ALIENOR ACTIONS FLEXIBLE (PEA)

Fonds actions à couverture

Rapport mensuel – 28 février 2024

Ce document est une publication commerciale, le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Alienor Capital ou sur le site internet

Alienor Actions Flexible est investi à au moins 75% de l'actif net en actions européennes et est éligible au PEA. L'objectif est de dégager une performance supérieure à l'indice Eurostoxx 50, avec une gestion active de l'exposition (de 0 à 140% actions).Ce fonds est géré de manière active.

Chiffres clés (part A)

	Fonds	Indice		Fonds	Indice
Performance du mois	+2,85%	+4,33%	Volatilité historique	11,04%	20,24%
Performance YTD	+6,48%	+12,80%	Volatilité à 1 an	4,04%	12,18%
Performance historique	+10,95%	+219,82%	Valeur liquidative	110,95 €	
Exposition nette (fin de mois)	+70%		Actif net du fonds	1 791 K€	

Indice : Eurostoxx 50 dividendes réinvestis

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

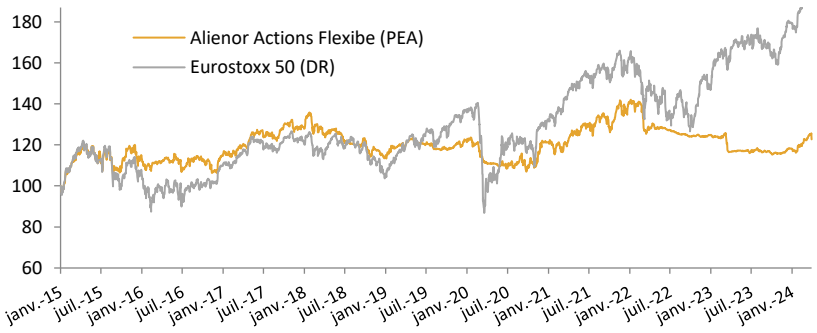
Commentaire de gestion

Le premier trimestre s'achève. L'inflation est désormais sous contrôle sous l'effet des politiques restrictives des banques centrales. L'activité économique reste pour le moment positivement orientée aux Etats Unis malgré des taux d'intérêts élevés grâce à la bonne tenue de la consommation des ménages soutenue par un taux d'emploi satisfaisant, par la baisse de l'épargne et par un déficit budgétaire record. L'Europe semble avoir touché le point bas et elle n'entrera pas en récession. Quant à la Chine, sa croissance reste toujours entravée par des problèmes structurels.

Les marchés boursiers ont choisi de faire une lecture positive de cette situation et les indices d'actions ont sensiblement progressé au premier trimestre. La hausse est de 10,1% pour l'indice S&P500 américain, de 8,7% pour le CAC40 et de 1,6% pour le MSCI émergents. Cette hausse est toutefois assez concentrée sur les grandes valeurs de croissance qui commencent à devenir plutôt chères en multiples mais offrent une réelle visibilité. Mais les opportunités abondent sur les valeurs décotées (bancaires et automobiles en tête). Elles commencent à se réveiller et offrent encore de bons potentiels de progression.

Le fonds maintient une exposition aux actions autour de 75% avec un portefeuille proche du CAC40 et un tilt vers quelques valeurs qualité croissance à multiples raisonnables (LVMH, Schneider) ou des valeurs décotées à réelle capacité de rebond (BNP, Intesa, AXA, Rubis, SMA Solar). Les gérants guettent une correction pour porter l'exposition à 100%.

Evolution de la performance depuis le 1er janvier 2015 (part A)



Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures.

Stratégie en cours

- *Les marchés d'actions sont haussiers. L'activité économique se maintient aux Etats Unis et reprend en Europe.*
- *Le fonds se réexpose fortement aux actions.*

Caractéristiques

Forme juridique	FCP de droit français	Code ISIN	FR0010701540
Date de création	19 février 2009	Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion	2,00% TTC	Souscription / Rachat	Jusqu'à 17h
Ticker Bloomberg	ACAACTF FP	UCITS	OPCVM conforme à la directive 2009/65/CE
Frais de gestion variables	20% TTC au delà de l'indice de référence	Durée de placement recommandée	1 an / 2 ans / 3 ans / 4 ans / **5 ans**
Catégorie Quantalys	Allocation flexible Europe	Indicateur de risques	1 / 2 / 3 / 4 / **5** / 6 / 7
Catégorie Morningstar	Allocation EUR Agressive	Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration
Classification SFDR	Article 8	Classification SFDR	Article 8

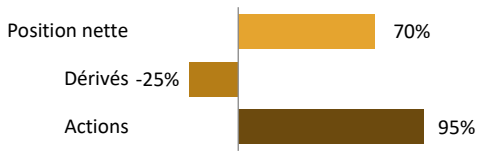
ALIENOR ACTIONS FLEXIBLE (PEA)

28 mars 2024

Analyse globale

Répartition de l'investissement

Exposition aux actions



Exposition aux devises

Aucune exposition directe

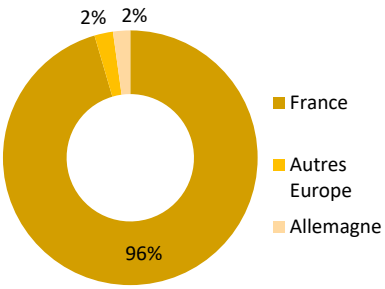
Historique de performances annuelles

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Alienor Actions Flexible (PEA)	6,48%	-5,39%	-10,90%	15,48%	0,00%	5,64%	-10,14%	10,93%	1,00%	14,09%	-6,15%	-3,02%	-7,64%	-18,95%	-4,75%	35,93%*
Eurostoxx 50 (Dividendes réinvestis)	12,80%	22,23%	-9,49%	24,10%	-3,21%	28,20%	-10,27%	9,15%	3,72%	6,42%	1,20%	17,95%	13,79%	-17,05%	-5,81%	48,87%*

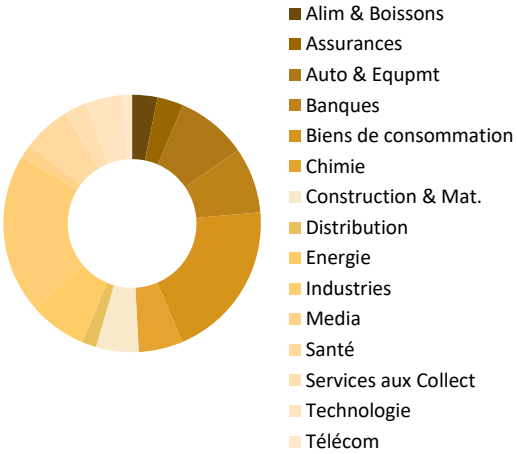
Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital. *création du fonds le 19 février 20119.

Analyse de la poche action

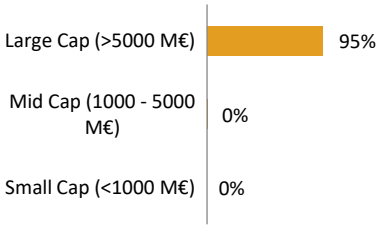
Répartition géographique



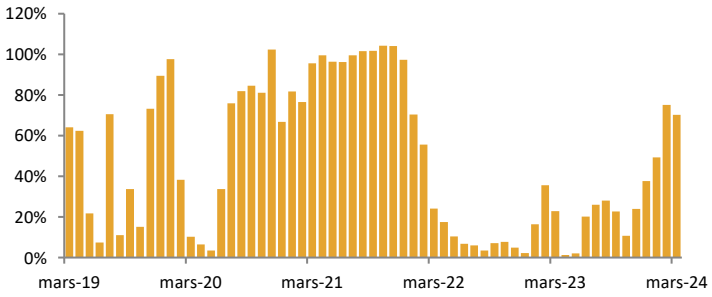
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Evolution de l'exposition (moyenne mensuelle)



Principales lignes actions

Titres	Poids
LVMH	9,45%
TOTAL SA	6,86%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,95%
L'OREAL	5,51%
AIRBUS GROUP	5,27%
AIR LIQUIDE	5,25%
STELLANTIS	4,71%
HERMES	3,96%
BNP PARIBAS	3,95%
SAFRAN SA	3,74%

ALIENOR CAPITAL
18 Allées d'Orléans - 33000 BORDEAUX
Tél. : +33(0)5 56 81 17 22 – Fax +33(0)5 56 48 93 60
Agrément AMF n°GP07-000009 – R.C.S B 493 783 518

Avertissement : Le prospectus est disponible sur simple demande auprès d'Alienor Capital. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le document d'information clés pour l'investisseur préalablement à son investissement. Données arrêtées en fin de mois. Principaux risques liés à l'investissement : risque de perte en capital, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de crédit, risque de taux, risque sectoriel, risque actions et risque de change.