

ETOILE ROTATION SECTORIELLE

REPORTING

Communication
Publicitaire

31/08/2023

ACTION ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **71,03 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **31/08/2023**
Code ISIN : **FR0010467001**
Actif géré : **68,70 (millions EUR)**
Devise de référence du compartiment : **EUR**
Devise de référence de la classe : **EUR**
Indice de référence : **100% STOXX EUROPE 600**

Objectif d'investissement

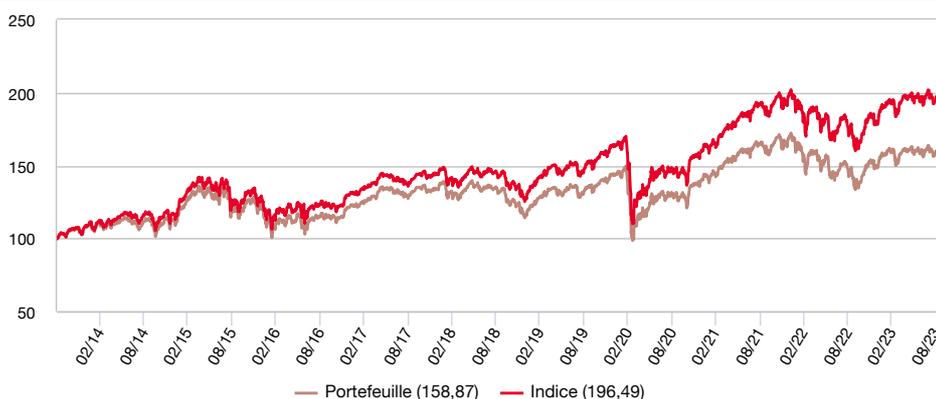
Surperformer l'indice STOXX Europe 600® au moyen d'une gestion active de la pondération des secteurs économiques composant cet indice (rotation sectorielle). La répartition du portefeuille entre les différents fonds sectoriels est gérée de manière dynamique. Les fonds sont choisis en fonction de la conjoncture économique et boursière et de leur capacité à se valoriser. Le gérant arbitre régulièrement les secteurs pour optimiser la performance (gestion discrétionnaire). Le degré d'exposition au risque actions européennes est en permanence compris entre 90 % et 110 % de l'actif. Ce FCP présente un risque de change.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**
Date de création du compartiment/OPC : **04/11/2004**
Date de création de la classe : **04/11/2004**
Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**
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 : **1,71% (prélevés 31/12/2021)**
Frais de sortie (maximum) : **0,00%**
Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**
Commission de surperformance : **Non**

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



⚠ 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.

Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille 93

Principales lignes en portefeuille (% actif, source : Amundi)

	% d'actif
LYX STX HLTHCARE ETF	19,75%
LYX PERSNL GOODS ETF	11,12%
LYX FOOD & BEV ETF	9,37%
LYX STX600 OL&GS ETF	7,69%
LYX INDL GOODS ETF	4,68%
LYX STX BANKS ETF	4,17%
LYX STX CONS&MAT ETF	3,61%
ASML HOLDING NV	3,32%
LYX STX600 MEDIA ETF	3,28%
ETOILE BANQUE ASSURANCE EUROPE	2,49%
Total	69,48%

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	14,02%	13,35%	18,00%	16,42%
Volatilité de l'indice	14,09%	13,51%	18,60%	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.

Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le
	30/12/2022	31/07/2023	31/05/2023	31/08/2022	31/08/2020	31/08/2018	30/08/2013	04/11/2004
Portefeuille	7,18%	-2,81%	0,94%	9,80%	23,00%	18,54%	61,73%	113,09%
Indice	10,36%	-2,54%	1,95%	13,37%	34,58%	35,83%	100,20%	156,89%
Ecart	-3,17%	-0,27%	-1,01%	-3,57%	-11,58%	-17,28%	-38,47%	-43,80%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Portefeuille	-12,63%	21,55%	-2,41%	22,49%	-12,53%	9,79%	-0,71%	8,98%	3,74%	18,24%
Indice	-10,64%	24,91%	-1,99%	26,82%	-10,77%	10,58%	1,73%	9,60%	7,20%	20,79%
Ecart	-1,99%	-3,35%	-0,42%	-4,33%	-1,77%	-0,79%	-2,44%	-0,62%	-3,46%	-2,55%

* 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.

ACTION ■

Commentaire de gestion

Commentaire de gestion du 2eme trimestre 2023

L'indice Stoxx Europe 600 clôture le T2 avec une performance positive de 2,3% dividendes réinvestis. Ont surperformé les secteurs bancaire et de l'automobile, en hausse respectivement de 9,3% et 8.0%. Ont sous-performé les secteurs des ressources de base et des télécoms, en baisse respectivement de -8.0% et -6.9%. Au T2, la Banque Centrale Européenne (BCE) a augmenté ses taux directeurs à deux reprises: +25bps en mai et +25bps en juin. Le taux directeur se situe désormais à +3,50%. Lors du sommet de Sintra de juin, Christine Lagarde a laissé entendre que davantage de hausses étaient à attendre.

A 7% en avril, le taux d'inflation de la zone euro a poursuivi sa baisse au cours du T2 pour atteindre 6,1% en mai puis 5,5% en juin. Néanmoins, la croissance du PIB de la zone euro a été révisée à la baisse au T1 2023 à -0.1% q/q, indiquant que la zone est techniquement entrée en récession en début d'année. La croissance économique du secteur privé dans la zone euro s'est accélérée en avril et l'indice PMI a atteint son plus haut niveau depuis onze mois, porté par le dynamisme du secteur des services. Le PMI des services qui ressortait à 54,4 en avril a augmenté à 57,2 en mai puis a chuté à 54,1 en juin. Il reste néanmoins supérieur à 50 indiquant toujours une croissance de l'activité des services. Ceci a soutenu le PMI composite qui a souffert de la contraction du PMI manufacturier tout au long du T2 (43,6 en juin après 44,8 en mai et 45,8 en avril). Néanmoins, le PMI composite a tout de même surpris à la baisse en juin à 50,3 (vs 53,3 en mai et 54,1 en avril).

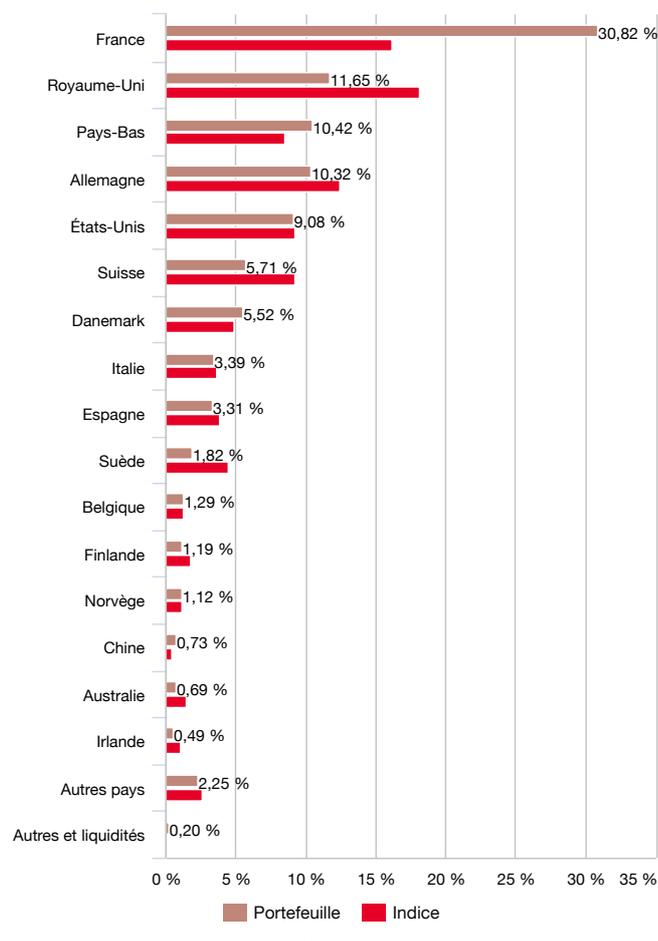
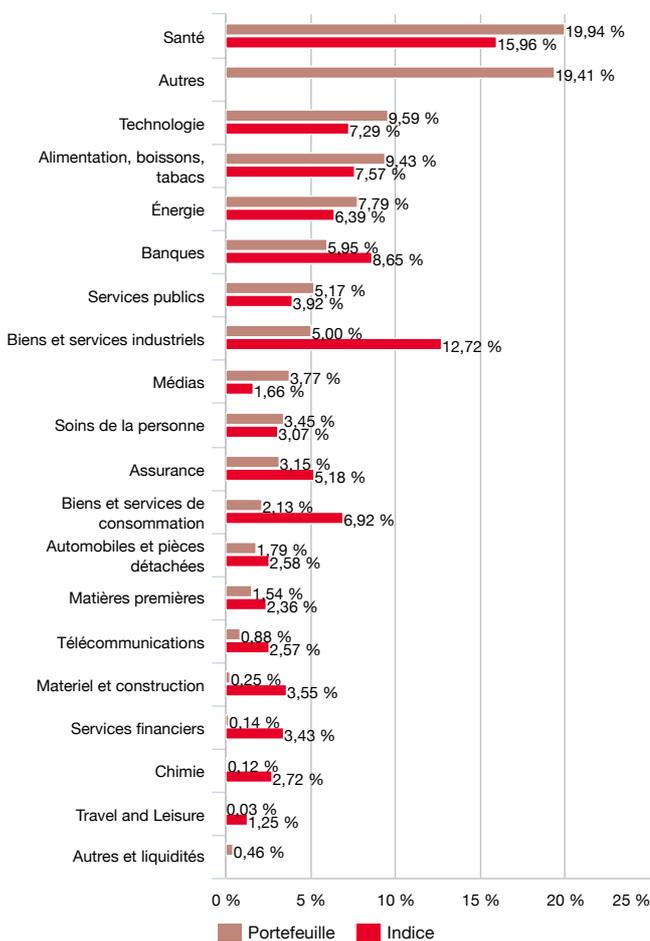
Dans ce contexte, la performance du fonds est en progression de 2.1%, très proche de celle de son indice de référence. Au cours du trimestre, le fonds a adopté un biais de style plus orienté sur les secteurs combinant les styles croissance et qualité. Nous avons ainsi augmenté le poids des secteurs « personal and household goods » (luxe, produit de consommation...), de l'alimentation/boissons et des médias. A l'inverse, les secteurs financiers, des ressources de base et de l'énergie ont été abaissés.

Ainsi, le fonds a bénéficié de sa sous-pondération dans les secteurs des ressources de base et des télécoms, en forte baisse ainsi que sa surpondération dans la technologie. A contrario, la surpondération dans l'alimentation-boissons (secteur en baisse de 2.8%) a créé de la sous-performance de même que les sous-pondérations dans la banque et l'automobile, bien orientés.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition sectorielle (Source : Amundi)

Répartition géographique (Source : Amundi) *



* Hors prise en compte des produits dérivés.

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.