

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

Les baisses de taux possibles ou potentielles ont alimenté les discussions tout le long du mois de mars. Au début du mois, la baisse des taux de la Fed et de la BCE paraissait certaine à partir de juin. Mais les statistiques concernant le rythme de l'inflation a permis d'ouvrir une autre option et aujourd'hui, la force de l'économie américaine ne permet plus cette certitude.

Ainsi, on a assisté à un léger reflux sur les taux de long terme des deux côtés de l'Atlantique.

Devant cette volatilité des possibles décisions à venir le fonds Europe Entrepreneur a réalisé les principales opérations suivantes :

Investissements : Pernod Ricard, Bureau Veritas, Vallourec, Hensoldt.

Ces investissements traduisent une volonté d'être un peu plus prudent en achetant des sociétés avec moins de Beta et possédant un fondamental solide pouvant tenir le choc d'un status quo de la BCE (donc taux court élevé)

Désinvestissements : Accor, Renault, Hermès, Prada

Ces désinvestissements traduisent une prise de profit sur des sociétés ayant eu un très bon parcours boursier à court terme. Renault : +13% depuis l'achat du 16 février par exemple, Prada : +26% depuis le 1er janvier, Hermès : +20.5% en deux mois, Accor : +18% depuis le début de l'année. Accompagné par des ratios de valorisation un peu élevé pour certaines, le gérant a préféré réaliser les ventes du portefeuille.

Performances annuelles

	2024 (YTD)	2023	2022	2021	2020
Fonds	7.91	9.26	-27.57	22.09	-5.01
Indice	1.57	6.98	6.98	26.27	-6.26

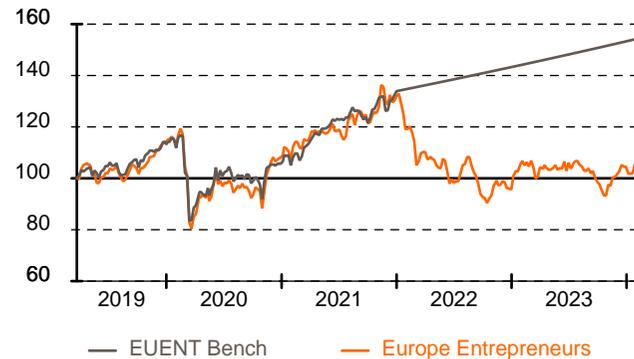
Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2.09	7.91	8.21	-1.71	13.21
Indice	0.52	1.57	6.84	37.26	53.82

Contributions

	Poids	Contribution
5 meilleures		
Les Hotels Baverez	7.56%	+ 0.55
Rheinmetall AG	3.11%	+ 0.48
Thales	3.42%	+ 0.48
Renault	0.00%	+ 0.44
Airbus Group NV	3.17%	+ 0.42
5 moins bonnes		
Euroapi SASU	0.65%	- 1.07
KALRAY	1.56%	- 0.5
Brunello Cucinelli SpA	3.15%	- 0.25
Casino Municipal de Cannes	2.82%	- 0.2
L'Oreal SA	3.36%	- 0.14

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	13.02%	15.38%
Volatilité de l'indice	0%	4.82%
Tracking error	13.02%	14.77%
Ratio d'information	+ 0	- 0.01
Ratio de Sharpe	+ 0.01	-
Beta	1139.7227	0.8925
Alpha	- 100.00%	- 8.90%

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		Répartition sectorielle		Principales positions	
Domiciliation	France	Consumer Discretionary	37.63%	Titre	% actif
Statut juridique	FCP	Industrials	17.56%	Les Hotels Baverez	7.56%
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel	Tout secteur	13.87%	FERRARI	5.00%
Société de gestion	ACA - Asset management Company & Associés	Financials	9.28%	Plastic Omnium SA	4.75%
Gérant	François Genovese	Information Technology	7.47%	HENSOLDT	4.62%
Commissaire aux comptes	KPMG	Consumer Staples	6.59%	Prada SPA	4.30%
Benchmark	EUENT Bench	Energy	5.05%	ASML Holding NV	4.23%
Devise	Euro	Information Technology	1.56%	ID LOGISTICS GROUP	4.16%
Valorisation	Hebdomadaire (le Vendredi)	Health Care	0.99%	LVMH	3.87%
Affectation du résultat	Capitalisation			Thales	3.42%
Commission de gestion	2% TTC			L'Oreal SA	3.37%
Commission de surperformance	20% TTC				45.27%
Frais de souscription	0% maximum				
Commission de rachat	0% maximum				
Isin	FR0010246611				
Ticker	QAGAFAC FP				
Lancement	18 Nov 05				

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	83.48%	
1 semaine	4.24%	87.72%
1 mois	3.76%	91.48%
> 1 mois	8.52%	100%

Sans dépasser 10% du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 34 titres	96.50%	2.84%
Top 5	26.22%	5.24%
Top 10	45.27%	4.53%
Top 20	76.71%	3.84%
Liquidités	3.50%	

Capitalisation

>= 10 Mds EUR	44.77%
>= 5 Mds EUR	0%
>= 1 Mds EUR	26.34%
< 1 Mds EUR	25.39%

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. 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 34**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**

E-mail aca@aca.paris Enregistrement **4 Sep 05**

Numéro **GP-050000031**