

## Orientation de gestion

Classification de l'Autorité des Marchés Financiers : Actions des pays de l'Union européenne. Le FIA est géré activement et de manière discrétionnaire. Il n'est pas géré en référence à un indice. Ce FIA a pour objectif la recherche d'une performance nette de frais supérieure à 7% par an, sur une durée de placement recommandée au minimum de 5 ans.

## Commentaire de gestion

Le mois d'août, après celui de juillet soufflant l'optimiste, a globalement vu monter l'aversion au risque. Dès le 1er août, l'avalanche de mauvaises publications des entreprises US, a déclenché des ventes. Par ailleurs, l'indice VIX atteignait, à ce même moment, un plus haut depuis juin.

Tout d'abord, les interventions des banquiers centraux confirment que l'inflation prévisionnelle reste encore une inquiétude, la baisse n'est pas pour le court terme. En effet, les statistiques sur les salaires US ont montré que la décélération des rémunérations n'était pas d'actualité, a contrario, une ré-accélération émerge (+0.4% vs 0.3% attendu).

Ensuite, la Chine montre des signes de faiblesse inquiétantes. La confiance des consommateurs reste faible et les mesures annoncées par le gouvernement s'avère nécessaire dans le contexte actuelle.

Enfin, en Europe, le moral des entreprises a baissé tout le long de l'été, et l'industrie peine à reprendre réellement.

Dans ce contexte, les marchés ont baissé sensiblement depuis le 1er août, même si on a observé une reprise depuis quelques jours.

Le FCP a subi des baisses de ses composants comme Infineon (-17%, avec une contribution négative de -0.48% sur la valeurs de la part), Richemont (-9.72% et -0.20%), Plastic Omnium (-8.3% et -0.18%), ID Logistics (-7.66% et -0.18%). A contrario, quelques bons comportements boursiers ont soutenu la part comme Hotels et Casino Municipal de Cannes (+6.06% et +0.16%), Les Hotels Baverez (+5.83% et +0.37%), Total Energie (+4.85% et +0.22%), Vallourec (+4.5% et +0.12%).

Des arbitrages ont eu lieu en fin août après la dernière VL du mois. Ainsi, le secteur du Luxe a été globalement renforcé (Prada, Brunello Cucinelli, Kering), ainsi que le secteur technologique (Dassault Syst., Infineon). A contrario, Legrand, Sopra, L'Oreal, ETF CAC Inverse ont fait l'objet d'allègement.

Le fond termine le mois avec une baisse de 3.58% sur la période mais reste en hausse de 7.57% depuis le 1er janvier.

## Performances annuelles

	2023 (YTD)	2022	2021	2020	2019
Fonds	<b>7.57</b>	<b>-27.57</b>	<b>22.09</b>	<b>-5.01</b>	<b>24.77</b>
Indice	<b>4.51</b>	<b>6.98</b>	<b>26.27</b>	<b>-6.26</b>	<b>27.36</b>

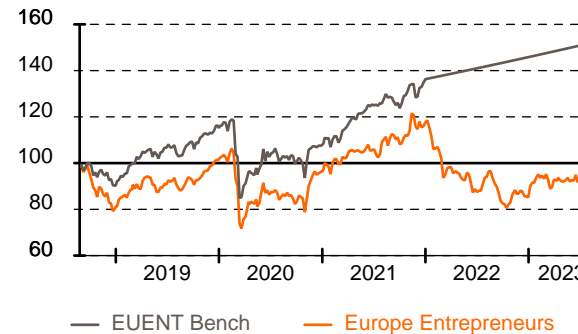
## Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	<b>-3.58</b>	<b>-0.40</b>	<b>-1.89</b>	<b>5.10</b>	<b>-7.06</b>
Indice	<b>0.52</b>	<b>1.70</b>	<b>6.98</b>	<b>47.96</b>	<b>53.74</b>

## Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
Les Hotels Baverez	6.78%	<b>+ 0.42</b>
TotalEnergies SE	4.73%	<b>+ 0.24</b>
Lyxor CAC 40 Daily -1x Inverse UCITS ETF	5.84%	<b>+ 0.21</b>
FOMENTO CONSTR.	0.13%	<b>+ 0.13</b>
Vallourec	2.65%	<b>+ 0.07</b>
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Infineon Technologies AG	2.20%	<b>- 0.5</b>
ASML Holding NV	3.27%	<b>- 0.31</b>
Teleperformance	1.96%	<b>- 0.28</b>
Kering	2.95%	<b>- 0.26</b>
Cie Financiere Richemont SA - EUR	1.77%	<b>- 0.24</b>

## Evolution sur 5 ans



\* l'indice du fonds STOXX Europe 50 Return Index EUR 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	<b>14.58%</b>	<b>17.1%</b>
Volatilité de l'indice	<b>0%</b>	<b>9.27%</b>
Tracking error	<b>14.58%</b>	<b>14.13%</b>
Ratio d'information	<b>- 0.01</b>	<b>- 0.01</b>
Ratio de Sharpe	-	+ 0
Beta	<b>406.4584</b>	<b>1.039</b>
Alpha	<b>- 100.00%</b>	<b>- 9.94%</b>

## Echelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

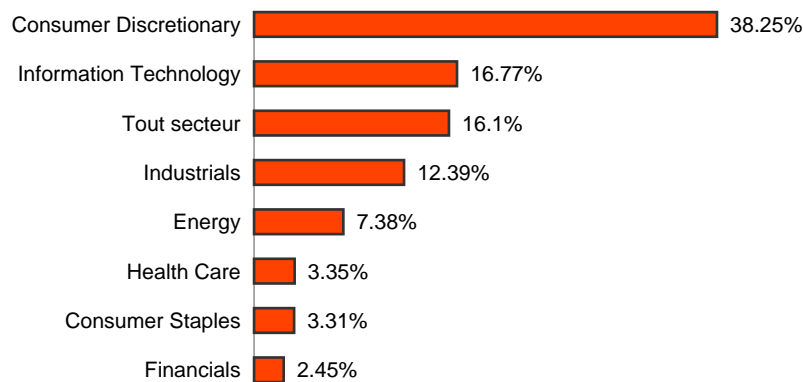
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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>François Genovese</b>
Cacs	<b>KPMG</b>
Benchmark	<b>EUENT Bench</b>
Devise	<b>Euro</b>
Valorisation	<b>Hebdomadaire (le Vendredi)</b>
Affectation du résultat	<b>Capitalisation</b>
Commission de gestion	<b>2% TTC</b>
Commission de surperformance	<b>20% TTC</b>
Frais de souscription	<b>0% maximum</b>
Commission de rachat	<b>0% maximum</b>
Isin	<b>FR0010246611</b>
Ticker	<b>QAGAFAC FP</b>
Lancement	<b>18 Nov 05</b>

## Répartition sectorielle



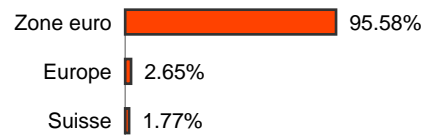
## Principales positions

Titre	% actif
Les Hotels Baverez	6.78%
Lyxor CAC 40 Daily -1x Inverse UCITS ETF	5.84%
TotalEnergies SE	4.73%
Sopra Group SA	3.53%
L'Oreal SA	3.31%
ASML Holding NV	3.27%
FERRARI	3.15%
Hermès International	3.11%
Kering	2.95%
Cap Gemini SA	2.90%
	39.57%

## Répartition par classe d'actif



## Répartition géographique



## Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	<b>81.23%</b>	
1 semaine	4.64%	<b>85.87%</b>
1 mois	4.55%	<b>90.42%</b>
> 1 mois	9.58%	<b>100%</b>
Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours		

## Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 39 titres	96.74%	2.48%
Top 5	24.19%	4.84%
Top 10	39.57%	3.96%
Top 20	65.42%	3.27%
Liquidités	3.26%	

## Capitalisation

>= 10 Mds EUR	<b>46.52%</b>
>= 5 Mds EUR	<b>1.96%</b>
>= 1 Mds EUR	<b>19.66%</b>
< 1 Mds EUR	<b>19.99%</b>

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**