

## Rapport mensuel - 30 septembre 2021

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).

## Chiffres clés (part A)

	Fonds	Indice		Fonds	Indice
Performance du mois	-1,50%	-0,87%	Volatilité historique	11,35%	20,70%
Performance YTD	5,71%	15,88%	Volatilité à 1 an	12,80%	16,10%
Performance historique	13,16%	140,77%	Valeur liquidative	113,16 €	
Exposition nette (fin de mois)	104%		Actif net du fonds	1 785 k€	

Indice : Eurostoxx 50 dividendes réinvestis

Sources : Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

## Commentaire de gestion

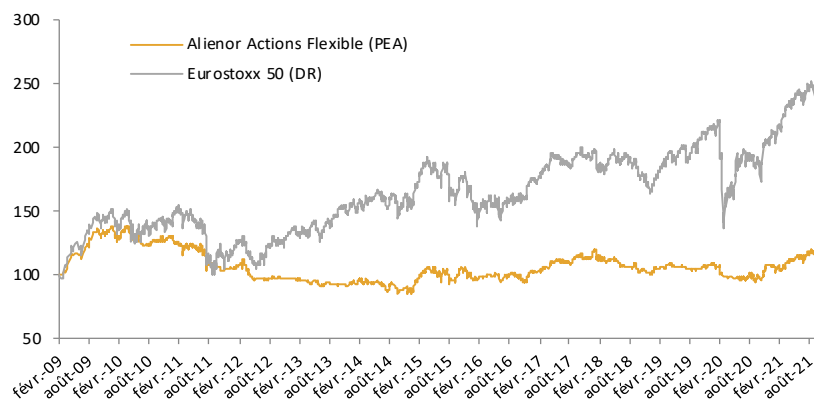
La reprise économique mondiale se déroule pour le moment sans mauvaises surprises grâce au retour progressif à une vie normale favorisée par la diffusion générale de vaccins efficaces contre la Covid19. Il ne faut pas non plus négliger le soutien monétaire accordé par les banques centrales et leurs politiques de taux d'intérêt à zéro et l'appui des politiques économiques pro cycliques qui renforcent la tendance favorable.

Les bourses mondiales restent donc haussières. Tous les éléments de notre analyse sont encore au vert : macro-économie (et reprise bien établie), valorisations (certes un peu élevées mais acceptables), sentiment de marché (favorable pour les actions et l'immobilier en regard de rendements sans risque traditionnels dérisoires), évènements de crise (absents à ce jour).

Le débat sur l'inflation et sur le changement de régime de taux par les banques centrales est un sujet de deuxième importance. Jamais les banques centrales ne prendront le risque de laisser les taux obligataires déraiper fortement à la hausse tant l'effet serait désastreux pour le financement des entreprises et des états.

La hausse boursière devrait donc se poursuivre probablement toujours menée par les grandes valeurs de croissance à forte visibilité mais aux multiples encore abordables. Les valeurs décotées sur des secteurs comme la banque, l'assurance, l'automobile ne sont cependant pas inintéressantes tant leur valorisation est basse.

## Evolution de la performance (part A)



## Stratégie en cours

- Les actions restent en tendance haussière et le fonds est totalement exposé aux actions.
- Les valeurs de croissance, en particulier les grandes valeurs avec des multiples raisonnables, sont prépondérantes dans le portefeuille du fonds.

Sources : Bloomberg, Caceis, Alienor Capital

## Caractéristiques

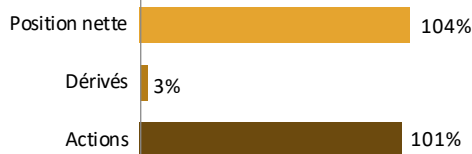
Forme juridique	FCP de droit français	Code ISIN	FR0010701540						
Date de création	19 février 2009	Valorisation	Quotidienne						
Frais de gestion	2,00% TTC	Souscription / Rachat	Jusqu'à 17h						
Ticker Bloomberg	ACAACTF FP	UCITS	OPCVM conforme à la directive 2009/65/CE						
Frais de gestion variables	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	Profil de risque et de rendement	1	2	3	4	5	6	7
Catégorie Morningstar	Allocation EUR Agressive	Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration						

## Analyse globale

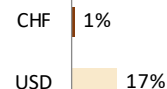
### Répartition de l'investissement



### Exposition aux actions



### Exposition aux devises



## Historique de performances annuelles

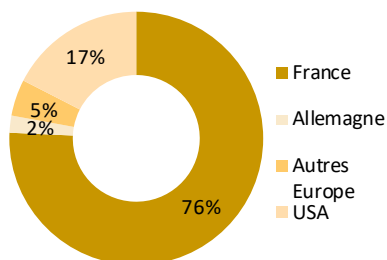
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Alienor Actions Flexible (PEA)	5,71%	0,00%	5,64%	-10,14%	10,93%	1,00%	14,09%	-6,15%	-3,02%	-7,64%	-18,95%	-4,75%	35,93%*
Eurostoxx 50 (Dividendes réinvestis)	15,88%	-3,21%	28,20%	-10,27%	9,15%	3,72%	6,42%	1,20%	17,95%	13,79%	-17,05%	-5,81%	48,87%*

Sources: Bloomberg, Caceis, Alienor Capital.

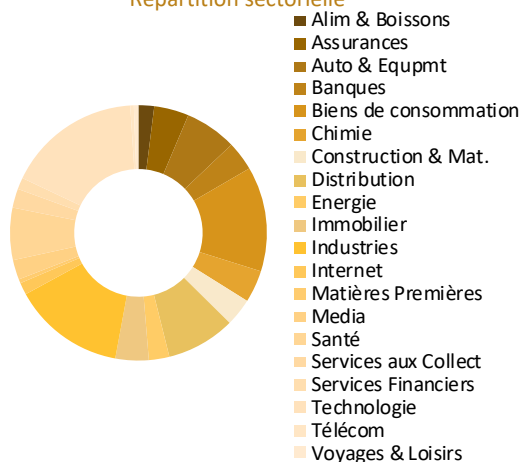
\*création du fonds le 19 février 2011.

## Analyse de la poche action

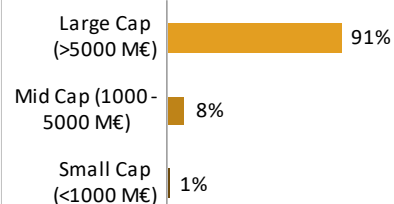
### Répartition géographique



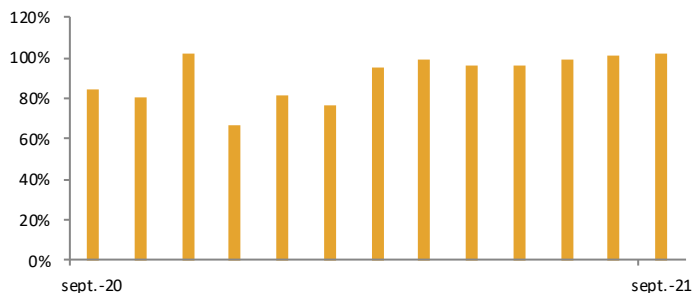
### Répartition sectorielle



### Répartition par capitalisation



### Evolution de l'exposition (moyenne mensuelle)



### Principales lignes actions

Titres	Poids
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5,14%
LVMH	4,62%
AXA	4,41%
AIR LIQUIDE	4,11%
STMICROELECTRONICS	4,04%
MICROSOFT	4,01%
STELLANTIS	3,58%
L'OREAL	3,30%
TRIGANO	3,20%
TELEPERFORMANCE	3,14%