

# ETOILE ACTIONS OPPORTUNITES

SYNTHESE DE  
GESTION

31/03/2021

ACTION ■

## Données clés (source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **15,47 (EUR)**  
Date de VL et d'actif géré : **31/03/2021**  
Code ISIN : **FR0010501684**  
Actif géré : **56,76 (millions EUR)**  
Devise de référence du compartiment : **EUR**  
Devise de référence de la classe : **EUR**  
Indice de référence : **100% CAC ALL TRADABLE**  
Notation Morningstar "Overall" © : **2 étoiles**  
Catégorie Morningstar © : **FRANCE EQUITY**  
Nombre de fonds de la catégorie : **242**  
Date de notation : **28/02/2021**

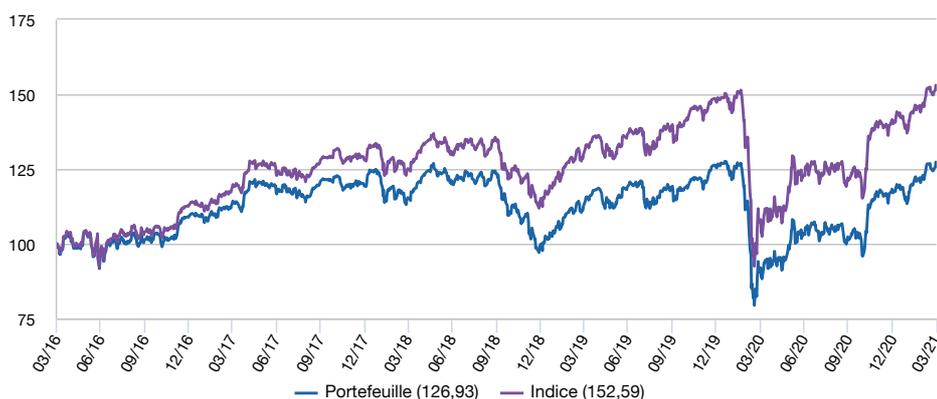
## Objectif d'investissement

Rechercher une performance par la sélection de valeurs françaises, de toutes capitalisations, présentant une opportunité d'investissement.

Le gérant sélectionne les valeurs en fonction de ses convictions, en s'attachant à la qualité propre des entreprises (stratégie de la société, potentiel de croissance, structure du bilan, secteur d'activité...), la liquidité de l'action et son potentiel de valorisation à moyen terme, et non à leur appartenance à un secteur ou à un indice.

## Performances

### Evolution de la performance (base 100) \*



### Performances glissantes \*

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
	31/12/2020	26/02/2021	31/12/2020	31/03/2020	29/03/2018	31/03/2016
<b>Portefeuille</b>	8,49%	5,38%	8,49%	37,97%	9,94%	26,93%
<b>Indice</b>	8,92%	5,97%	8,92%	41,14%	21,93%	52,59%
<b>Ecart</b>	-0,43%	-0,59%	-0,43%	-3,16%	-11,99%	-25,66%

### Performances calendaires (1) \*

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Portefeuille</b>	-6,69%	25,39%	-16,19%	9,25%	0,75%	12,72%	0,03%	26,48%	21,40%	-18,59%
<b>Indice</b>	-4,89%	27,84%	-10,03%	13,35%	7,44%	11,66%	2,99%	22,48%	19,85%	-16,98%
<b>Ecart</b>	-1,80%	-2,45%	-6,16%	-4,09%	-6,69%	1,06%	-2,96%	4,01%	1,55%	-1,61%

\* 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 : **18/08/1983**

Date de création de la classe : **18/08/1983**

Enveloppe fiscale : **Eligible au PEA**

Eligible PEA : **Oui**

Affectation des sommes distribuables :

**Capitalisation et/ou Distribution**

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 : **2,46% (prélevés 29/06/2020)**

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
<b>Volatilité du portefeuille</b>	23,19%	24,87%	21,21%
<b>Volatilité de l'indice</b>	24,16%	25,76%	21,76%

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 rédigé pour le 1<sup>er</sup> trimestre 2021

Le marché des actions françaises a poursuivi sa progression, enregistrant une hausse de près de 9%, au premier trimestre. Bien que la zone euro pâtisse d'un durcissement des restrictions sociales du fait de l'intensification de la propagation du virus, celle-ci ayant poussé la France à instaurer un nouveau confinement national en mars, les marchés actions ont continué d'être soutenus par les perspectives de reprise économique offertes par l'accélération des campagnes de vaccination et les annonces de plans de relance budgétaire d'envergure. Toutefois, l'accélération de l'inflation dans la zone euro, principalement en raison de la hausse des prix de l'énergie et de bonnes statistiques économiques, a entraîné une hausse des taux d'emprunt d'état. Celle-ci a provoqué une rotation de style des secteurs de croissance au profit des secteurs Value.

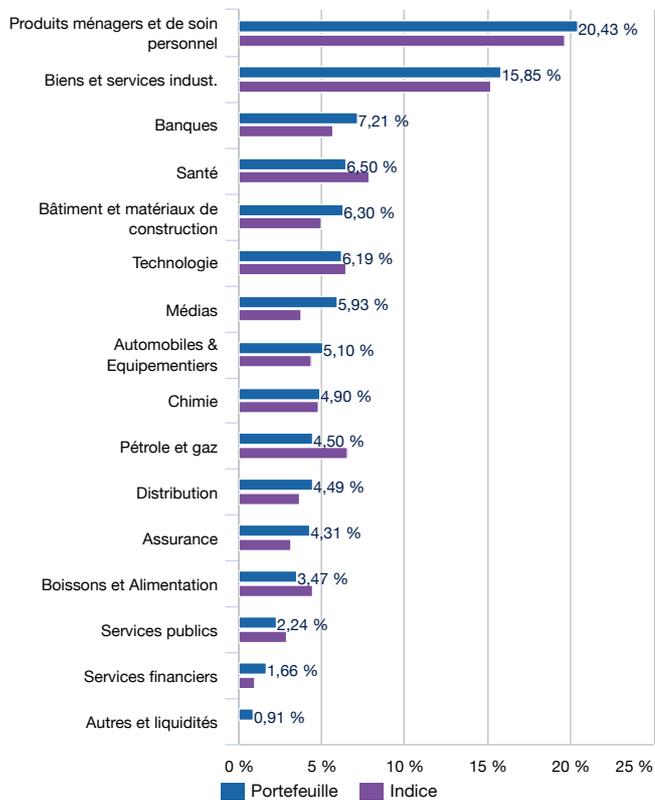
Le fonds a légèrement sous-performé son indice de référence, bénéficiant notamment de la surperformance de Carrefour, d'Axa et de Publicis. En revanche, le fonds a été notamment pénalisé par la sous-performance de Worldline et de EdF ainsi que la non-exposition à Saint-Gobain.

Au cours du trimestre, nous avons initié une position sur Vinci, Euronext, Kering, Axa, Suez et Neoen. A l'inverse, nous avons vendu Rexel, Imerys, Unibail, Carrefour, Engie, EdF, Cap Gemini et Danone.

La volatilité du marché des actions françaises pourrait remonter à court terme du fait de nouveaux confinements mis en place à cause de la propagation continue de l'épidémie en Europe, bien que les campagnes de vaccination renforcent l'optique d'une normalisation progressive de l'économie. Cette perspective nous incite à adopter une approche équilibrée, avec une exposition tant envers les actions de sociétés de qualité ayant une structure financière solide, que des entreprises faiblement valorisées qui bénéficieront de la reprise, mais toutes engagées dans une démarche d'amélioration de leurs pratiques environnementales, sociétales et de gouvernance (ESG).

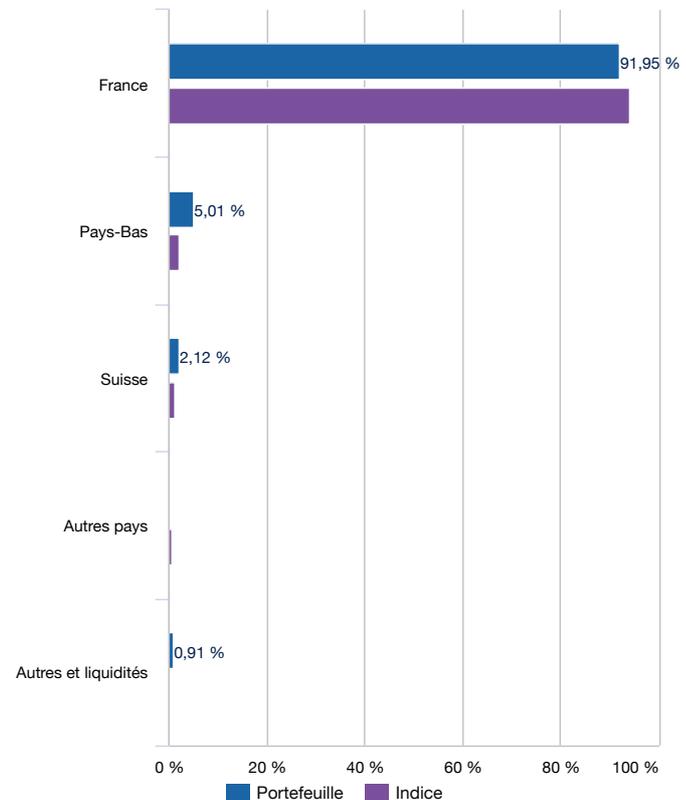
Composition du portefeuille

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	9,48%
SANOFI	6,50%
L OREAL SA	5,75%
BNP PARIBAS SA	5,17%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,02%
AIR LIQUIDE SA	4,90%
TOTAL SE	4,50%
KERING	4,49%
AXA SA	4,31%
AIRBUS SE	3,99%
<b>Total</b>	<b>54,13%</b>

## Indicateurs

Nombre de lignes en portefeuille	35
----------------------------------	----

## 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](http://www.morningstar.com).