

ETOILE SELECTION OPPORTUNITES

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2022

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **117,23 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **29/04/2022**
Actif géré : **71 (millions EUR)**
Indice de référence : **Aucun**

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion d'Etoile Sélection Opportunités est de rechercher au travers de son fonds maître Amundi Opportunités, dans lequel il est investi en quasi-totalité, une gestion flexible et de conviction, à tirer parti du potentiel de performance des actifs risqués (actions notamment) tout en ayant la possibilité de désinvestir en cas d'élévation du niveau de risque anticipé.

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



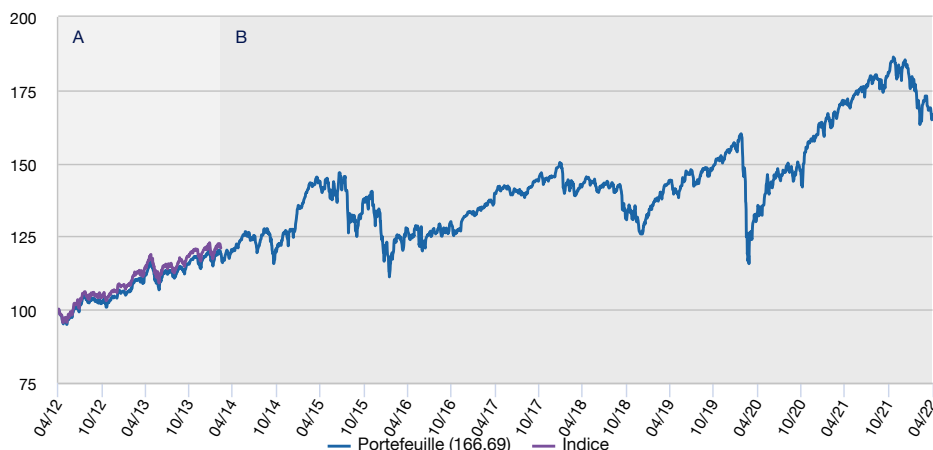
⬇ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

⬆ 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 (DICI). 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 : Durant cette période, le FCPE, devenu nourricier, avait une gestion diversifiée avec un indicateur de référence sans couverture du risque de change.

B : Le 11 mars 2014, le FCPE 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	-9,42%	-3,58%	-5,98%	-2,18%	15,54%	19,21%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	15,18%	3,78%	22,35%	-13,55%	10,05%	-1,09%	5,37%	7,56%	13,56%	10,66%
Indice	-	-	-	-	-	-	-	-	13,95%	-
Ecart	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,39%	-

* 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.

Les informations présentées sur les pages suivantes sont celles du fonds maître.

Indicateurs (Source : Amundi)

Sensibilité	1,64
Note moyenne	BB+
Exposition Actions	71,45%
Poids des OPC en % de l'actif	82,03%
Nombre de lignes en portefeuille	170

La note moyenne du portefeuille inclut tous les instruments ayant une note (taux, monétaire) qu'ils soient détenus directement ou indirectement via un OPC.

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

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du portefeuille	9,71%	15,04%	13,11%	12,85%
Ratio de Sharpe	-0,22	0,36	0,31	0,43

Analyse des rendements (Source : Fund Admin)

	Depuis le lancement
Baisse maximale	-47,06%
Délai de recouvrement (jours)	2 188
Moins bon mois	03/2020
Moins bonne performance	-14,59%
Meilleur mois	04/2009
Meilleure performance	10,81%

DIVERSIFIÉ ■

Commentaire de gestion

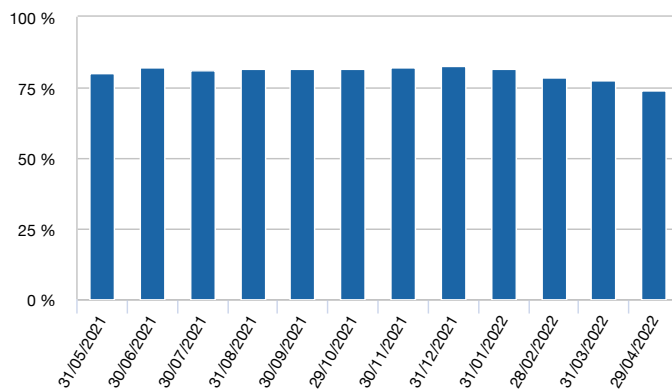
En avril, l'inflation a maintenu sa trajectoire haussière aux États-Unis, en zone euro et au Royaume-Uni. La confiance des ménages s'est effondrée quasiment partout sous l'effet de l'inflation élevée alors que les marchés du travail continuent de se tendre. En revanche, les enquêtes de climat des affaires sont demeurées bien orientées. La croissance du PIB au 1^{er} trimestre s'est révélée négative aux États-Unis et faible en zone euro. La réserve fédérale américaine (la « Fed ») et la Banque d'Angleterre ont continué à préparer les marchés à de nouveaux relèvements des taux au mois de mai. La Banque centrale européenne (BCE) a quant à elle évoqué une accélération de la trajectoire de normalisation de sa politique monétaire. À l'inverse, malgré l'affaiblissement du yen, la Banque du Japon est demeurée accommodante. La Chine ne montre aucun infléchissement de sa politique de tolérance zéro par rapport au COVID, alors que la vague Omicron affecte fortement Shanghai et que l'activité économique ralentit. Enfin, alors que l'Union Européenne prépare une nouvelle série de sanctions envers la Russie, celle-ci a décidé d'interrompre ses livraisons de gaz vers la Pologne et la Bulgarie, qui, selon Vladimir Poutine, refusaient d'en assurer le paiement en rouble. L'aversion au risque a dominé sur les marchés actions durant le mois. Un repli d'environ 10% (en dollar américain) a été observé aux États-Unis contre -2,5% dans la zone euro (en euro). Le taux à 10 ans américain s'est envolé de plus de 0,50% en avril, à 2,89%, soit son plus haut niveau depuis fin 2018. Le rendement allemand à dix ans s'est également accru durant le mois, pour atteindre 0,94%. Le spread (ou écart de taux) des obligations souveraines italiennes à 10 ans s'est établi à plus de 1,80%, dépassant les niveaux d'avant la pandémie, alors que leur rendement a touché un plus haut de trois ans. Le dollar américain s'est apprécié contre les autres grandes devises, notamment face au yen et au yuan.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs détaillée (Source : Amundi)

Actions	71,31%
France	14,50%
EMU ex-France	16,78%
Europe ex-EMU	2,23%
Amérique du nord	27,81%
Japon	2,69%
Asie hors-Japon	1,33%
Pays émergents	5,95%
Autres	-0,01%
Taux	23,32%
Etats	18,80%
Inflation Linked	0,06%
Investment Grade	1,70%
High Yield	2,59%
Autres	0,16%
Monétaire	2,58%
Autres	2,79%

Evolution du poids des actifs risqués sur un an glissant (Source : Amundi)

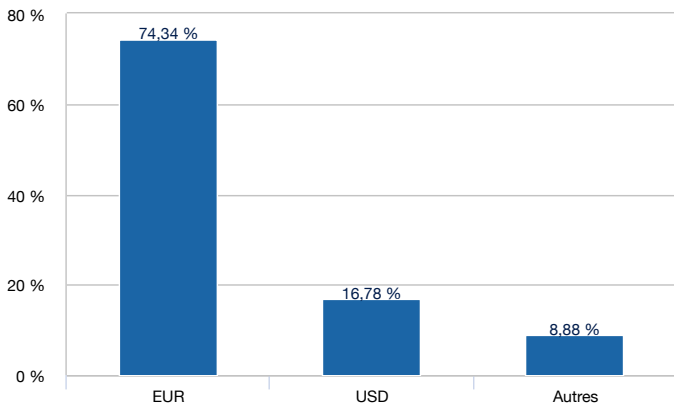


Les actifs risqués regroupent : les actions, les obligations à haut rendement et les obligations de sociétés ou états des pays émergents (pays en développement). L'exposition présentée, qui peut varier en cours de mois, est celle de la fin du mois.

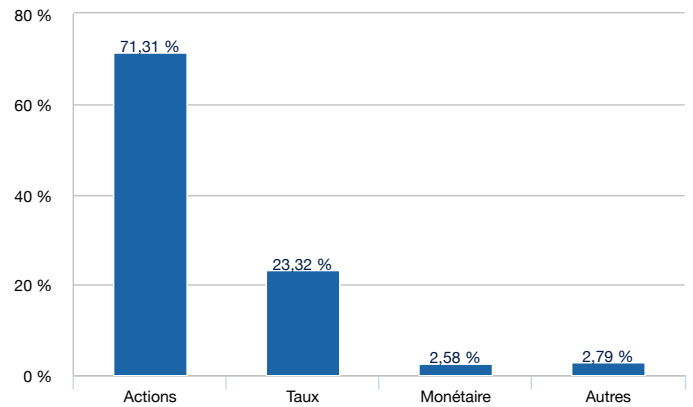
DIVERSIFIÉ ■

Composition du portefeuille - Allocation d'actifs (Source : Amundi)

Principales expositions de change (Source : Amundi)

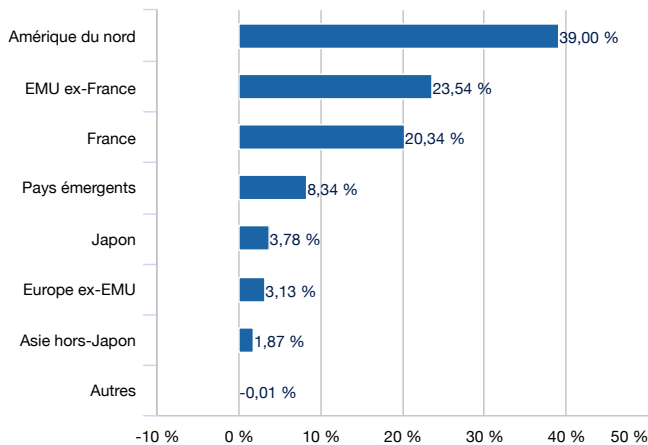


Allocation d'actifs (Source : Amundi)

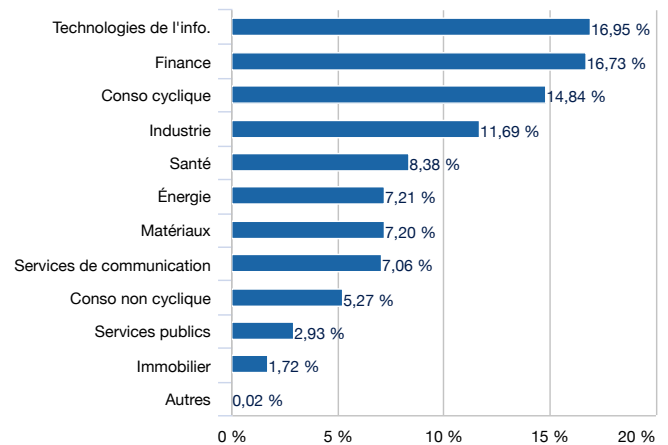


Composition du portefeuille – Poche actions (Source : Amundi)

Répartition géographique de la poche actions (Source : Amundi)



Analyse par Secteur de la poche Actions (Source : Amundi)



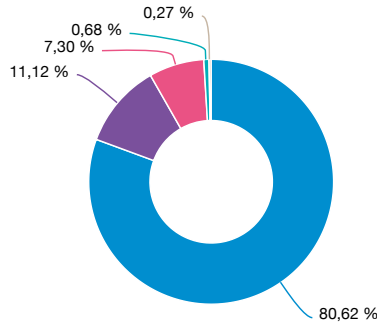
Principales lignes actions (Source : Amundi)

Fund Name	Pays	% d'actif
AMUNDI EURO EQUITY ESR	France	9,54%
AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS SE	Luxembourg	8,44%
AMUNDI RESA ACTIONS FRANCE	France	7,07%
AMUNDI ID MSCI EMU	Luxembourg	6,07%
AMUNDI MSCI EM ESG LEADERS	Luxembourg	5,12%
AMUNDI MSCI USA	Luxembourg	4,61%
A-F EUROLAND EQ	Luxembourg	3,51%
ISHARES MSCI USA QLTQ FACT ETF	États-Unis	2,16%
CPR INVEST - GL DISRUPTIVE OPP	Luxembourg	1,95%
CPR INVEST - CLIMATE ACTION	Luxembourg	1,08%
Total	-	49,55%

DIVERSIFIÉ ■

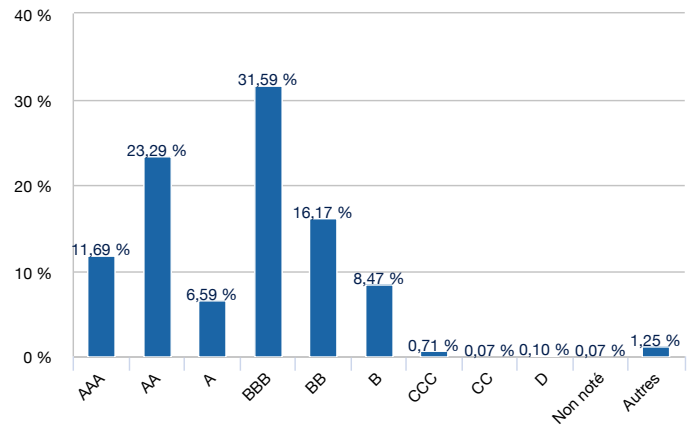
Composition du portefeuille – Poche obligations (Source : Amundi)

Répartition par type d'émetteur de la poche obligations (Source : Amundi)



■ Etats ■ High Yield ■ Investment Grade ■ Autres ■ Inflation Linked

Répartition par notation de la poche obligations (Source : Amundi)



Hors prise en compte des produits dérivés.

Principales lignes d'obligations (Source : Amundi)

	Secteur	% d'actif
SPAIN (KINGDOM OF)	Etats Zone Euro	2,73%
FRANCE	Etats Zone Euro	2,72%
A-F EURO HIGH YIELD BOND	-	2,55%
A-F EURO CORPORATE BOND	-	1,54%
A-F EMERGING MRKT HARD CURR BD	-	1,45%
UNITED STATES OF AMERICA	Etats hors Zone Euro	1,34%
STRUCTURA DIVERSIF GROWTH FD	-	0,37%
AMUNDI ID J.P. MORGAN GLOBAL	-	0,24%
CIBUS 1 SPA	-	0,14%
ITALIAN REPUBLIC	-	0,00%
Total	-	13,09%



DIVERSIFIÉ ■

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique	FCPE
Droit applicable	de droit français
Société de gestion	ETOILE GESTION
Dépositaire	SOCIETE GENERALE
Date de création de la classe	13/04/1970
Devise de référence de la classe	EUR
Classification AMF	Non applicable
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code ISIN	QS0002978540
Code AMF	990000045929
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Commission de surperformance	Non
Frais courants	1,62% (prélevés)
Durée minimum d'investissement recommandée	5 ans
Nom du fonds maître	AMUNDI OPPORTUNITES

Avertissement

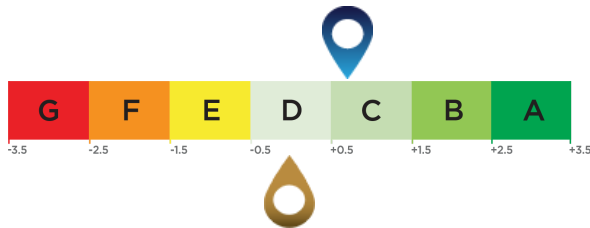
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par ETOILE GESTION. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Epargne Salariale 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 Fonds d'Epargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Epargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. 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 SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

DIVERSIFIÉ ■

Note ESG moyenne (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% INDEX AMUNDI ESG RATING D



Score du portefeuille d'investissement: 0,73

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,00

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	89,27%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	90,21%	100,00%

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.