

Orientation de gestion

De classification « actions françaises », le fonds qui a pour objectif de gérer de façon active et discrétionnaire un portefeuille, est investi en actions françaises de toutes capitalisations boursières, en vue de réaliser une performance nette de frais supérieure à 7% par an sur un horizon d'investissement de 5 ans. La stratégie d'investissement vise à constituer un portefeuille diversifié composé de valeurs françaises ,

Commentaire de gestion

Durant l'été, les marchés actions ont légèrement corrigé. D'abord du fait d'un discours du président de la Fed sur une éventuelle poursuite de la hausse des taux compte tenu de la bonne résilience de l'économie américaine. Mais aussi à cause de mauvaises nouvelles macroéconomiques venant de Chine. En effet, le rebond chinois post-covid tant attendu n'est pas aussi important que ce qu'avait anticipé les économistes et les investisseurs.

Du côté des entreprises européennes, les publications ont été globalement en ligne mais n'ont pas entraîné de révisions haussière des bénéfices attendus pour la fin de l'année et l'année prochaine.

Dans ce contexte, les marchés ont plutôt évolué latéralement tout au long de l'été. Ainsi, le CAC All-Tradable recule de -0.90 % depuis fin juin et de -2.36 % en aout.

Les principaux détracteurs à la performance ont été les valeurs exposées à la hausse des taux et à la reprise chinoise. C'est typiquement le cas du Luxe avec LVMH, L'Oréal, Hermès, Essilor et Kering. A contrario, les valeurs du secteur de l'énergie ont rebondi à la suite des accords de l'OPEP pour la réduction de la production de pétrole. Après un trou d'air sur les services informatiques début août à la suite de publications en ralentissement dans le secteur, Cap Gemini retrouve ses niveaux du début de l'été.

Les regards sont désormais tournés vers la Chine et d'éventuelles mesures du gouvernement pour faire repartir la croissance. Aux Etats-Unis l'économie a montré fin aout quelques signes de ralentissement qui permettront peut-être à la Fed d'engager le pivot dans sa politique monétaire. En Europe, l'inflation semble persister pour le moment même si l'on observe aussi un ralentissement des indicateurs économiques avancés.

Performances annuelles

| | 2023 (YTD) | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds | 11.54 | -14.15 | 26.47 | -3.61 | 22.51 |
| Indice | 4.63 | 6.98 | 28.30 | -4.89 | 27.84 |

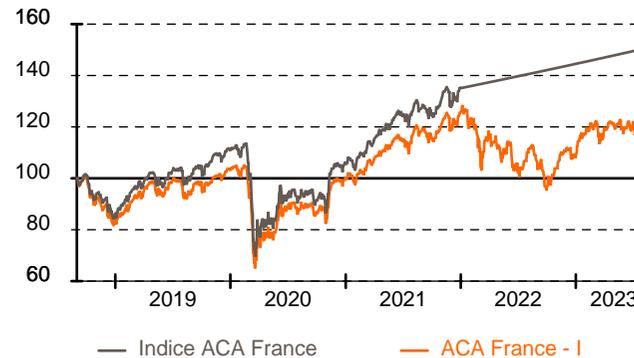
Performances glissantes

| | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Fonds | -2.33 | 2.64 | 14.35 | 35.76 | 20.31 |
| Indice | 0.58 | 1.72 | 7.00 | 61.65 | 51.20 |

Contributions

| 5 meilleures | Poids | Contribution |
|----------------------|-------|---------------|
| TotalEnergies SE | 7.44% | + 0.35 |
| Cap Gemini SA | 2.70% | + 0.11 |
| Sanofi | 6.17% | + 0.09 |
| Sopra Group SA | 2.46% | + 0.07 |
| Société Générale | 0.92% | + 0.05 |
| 5 moins bonnes | Poids | Contribution |
| LVMH | 8.26% | - 0.68 |
| L'Oreal SA | 5.02% | - 0.21 |
| Hermès International | 2.97% | - 0.18 |
| EssilorLuxottica | 2.77% | - 0.14 |
| Kering | 2.32% | - 0.13 |

Evolution sur 5 ans



* l'indice du fonds CAC All Tradable a été remplacé par un hurdle rate de 7% à compter du 01/01/2022

Indicateurs de risque

| | 1 an | 3 ans |
|------------------------|----------------|----------------|
| Volatilité du fonds | 15.69% | 17.53% |
| Volatilité de l'indice | 0.23% | 10.54% |
| Tracking error | 15.68% | 14.34% |
| Ratio d'information | + 0 | - 0 |
| Ratio de Sharpe | + 0 | + 0 |
| Beta | 2.5598 | 0.9572 |
| Alpha | - 3.86% | - 3.91% |

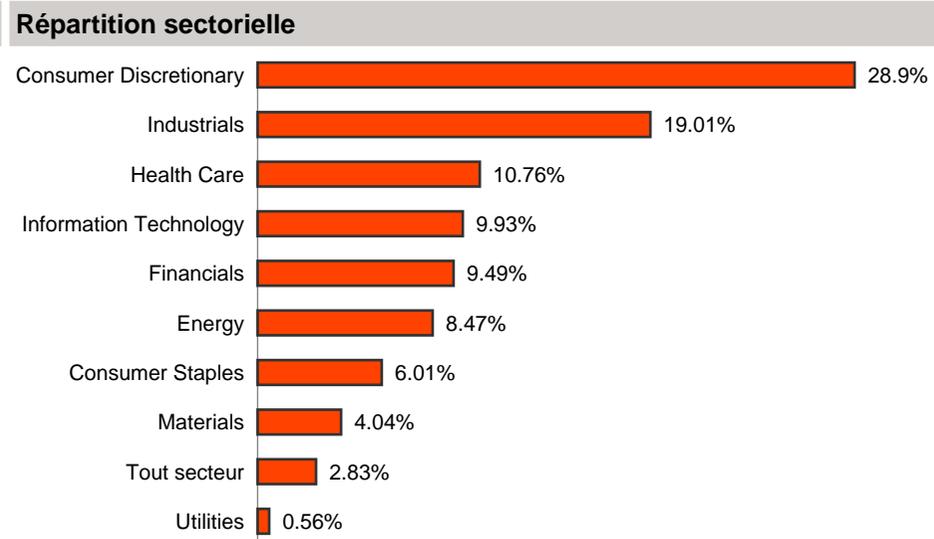
Echelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

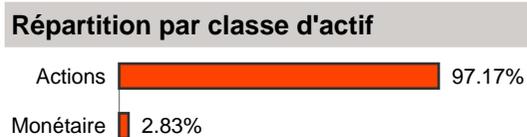
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Rendement potentiel plus faible Rendement potentiel plus élevé

| Caractéristiques | |
|-------------------------|--|
| Domicile | France |
| Structure | FCP |
| Dépositaire | Banque Fédérative du Crédit Mutuel |
| SdG | ACA - Asset management Company & Associés |
| Gérant | Antoine Bonduelle |
| Cacs | KPMG |
| Benchmark | Indice ACA France |
| Devise | Euro |
| Classification | Actions françaises |
| Valorisation | Quotidienne |
| Part | I |
| Affectation du résultat | Capitalisation |
| Commission de gestion | 0% TTC |
| Frais de souscription | 0% maximum |
| Commission de rachat | 0% maximum |
| Isin | FR0013143781 |
| Ticker | ACAFRAI |
| Lancement | 31 Oct 16 |



| Principales positions | |
|-----------------------|---------|
| Titre | % actif |
| LVMH | 8.26% |
| TotalEnergies SE | 7.44% |
| Sanofi | 6.17% |
| L'Oreal SA | 5.02% |
| Schneider Electric SA | 4.96% |
| BNP Paribas | 4.44% |
| Axa | 4.13% |
| Vinci SA | 3.60% |
| Alten Ltd | 2.98% |
| Hermès International | 2.97% |
| | 49.96% |



| Liquidité du portefeuille | | |
|---|---------------|---------------|
| Liquidable en | % actif | Cumul |
| 1 jour | 96.04% | |
| 1 semaine | 2.93% | 98.97% |
| 1 mois | 0.48% | 99.45% |
| > 1 mois | 0.55% | 100% |
| Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours | | |

| Concentration | | |
|-------------------|---------|-------------|
| | % actif | Poids moyen |
| Total : 50 titres | 97.17% | 1.94% |
| Top 5 | 31.85% | 6.37% |
| Top 10 | 49.96% | 5.00% |
| Top 20 | 73.81% | 3.69% |
| Liquidités | 2.83% | |

| Capitalisation | |
|----------------|---------------|
| >= 10 Mds EUR | 77% |
| >= 5 Mds EUR | 5.96% |
| >= 1 Mds EUR | 11.78% |
| < 1 Mds EUR | 2.44% |

Pour la gestion du FCP ACA France, ACA a recours aux services d'intermédiaires de négociation comme Natixis, Oddo Securities, Kepler, etc.

Ce document a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation en vue de la souscription à ce produit ; l'investisseur étant seul juge de l'opportunité des opérations qu'il pourra être amené à conclure. Les données, issues de diverses sources internes et externes, sont communiquées dans un but d'information uniquement, sous réserve d'erreurs ou d'omissions. Les performances passées présentées affichées ne préjugent pas des performances future et ne sont pas constante dans le temps. Avant toute transaction, l'investisseur doit s'assurer que les supports choisis correspondent à sa situation financière et à ses objectifs en matière de placement ou de financement, il doit prendre connaissance des prospectus de chaque OPCVM, comprendre la nature des supports choisis, leurs caractéristiques et leurs risques notamment de perte en capital. Ces documents sont disponibles gratuitement auprès d'ACA ou sur le site Internet www.aca-gestion.com. ACA-Asset management Company & Associés est une société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP-05000003



ACA - Asset management Company & Associés
241 boulevard Saint Germain
75007 Paris

Téléphone **01 76 62 35 39** Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**
E-mail **aca@aca.paris** Enregistrement **4 Sep 05**
Numéro **GP-050000031**