

ETOILE SELECTION MONETAIRE

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2022

MONÉTAIRE STANDARD ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **4,0161 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **29/04/2022**
Actif géré : **404,98 (millions EUR)**
Code ISIN : **QS0002978425**
Indice de référence : **100% €STR CAPITALISE (OIS)**
Type de VL Monétaire : **VL variable**

Objectif d'investissement

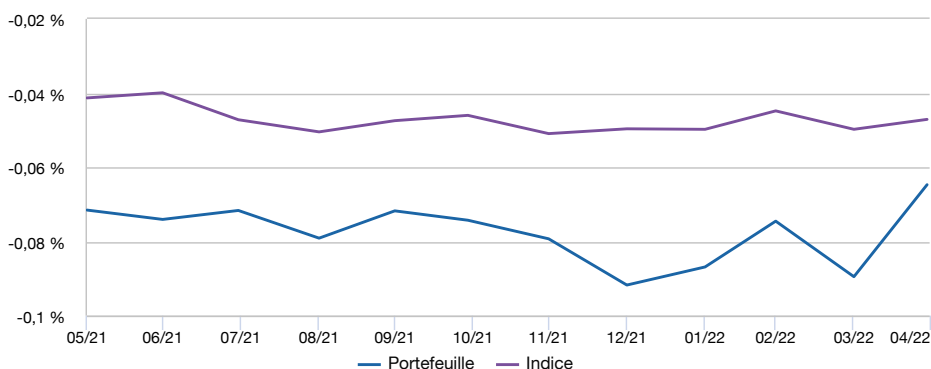
L'objectif de gestion d'Etoile Sélection Monétaire est de rechercher au travers de son fonds maître Amundi Euro-Liquidity Rated SRI – S, dans lequel il est investi en quasi-totalité, une performance supérieure à celle de l'€STR capitalisé, indice représentatif du taux monétaire de la zone euro, après prise en compte des frais courants, tout en intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres du fonds.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique : **FCPE**
Date de création de la classe : **15/04/1988**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Frais courants : **0,37% (prélevés)**
Durée minimum d'investissement recommandée : **Supérieure à 1 mois**
Particularité : **Fonds nourricier**
Nom du fonds maître : **AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI**

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

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



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	-0,32%	-0,06%	-0,23%	-0,93%	-2,22%	-3,27%
Indice	-0,19%	-0,05%	-0,14%	-0,56%	-1,46%	-2,18%
Ecart	-0,12%	-0,02%	-0,09%	-0,36%	-0,76%	-1,09%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	-0,87%	-0,67%	-0,56%	-0,57%	-0,46%	-0,28%	-0,04%	0,15%	0,07%	0,37%
Indice	-0,53%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,10%	0,09%	0,24%
Ecart	-0,34%	-0,20%	-0,17%	-0,20%	-0,10%	0,04%	0,07%	0,05%	-0,02%	0,13%

* 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.

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.

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,02%	0,02%	0,02%
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.

Indicateurs (Source : Amundi)

	Portefeuille
Sensibilité *	0,08
Note moyenne	A+
Nombre de lignes	347
Nombre d'émetteurs	119

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

MONÉTAIRE STANDARD ■

Commentaire de gestion

Politique monétaire :

La Banque Centrale Européenne (BCE) a laissé inchangé son taux d'intervention le taux refi à 0.00%, le taux de facilité de dépôt et le taux marginal étant maintenus respectivement à -0.50% et 0.25%. Les marchés ont pris acte que le programme APP (*Asset Purchase Programme*) durerait 3 mois supplémentaires, alors que le *Pandemic emergency purchase programme* (PEPP) s'est terminé sur un montant total de 1 695 milliards d'euros d'achats par rapport à une enveloppe de 1 850 milliards d'euros initialement déterminée. 97% des achats de la BCE ont concerné les émissions du secteur public. Plusieurs membres de la BCE ont par ailleurs déclaré que la banque centrale en finirait probablement avec les taux négatifs avant la fin 2022, ce qui a provoqué une forte pentification de la courbe de swap €str, le taux 1 an s'inscrivant en territoire légèrement positif pour la première fois depuis 7 ans.

Politique de gestion :

La liquidité instantanée a été essentiellement assurée par des opérations au jour le jour. La maturité moyenne pondérée du portefeuille s'établit à 28 jours en fin de période. Les *spreads* (ou écart de taux) court terme se sont écartés en fin de période, sur la partie courte de la courbe, ils ressortent sur les maturités de 3 mois à 1 an à des niveaux respectifs d'€str + 0.10% à €str + 0.16%. La pondération en titres obligataires ressort en fin de mois à environ 12% de l'actif du fonds. La part des émetteurs notés BBB représente en fin de mois environ 22% du portefeuille.

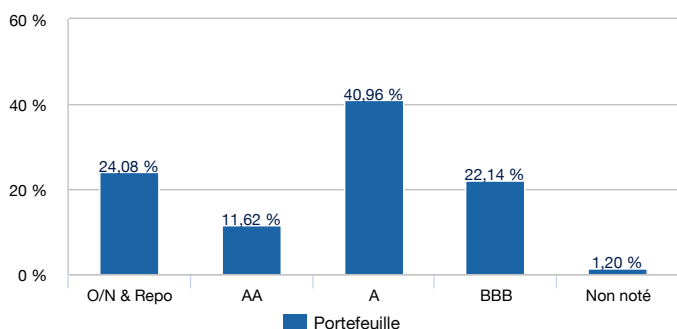
La durée de vie moyenne pondérée de ce portefeuille appartenant à la catégorie monétaire est de 110 jours. Le rating long terme moyen du portefeuille se maintient à un bon niveau de A+. Le portefeuille bénéficie de la notation 'Af/S1' qui atteste de la haute qualité crédit du fonds et de sa très faible volatilité.

- Dimension socialement responsable :

Le portefeuille présente une note moyenne ISR de C+ en fin de mois, soit un niveau supérieur à celui de son univers d'investissement retranché de 20% des émetteurs les moins bien notés C- (Note de l'univers d'investissement D+).

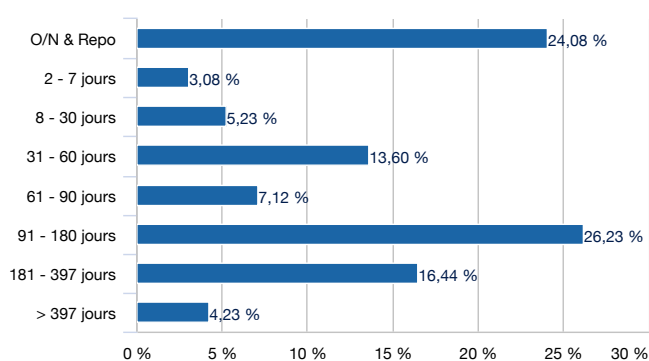
Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Répartition par notations long terme (Source : Amundi) *



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

Répartition par maturités (Source : Amundi) *



* O/N & Repo : liquidités placées au jour le jour

Principales lignes (Source : Amundi)

	Portefeuille	Maturité
BANQUE FED.CREDIT MUTUEL	1,04%	03/10/2022
CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA	0,90%	14/06/2022
BARCLAYS BANK PLC	0,89%	10/11/2022
SWEDBANK AB	0,69%	17/10/2022
BNP PARIBAS FORTIS SA	0,69%	09/09/2022
NORDEA BANK ABP	0,69%	16/09/2022
UNICREDIT SPA	0,69%	04/11/2022
UNICREDIT SPA	0,69%	15/06/2022
SWEDBANK AB	0,69%	29/07/2022
ENDESA SA	0,69%	29/07/2022

Avertissement

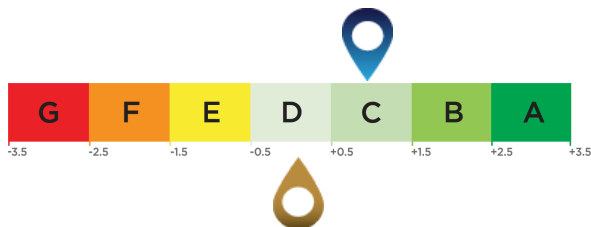
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par Amundi ESR. 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.

MONÉTAIRE STANDARD ■

Note ESG moyenne (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% ICE BOFA 1-3 YEAR GLOBAL CORPORATE INDEX



Score du portefeuille d'investissement: 0,98

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,12

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	78,36%	95,96%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	79,80%	99,63%

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>.