

## Politique de Gestion

La classification AMF du fonds est : « Actions françaises ». A travers une gestion active et discrétionnaire, ACA PME PEA a pour objectif d'obtenir une performance nette de frais supérieure à 7%, sur la durée de placement recommandée de 5 ans. La stratégie d'investissement repose sur une sélection d'actions principalement françaises éligibles au PEA et au PEA-PME (exposition de 75% à 100% de l'actif net). La gestion est discrétionnaire en termes de taille de capitalisation boursière, de répartition sectorielle., ,

## 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 haussières 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 Small recule de -1.48 % depuis fin juin et de -3 % en août. Le fonds enregistre une performance de 1.37% depuis le début de l'année contre 2.29% pour le CAC Small TR. Les petites valeurs ne retrouvent donc pas la faveur des investisseurs après plusieurs années de sous performance.

Les principaux détracteurs à la performance ont été Bilendi, Aures, ID Logistics, Soitec et OKWind à la suite de son beau parcours précédemment. A contrario, Sopra bénéficie d'une bonne publication.

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 août 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.

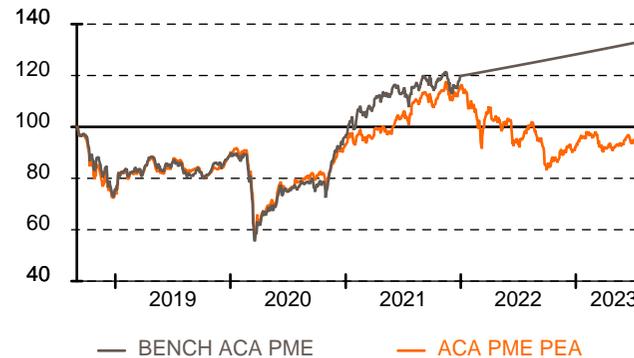
## Performances annuelles

	2023 (YTD)	2022	2021	2020	2019
Fonds	<b>1.37</b>	<b>-20.77</b>	<b>24.79</b>	<b>3.39</b>	<b>19.10</b>
Indice	<b>4.63</b>	<b>6.98</b>	<b>23.79</b>	<b>8.52</b>	<b>17.23</b>

## Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	<b>-3.23</b>	<b>0.24</b>	<b>-2.65</b>	<b>15.51</b>	<b>-6.81</b>
Indice	<b>0.58</b>	<b>1.72</b>	<b>7.00</b>	<b>70.31</b>	<b>34.13</b>

## Evolution sur 5 ans



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

## Contributions

	Poids	Contribution
<b>5 meilleures</b>		
Esker	4.01%	<b>+ 0.19</b>
Claranova	0.99%	<b>+ 0.14</b>
Sopra Group SA	4.20%	<b>+ 0.11</b>
Wavestone	5.51%	<b>+ 0.1</b>
GL Events	2.75%	<b>+ 0.05</b>
<b>5 moins bonnes</b>		
Bilendi	3.88%	<b>- 0.53</b>
AURES Technologies	0.37%	<b>- 0.35</b>
ID LOGISTICS GROUP	3.40%	<b>- 0.28</b>
SOITEC	4.26%	<b>- 0.24</b>
Groupe Okwind SAS	1.24%	<b>- 0.2</b>

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	<b>12.65%</b>	<b>14.82%</b>
Volatilité de l'indice	<b>0.23%</b>	<b>10.04%</b>
Tracking error	<b>12.65%</b>	<b>13.02%</b>
Ratio d'information	<b>- 0</b>	<b>- 0</b>
Ratio de Sharpe	<b>-</b>	<b>+ 0</b>
Beta	<b>- 0.5607</b>	<b>0.7478</b>
Alpha	<b>+ 1.31%</b>	<b>- 7.24%</b>

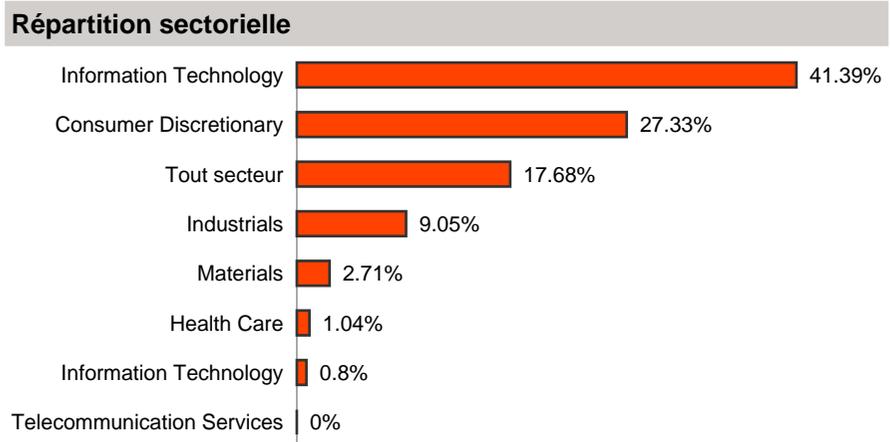
## Echelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

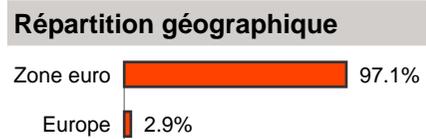
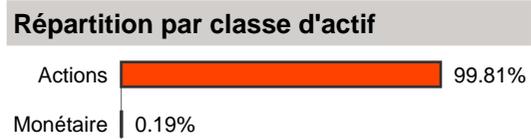
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Rendement potentiel plus faible Rendement potentiel plus élevé

Caractéristiques	
Domicile	<b>France</b>
Structure	<b>FCP</b>
Dépositaire	<b>Banque Fédérative du Crédit Mutuel</b>
SdG	<b>ACA - Asset management Company &amp; Associés</b>
Gérant	<b>Antoine Bonduelle</b>
Cacs	<b>KPMG</b>
Benchmark	<b>BENCH ACA PME</b>
Devise	<b>Euro</b>
Valorisation	<b>Quotidienne</b>
Affectation du résultat	<b>Capitalisation</b>
Commission de gestion	<b>2.5% TTC</b>
Commission de surperformance	<b>20% TTC</b>
Frais de souscription	<b>1.5% maximum</b>
Commission de rachat	<b>0% maximum</b>
Isin	<b>FR0011651751</b>
Ticker	<b>ALAPPEA FP</b>
Lancement	<b>10 Jan 14</b>



Principales positions	
Titre	% actif
Fontaine Pajot	6.28%
Trigano	5.90%
SII	5.73%
CATANA Group	5.53%
Wavestone	5.51%
Visiativ	5.48%
SQLI REGPT	4.82%
Prodware	4.79%
SOITEC	4.26%
Voyageurs du monde	4.21%
	52.53%



Liquidité du portefeuille		
Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	40%	
1 semaine	24.96%	64.96%
1 mois	16.47%	81.42%
> 1 mois	18.58%	100%
Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours		

Concentration		
	% actif	Poids moyen
Total : 37 titres	99.81%	2.70%
Top 5	28.95%	5.79%
Top 10	52.53%	5.25%
Top 20	85.63%	4.28%
Liquidités	0.19%	

Capitalisation	
>= 10 Mds EUR	0%
>= 5 Mds EUR	4.26%
>= 1 Mds EUR	30.16%
< 1 Mds EUR	65.39%

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](http://www.aca-gestion.com). ACA-Asset management company & associés est une société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP-050000031



**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**