

ETOILE OBLI 3-7 ANS

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2022

OBLIGATAIRE ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **4 759,16 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **29/04/2022**
Actif géré : **68,20 (millions EUR)**
Code ISIN : **FR0013030079**
Indice de référence :
50% BARCLAYS EURO-AGG. 5 - 7 YEARS (E) + 50%
BARCLAYS EURO-AGG. 3 - 5 YEARS (E)

Objectif d'investissement

Investir dans les marchés de taux à un horizon supérieur à 3 ans, essentiellement dans des obligations libellées en euro et de durées comprises entre 3 et 7 ans. La sensibilité aux taux d'intérêt peut évoluer à l'intérieur d'une fourchette de 1 à 7. Le fonds est couvert du risque de change.

Profil de risque et de rendement (SRRI) (Source : Fund Admin)



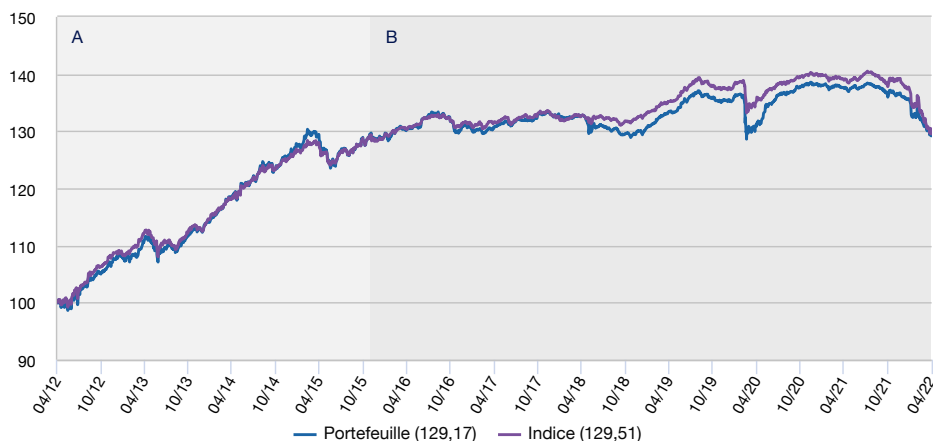
⬇ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⬆ 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 (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

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

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



A : Reprise de l'historique de performance de la SICAV Etoile Oblis 5-7 ans gérée alors avec le "FTSE MTS Euro Government Bond Index 5-7 ans" comme indicateur de référence.

B : Le 2 décembre 2015, 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
	31/12/2021	31/03/2022	31/01/2022	30/04/2021	30/04/2019	28/04/2017
Portefeuille	-4,98%	-1,59%	-4,32%	-6,09%	-3,21%	-1,18%
Indice	-6,28%	-2,01%	-5,38%	-6,80%	-4,20%	-1,61%
Ecart	1,30%	0,42%	1,05%	0,71%	0,98%	0,43%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	-1,66%	2,27%	3,97%	-2,00%	1,26%	1,80%	1,97%	12,00%	4,78%	10,41%
Indice	-1,27%	2,00%	3,50%	-0,05%	0,79%	2,52%	2,15%	11,62%	3,61%	13,32%
Ecart	-0,39%	0,27%	0,47%	-1,95%	0,47%	-0,72%	-0,18%	0,38%	1,17%	-2,91%

* 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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille	Indice
Sensibilité ¹	3,40	4,62
Notation moyenne ⁴	BBB	BBB+
Taux de rendement	1,29%	1,30%
SPS	3,59	3,70
Spread moyen ²	105	80
Nombre de lignes	61	3 034

¹ La sensibilité (en points) représente le changement en pourcentage du prix pour une évolution de 1% du taux de référence

² Spread : différence de rendement entre une obligation et son emprunt d'Etat de référence (Allemagne dans le cas de la zone Euro)

⁴ Rating médian calculé des trois agences de notation de crédit: Fitch, Moody's et Standard & Poor's

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-6,78%
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-3,98%
Meilleur mois	04/2013
Meilleure performance	2,99%

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	3,29%	3,07%	2,61%
Volatilité de l'indice	3,62%	2,89%	2,43%
Tracking Error ex-post	0,81%	1,01%	0,98%
Ratio d'information	0,88	0,34	0,09
Ratio de Sharpe	-1,70	-0,20	0,07

OBLIGATAIRE ■

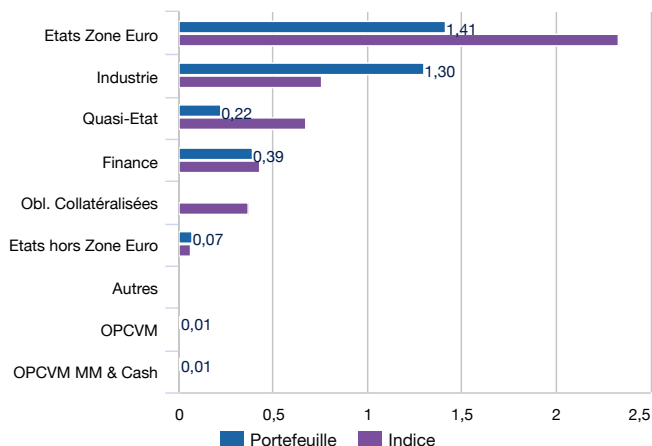
Commentaire de gestion

Commentaire de gestion rédigé pour le 1er trimestre 2022. L'invasion de l'Ukraine par la Russie a provoqué une vive inquiétude au sein de la communauté internationale. La mise en œuvre des sanctions économiques envers la Russie a commencé à peser sur l'activité économique notamment sur les prix du baril de pétrole, du kilowattheure de gaz et d'autres matières premières. L'inflation induite par la hausse des prix des matières premières a contraint les grandes Banques centrales à durcir le ton. La Réserve fédérale a augmenté son principal taux directeur de 25 points de base et prévoit sept hausses supplémentaires en 2022 ainsi que 3 autres en 2023. De plus, elle prévoit également une réduction de son bilan via ses avoirs en titres du Trésor, en dette d'agence et en titres adossés à des créances hypothécaires (MBS) au cours des prochaines réunions de son comité de politique monétaire. De son côté, la Banque centrale européenne a réitéré sa volonté de normaliser sa politique monétaire et d'accélérer la réduction de son programme d'achat d'actifs, malgré le risque que la guerre en Ukraine fait peser sur la croissance en Europe. Dans cet environnement, les taux d'intérêt ont fortement augmenté. Le taux d'intérêt à 10 ans américain a augmenté de 69 points de base pour atteindre 2,34% et le taux de l'emprunt d'état à 10 ans allemand a augmenté de 67 points de base pour atteindre 0,55% fin mars. L'écart de rendement ("spread") entre les taux d'intérêt à 10 ans allemand et italien s'est accru de 15 points de base sur le trimestre. Le spread de l'Espagne s'est écarté de 18 points de base et celui du Portugal s'est resserré de 18 points de base. Pour les obligations d'entreprise, les spreads de crédit se sont légèrement écartés suite à la guerre en Ukraine même si un sentiment d'amélioration (resserrement du spread) a pu être observé en fin de trimestre avec l'espoir d'un accord de paix.

Dans ce contexte, nous conservons notre sous-exposition au risque de hausse des taux d'intérêt et nous avons réduit notre positionnement de pentification de la courbe des taux afin de rajouter de la sous-sensibilité aux maturités 2-3 ans. Nous avons réduit notre exposition au crédit d'entreprises et réduit également notre exposition aux pays périphériques de la zone euro. En termes de diversification, nous conservons notre exposition aux titres indexés à l'inflation.

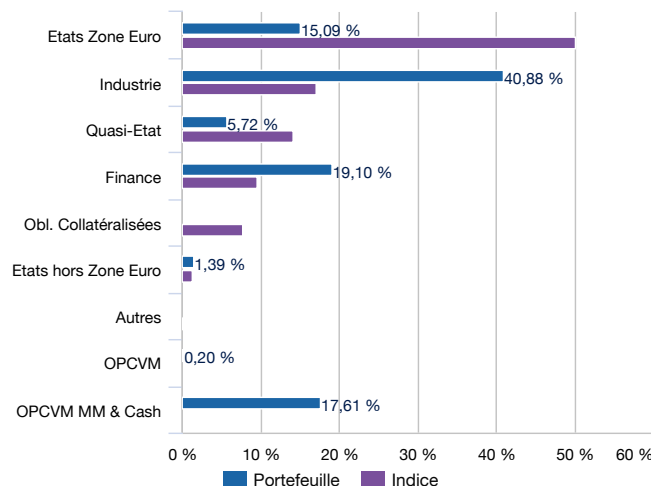
Répartition par secteur (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

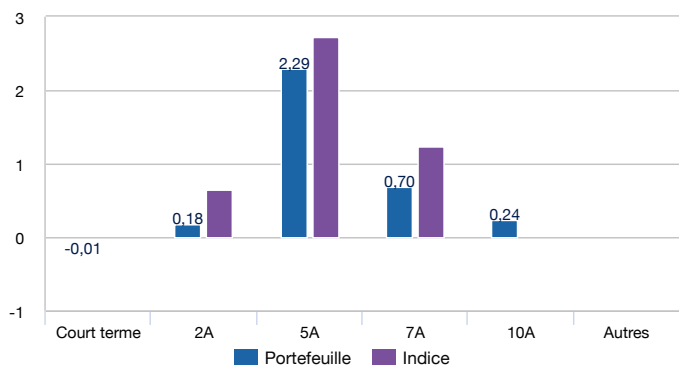
En pourcentage d'actif *



* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

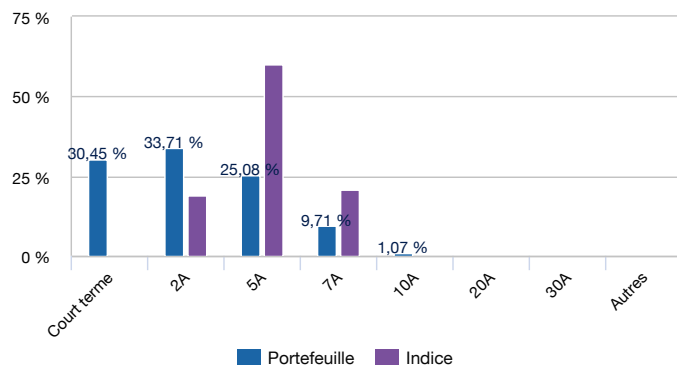
Répartition par maturités (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

En pourcentage d'actif *

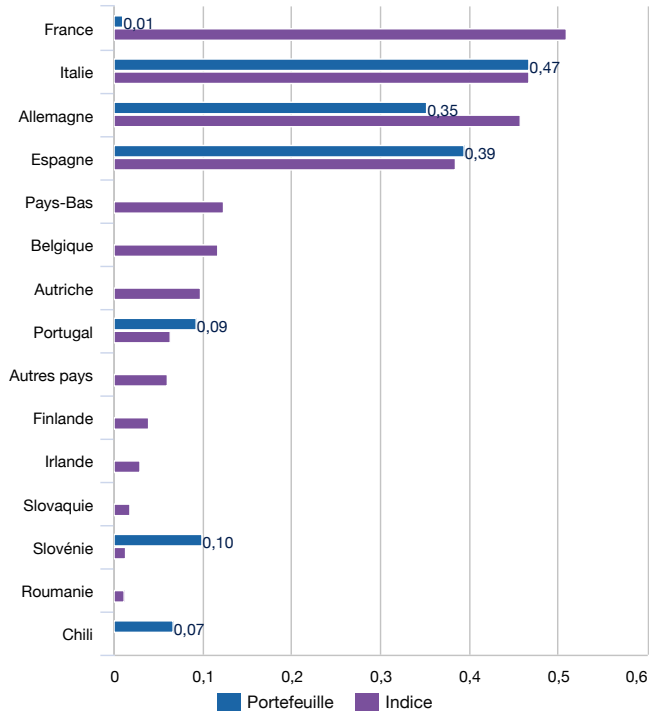


* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

OBLIGATAIRE ■

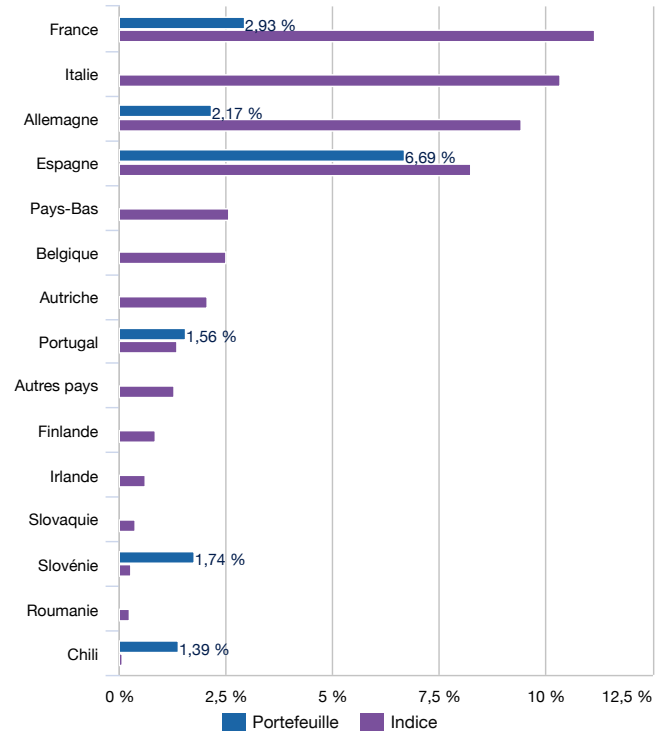
Répartition par pays (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Uniquement Titres d'Etats
Dérivés inclus

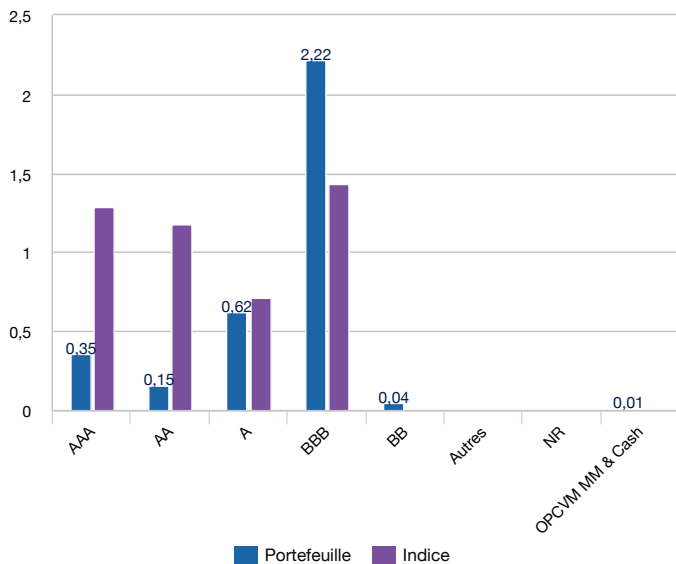
En pourcentage d'actif



Uniquement Titres d'Etats

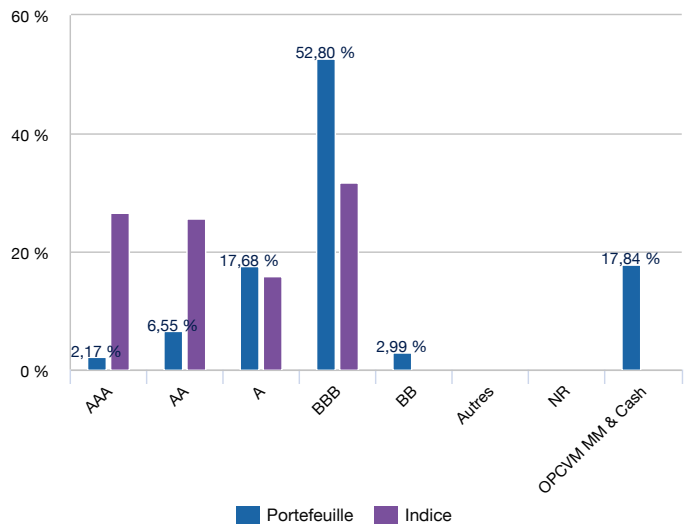
Répartition par notation (Source : Amundi)

En sensibilité (Source : Amundi)



Dérivés inclus

En pourcentage d'actif *



* Le total peut être différent de 100%, car le cash différé est exclu

OBLIGATAIRE ■

	Ecart (P - I)
Principales surpondérations	
Automobile	10,72%
Banking SP	8,66%
Real-Estate	8,55%
Telecom/Techno	3,56%
Banking SNP	3,02%
Principales sous-pondérations	
Etats Zone Euro	-35,05%
Obligations collatéralisées	-7,68%
Supranationaux	-5,22%
Agences	-3,23%
Énergie	-1,15%

Les principaux émetteurs (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif	Sensibilité	SPS Portefeuille	SPS Indice
Emetteurs Etats					
	-	-	-	-	-
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	6,69%	0,39	0,25%	0,22%
GERMANY	Etats Zone Euro	2,17%	0,35	0,00%	0,00%
SLOVENIA	Etats Zone Euro	1,74%	0,10	0,05%	0,01%
PORTUGAL	Etats Zone Euro	1,56%	0,09	0,06%	0,03%
CHILE	Etats hors Zone Euro	1,39%	0,07	0,10%	0,01%
Emetteurs hors Etats					
	-	-	-	-	-
BPIFRANCE SACA	Quasi-Etat	3,63%	0,14	0,07%	0,01%
MORGAN STANLEY	Finance	2,96%	0,05	0,05%	0,01%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	2,95%	0,05	0,04%	0,02%
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO IN	Industrie	2,94%	0,03	0,03%	0,00%
ENEL FINANCE INTL NV	Industrie	2,93%	0,07	0,06%	0,01%
VONOVIA FINANCE BV	Industrie	2,92%	0,07	0,09%	0,01%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Industrie	2,90%	0,08	0,12%	0,01%
BANCO DE SABADELL SA	Finance	2,89%	0,05	0,08%	0,00%
ORANGE SA	Industrie	2,76%	0,08	0,08%	0,02%
GRAND CITY PROPERTIES SA	Industrie	2,62%	0,11	0,27%	0,01%
PSA BANQUE FRANCE SA	Industrie	2,40%	0,05	0,08%	-
BNP PARIBAS SA	Finance	2,31%	0,05	0,06%	0,04%
CREDIT MUTUEL ARKEA SA	Finance	2,22%	0,04	0,05%	0,01%
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	Quasi-Etat	2,10%	0,08	0,08%	0,00%
UNICREDIT SPA	Finance	1,93%	0,02	0,01%	0,01%

OBLIGATAIRE ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	ETOILE GESTION
Dépositaire	SOCIETE GENERALE
Date de création du compartiment/OPC	02/12/2015
Date de création de la classe	02/12/2015
Devise de référence de la classe	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	FR0013030079
Code Reuters	LP68347953
Code Bloomberg	ETOB37C FP
Souscription minimum: 1ère / suivantes	1 Part(s) / 1 Part(s)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	Ordres reçus chaque jour J avant 15:45
Frais d'entrée (maximum)	1,00%
Frais de gestion directs annuels maximum	1,02% TTC
Commission de surperformance	Non
Frais de sortie (maximum)	0,00%
Frais courants	0,72% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	3 ans
Historique de l'indice de référence	02/12/2015: 50.00% BLOOMBERG EURO-AGG. 5 - 7 YEARS (E) + 50.00% BLOOMBERG EURO AGGREGATE 3-5 YEARS (E) 01/11/2011: 100.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7Y (17H30) 30/12/1999: 100.00% FTSE EUROZONE GOVERNMENT BOND 5-7Y (11H00)

Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. 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. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

L'information contenue dans ce document est exclusivement destinée aux investisseurs institutionnels, aux investisseurs professionnels, « qualifiés » ou spécialisés et aux intermédiaires financiers. Elle n'est pas destinée à être distribuée au grand public, à la clientèle de particuliers et aux clients d'institutions financières quelle que soit la juridiction en vigueur ni aux « R ressortissants des États-Unis ». De plus, tout destinataire de l'information doit être reconnu dans l'Union européenne comme investisseur « Professionnel » tel que le définit la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 sur les Marchés d'Instruments Financiers (« MIFID ») ou chaque réglementation nationale et dans le cas de la Suisse comme « Investisseur qualifié » au sens de la loi fédérale suisse du 23 juin 2006 sur les organismes de placement collectif (CISA), de l'Ordonnance d'exécution du 22 novembre 2006 et de la circulaire FINMA 2013/9 sur la distribution de placements collectifs. L'information ne peut en aucune manière être distribuée au sein de l'Union européenne à un investisseur non « Professionnel » tel que le définit la directive MIFID ou, en Suisse, à un investisseur qui ne répond pas à la définition d'« Investisseur qualifié » selon la législation et la réglementation en vigueur.