0010501569
(D) FR0010501585
Indice de référence :
100% EONIA CAPITALISE (J) (BASE 365)
Notation Morningstar "Overall" © : 2
Catégorie Morningstar © :
EUR CAUTIOUS ALLOCATION
Date de notation : 30/04/2021

Objectif d'investissement

Rechercher, à horizon de 3 ans, une rentabilité supérieure à celle du marché monétaire au jour le jour en utilisant les marchés d'actions dans la limite de 20 %, et des produits de taux pour le reste du portefeuille.
Le portefeuille est investi à plus de 80% en produits de taux, principalement en euro. La part actions est de 20 % maximum. Elle est investie en actions de sociétés de tous secteurs et de toutes tailles émises sur les bourses des pays de la zone euro et sur d'autres marchés internationaux (dont accessoirement les pays émergents). Le portefeuille est investi principalement à travers de FCP mais le gérant se réserve la possibilité d'investir en ligne directe.

Caractéristiques principales

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création de la classe : **04/10/1990**
Affectation des sommes distribuables :
(C) **Capitalisation**
(D) **Distribution**
Frais courants : **1,97% (prélevés)**
Durée minimum d'investissement recommandée : **3 ans**
Particularité : **Non**

Fonds non garanti en capital

Performances

Evolution de la performance (base 100) *



Performances glissantes *

Depuis le	Depuis le 31/12/2020	1 mois 30/04/2021	3 mois 26/02/2021	1 an 29/05/2020	3 ans 31/05/2018	5 ans 31/05/2016
Portefeuille	1,53%	0,13%	1,39%	3,73%	-2,80%	-1,74%
Indice	-0,20%	-0,04%	-0,12%	-0,47%	-1,26%	-1,95%
Ecart	1,73%	0,17%	1,52%	4,21%	-1,54%	0,22%

Performances calendaires (1) *

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Portefeuille	-3,40%	2,77%	-4,41%	1,21%	0,13%	1,29%	1,71%	4,47%	5,97%	-2,76%
Indice	-0,46%	-0,39%	-0,36%	-0,35%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,23%	0,87%
Ecart	-2,94%	3,16%	-4,05%	1,57%	0,45%	1,40%	1,61%	4,38%	5,74%	-3,63%

* 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.

Volatilité

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	2,09%	4,38%	3,69%
Volatilité de l'indice	0,01%	0,01%	0,01%

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.

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

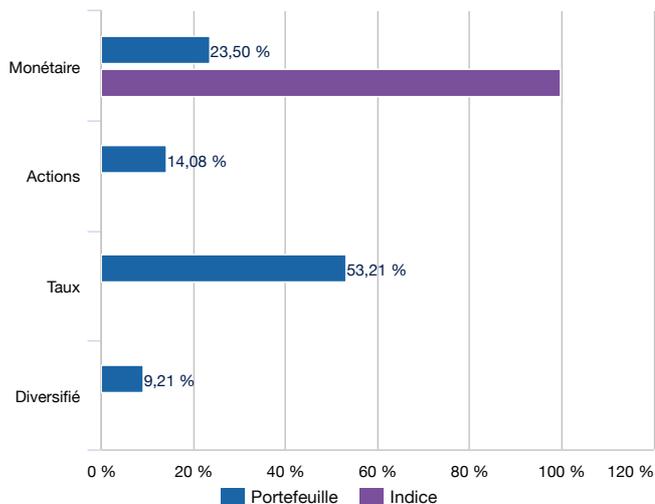
Commentaire rédigé pour le premier trimestre 2021. Malgré un contexte sanitaire encore difficile avec la reprise des confinements en Europe et dans certains pays d'Asie, les marchés ont préféré se focaliser sur les espoirs de reprise. La hausse des matières premières et des coûts de l'énergie ont alimenté une hausse des rendements des marchés obligataires aux Etats-Unis et en Europe sans freiner les marchés actions, la dynamique de reprise étant plus forte. Les chiffres économiques sont plus rassurants et l'OCDE prévoit désormais une croissance des économies mondiales de 5.6% en 2021 et 4% en 2022, soutenues aux Etats-Unis par le plan Biden et en Europe par le plan de relance de l'Union européenne.

Du côté des marchés actions, on a assisté à une reprise forte des valeurs décotées qui s'étaient particulièrement dépréciées en 2020, avec une hausse des secteurs bancaires et du secteur automobile, notamment, alors que les valeurs pharmaceutiques, qui avaient profité de la crise sanitaire l'an passé, ne progressaient que très peu, de même que les secteurs des sociétés immobilières et de service public, pénalisés par la hausse des taux d'intérêt.

Sur le portefeuille, nous avons augmenté les investissements sur les actions internationales en privilégiant les zones Europe, Etats-Unis et Japon. En fin de période, nous avons légèrement réduit l'allocation sur la Chine. Sur le compartiment obligataire, nous avons accentué la réduction de la sensibilité globale du fonds en allégeant nos investissements sur les obligations souveraines européennes de maturité supérieure à 7 ans et sur les emprunts d'Etats américains à 10 ans.

Composition du portefeuille

Allocation d'actifs



Principales lignes en portefeuille

	Portefeuille
ETOILE OBLI 1-3 ANS (FCP)	19,99%
ETOILE OBLIG OPPORTUNITES	16,69%
AMUNDI STAR 2	9,21%
ETOILE OBLI TAUX PLUS	8,25%
ETOILE OBLI 3-7 ANS	8,10%
ETOILE ACTIONS FRANCE	7,07%
A-F EURO CORPORATE BOND	5,80%
AMND FRN IGC 100 ETF	5,09%
SG MONETAIRE PLUS	4,59%
AMUNDI ID BARCLAYS US GOV INF	3,12%

©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.

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.