

ZOOM

Classification AMF : **Actions Internationales**

Date d'agrément AMF : **11/10/2016**

Code AMF : **990000117809**

Objectif de Gestion : **Valorisation dynamique du capital sur 8 ans et plus**

Durée de placement recommandée : **8 ans minimum**

Niveau de risque : 1 2 3 4 5 6 7

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas "sans risque".

*Les valeurs liquidatives sont calculées hebdomadairement, les mardis.

Frais de gestion maximum : **1,5%**

Frais de gestion indirects maximum : **1,80%**

Commission de souscription : **3% maximum**

Commission de rachat : **Néant**

Actif net : **3 321 180,45 €**

Valeur liquidative (VL)* au 26/10/2021 : **45,368 €**

PERFORMANCES

Les performances ne sont pas constantes dans le temps, les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le capital investi ne bénéficie d'aucune garantie.

Source : performances internes

Performances cumulées	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Création
FCPE	4,81%	5,00%	39,49%	52,49%	51,23%
Indice	5,28%	5,64%	37,66%	63,49%	76,81%

Performances annuelles *	2021	2020	2019	2018	2017
FCPE	24,81%	6,64%	24,38%	-14,40%	7,78%
Indice	25,74%	6,33%	30,02%	-4,11%	7,51%

Volatilités annualisées	1 an	3 ans
FCPE	9,24%	15,26%
Indice	8,73%	15,46%

COMMENTAIRE

■ Les marchés

Après avoir été pénalisés fin septembre par la perspective d'un retrait progressif des mesures de soutien monétaire par la FED et les tensions sur les marchés obligataires, les marchés actions ont rebondi sur le mois. Le MSCI EMU NR a progressé de 4,1% et se rapproche de ses plus hauts annuels alors que les indices américains ont battu de nouveaux records, soutenus par des publications de résultats d'entreprises rassurants.

Si l'impact des tensions sur les chaînes d'approvisionnement mondiales et l'inflation des coûts sont les thématiques centrales de ces publications trimestrielles, la capacité des entreprises à gérer ces pressions et à augmenter les prix grâce au « pricing power » a surpris positivement. L'environnement actuel est inégalement réparti pour beaucoup de secteurs notamment dans l'industrie : la demande finale est forte mais les pénuries de composants électroniques brident les capacités de production et empêchent d'y répondre pleinement. Les difficultés rencontrées par l'industrie automobile en sont la meilleure illustration. Cette année, le secteur devrait produire 10 millions de véhicules en moins qu'initialement prévu, soit environ 10% de la production mondiale de 2019, faute d'un approvisionnement suffisant en semi-conducteurs. A l'inverse, la technologie s'est encore illustrée avec des résultats supérieurs aux attentes et des objectifs pour l'année en cours relevés par plusieurs sociétés (Cap Gemini, Dassault Systèmes). Le secteur démontre encore une fois qu'il est le grand gagnant du mouvement de digitalisation de l'économie accéléré par la crise sanitaire.

En termes de performances, la technologie a logiquement rebondi après la baisse de septembre déclenchée par la remontée des taux longs. Le secteur s'adjuge une progression de 7,1% en octobre et de 40,0% depuis le début de l'année. Le secteur des utilities a progressé de 8,5% sur le mois, porté par de solides publications et un risque d'interventionnisme des gouvernements pour limiter l'impact de l'envolée des prix de l'énergie probablement moins élevé qu'escompté, notamment en Espagne. Dans l'univers « value », après avoir fortement surperformé en septembre, les financiers et l'énergie terminent le mois avec une performance en ligne avec celle de l'indice. Ces deux secteurs affichent des performances annuelles de 32% et 27% respectivement.

■ Les opérations

Nous n'avons pas effectué d'opérations ce mois-ci.

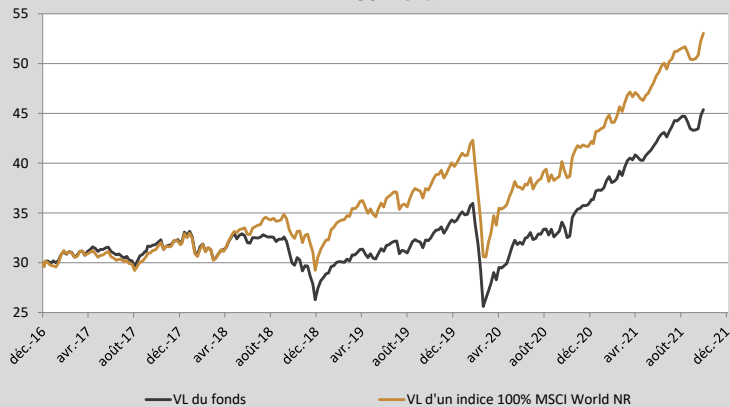
■ Le positionnement du FCPE

Le fonds est investi autour de 63% en actions américaines, 34% en actions Euro/Europe et 5% en actions des pays émergents

■ Les performances

La performance du fonds est inférieure à celle de son indice sur le mois et conserve son retard depuis le début de l'année (-0,93%).

Evolution de la valeur liquidative du fonds et d'un indice composé à 100% MSCI World NR



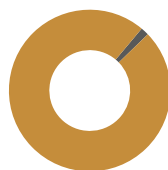
COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Actions : 101,7% - Produit de taux : -1,7%

Principales lignes en portefeuille au 26/10/2021 :

AM ACTIONS USA ISR R : **14,9%**
 GRAPHENE ACTI USA IH : **14,8%**
 SEILERN AMERICA-EURUI : **14,5%**
 RAYM.JAM.MICROC.3D : **13,6%**
 VANG.US500 ST.2DEC : **10,1%**

Répartition par classe d'actifs au 26/10/2021 :



● Monétaire/Liquidités : **-1,7%**
 ● Actions : **101,7%**