

## Rapport mensuel - 30 septembre 2021

Alienor Optimal est un fonds flexible global géré de manière active, dont l'investissement peut varier de 0% à 100% sur les actions (sans contrainte de taille de capitalisation, de secteur ou de zone géographique) et les titres obligataires ou monétaires (dette privée ou publique sans contrainte de notation ni de zone géographique).

## Chiffres clés (part A)

	Fonds	Indice		Fonds	Indice
Performance du mois	-3,78%	-1,57%	Volatilité historique	12,76%	9,39%
Performance YTD	3,52%	9,30%	Volatilité à 1 an	13,71%	6,32%
Performance historique	94,72%	176,37%	Valeur liquidative	162,51 €	
Exposition nette (fin de mois)	97%		Actif net du fonds	15,36 M€	

Sources: Bloomberg; Caceis.

## Commentaire de gestion

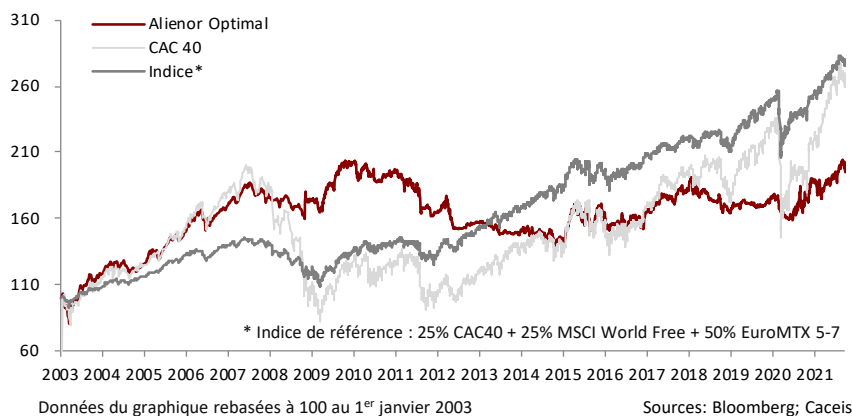
La reprise économique mondiale se déroule pour le moment sans mauvaises surprises grâce au retour progressif à une vie normale favorisée par la diffusion générale de vaccins efficaces contre la Covid19. Il ne faut pas non plus négliger le soutien monétaire accordé par les banques centrales et leurs politiques 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), événements 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

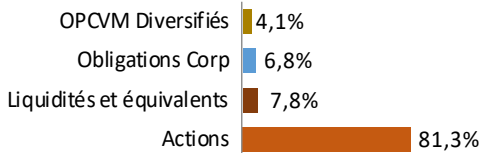
- Les actions restent en tendance haussière et le fonds est totalement exposé aux actions.
- Le portefeuille détient essentiellement des valeurs de croissance, en particulier les grandes valeurs avec des multiples raisonnables.

## Caractéristiques

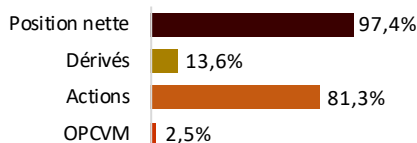
Forme juridique	FCP de droit Français	Code ISIN	Part A - FR0007071378 / Part I - FR0011055383						
Date de lancement	4 juillet 2002	Valorisation	Quotidienne						
Frais de gestion max	Part A : 2% TTC / Part I : 1,2% TTC	Souscription / Rachat	Jusqu'à 17h						
Ticker Bloomberg	CHALIENFP	Dépositaire / valorisateur	CACEISBank / CACEISFund Administration						
Frais de gestion variables	15% TTC au delà de 10%	UCITS	OPCVM conforme à la directive 2009/65/CE						
Catégorie Morningstar	Allocation EUR Flexible - International	Profil de risque et de rendement	1	2	3	4	5	6	7
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde	Durée de placement recommandée	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans		

## Analyse globale

### Répartition de l'investissement



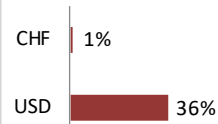
### Exposition aux actions



### Sensibilité taux



### Exposition aux devises



## Historique de performances annuelles

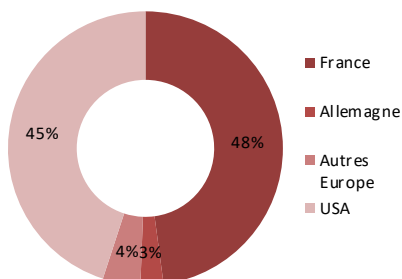
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Part A	3,52%	7,62%	6,09%	-8,58%	9,59%	0,72%	13,54%	-4,91%	-3,40%	-4,71%	-15,40%	-3,89%	16,44%	-1,13%	3,49%	12,36%	20,43%	6,16%	18,16%
Part I	4,15%	8,78%	6,84%	-7,92%	10,15%	1,53%	14,02%	-4,14%	-3,62%	-2,97%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indice*	9,30%	1,67%	17,50%	-2,95%	5,48%	6,08%	6,63%	9,97%	10,98%	13,34%	-5,12%	3,97%	13,98%	-15,72%	1,00%	5,47%	14,43%	6,87%	8,24%

\* Indice de référence : 25% CAC40 + 25% MSCI World Free + 50% EuroMTX 5-7

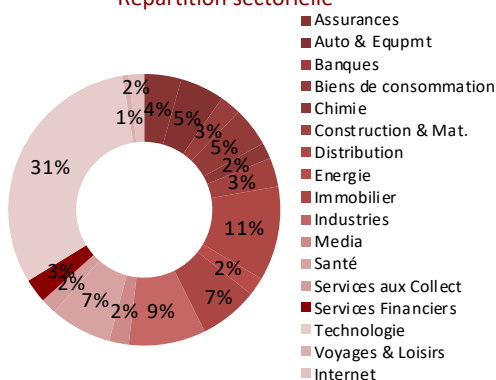
Sources : Bloomberg ; Caceis.

## Analyse de la poche action

### Répartition géographique



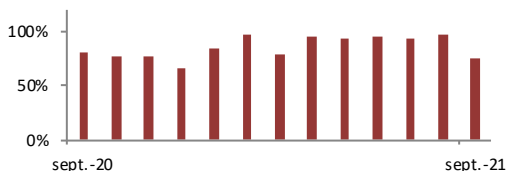
### Répartition sectorielle



### Principales lignes actions

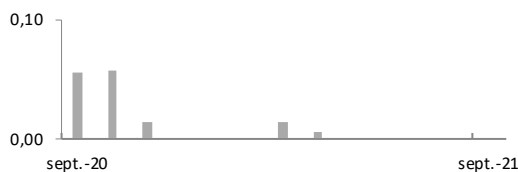
Titres	Poids
MICROSOFT	6,12%
AXA	3,58%
ALPHABET- A	3,56%
STMICROELECTRONICS	3,36%
FACEBOOK	3,35%
THERMO FISHER SCIENTIFIC	3,19%
ASML HOLDING	2,67%
TELEPERFORMANCE	2,66%
BATH & BODY WORKS	2,47%
ICADE	2,36%

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

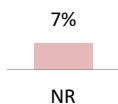


## Analyse de la poche obligataire

### Sensibilité taux (moyenne mensuelle)



### Notation des obligations



### Principales lignes obligataires (hors créances à court terme)

Titres	Maturité	Poids	Rendement
RENAULT	PERP	7,07%	4,54%*

\* estimé