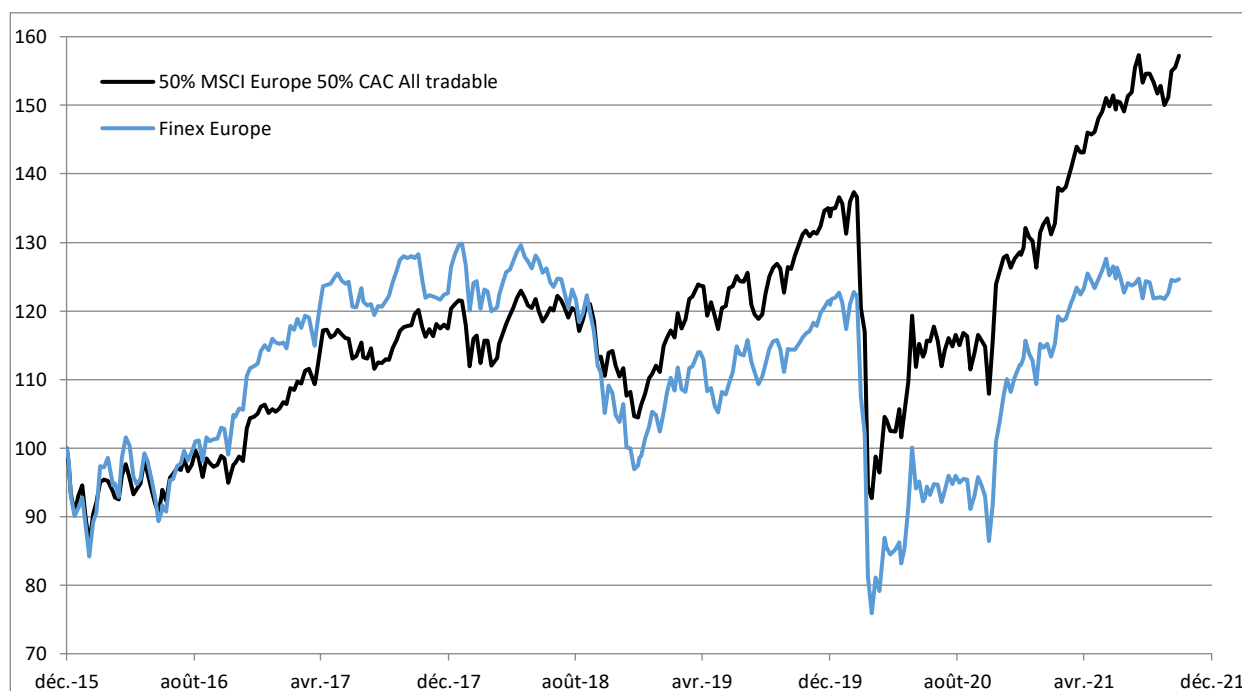


**Commentaire de marché:**

A contre sens du mois précédent, octobre affiche une performance positive et le mois s'achève même sur une série de records historiques (qu'il s'agisse de valeurs individuelles ou d'indices actions globaux). Toujours soutenu par les politiques monétaires, l'optimisme général est alimenté par les résultats des entreprises qui ont globalement dépassé les attentes, notamment grâce aux compagnies pétrolières qui bénéficient de la hausse spectaculaire des prix de l'énergie. Dans la foulée de ces publications, les bureaux d'analyses relèvent leurs estimations de résultats pour le dernier trimestre mais les yeux se tourneront désormais vers la FED et l'aménagement de son tapering face à une inflation qui semble plus résistante que prévue.

Le portefeuille:

Dans un marché favorable aux actions, la valeur liquidative a progressé de 2.12% sur la période en retrait de son indice de référence à +2.88%. Le portefeuille a globalement été porté par les bonnes publications trimestrielles même si quelques sociétés (Showroomprivé -25%, Claranova -17%, AMG ADV. METAL. -11%) ont fait état d'une relative incertitude sur leurs perspectives et ont de fait été particulièrement sanctionnées. Les risques inflationnistes et leur impact sur les comptes de résultat ou les inquiétudes persistantes de la crise covid continuent de pénaliser certains secteurs (tourisme, aéronautique par exemple) et les capitaux s'investissent inlassablement sur les secteurs à forte croissance, visibilité et pouvoir de fixation des prix, tel que typiquement le luxe.



Indice de référence : 50% MSCI Europe + 50% CAC All Tradable
Performances arrêtées au 29/10/21

Performance sur 1 an glissant : + 44.18 %

Principales positions actions :

St Gobain	4.78%
Cafom	4.26%
Spie	3.85%

Composition :

Exposition actions :	95.74 %
Nombre de lignes actions :	54

Principaux mouvements :

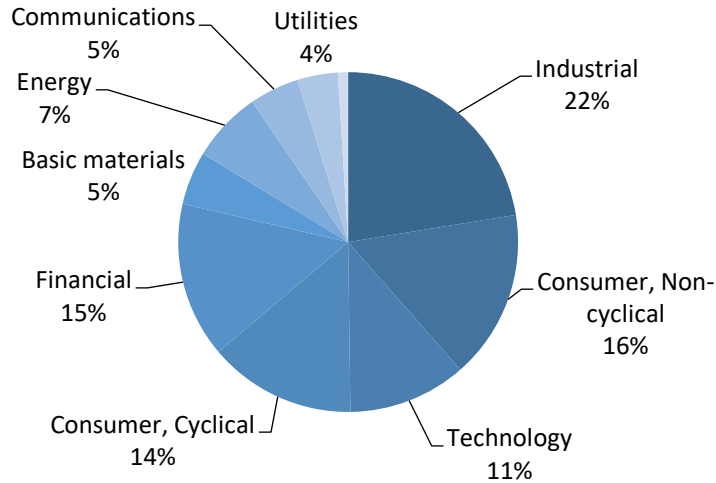
Achats

Ventes

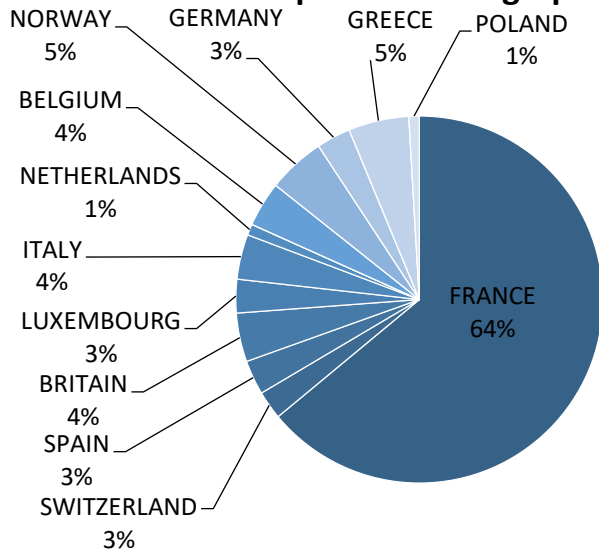
Atos
Majorel
Caixabank

Technip Energies
Sanofi

Répartition Sectorielle



Répartition Géographique



Caractéristiques du fonds :

VL : 348.09
Code ISIN : FR0000428369
Gérant : Michelet Guillaume / tel : 33 1 53 53 06 52
Actif sous gestion : 8 727 k€
Eligible PEA : Oui
Stratégie : Long Only
Cotation : Hebdomadaire
Dépositaire : CM-CIC Securities
Devise de cotation : Euro

Fait le 03/11/2021

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

