

Orientation de gestion

Le fonds, investi en actions françaises, a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice CAC® All-Tradable. Il est susceptible de s'émanciper significativement de son indice de référence. La construction du portefeuille s'appuie sur une analyse " bottom up " basée notamment sur les critères suivants : les perspectives de développement du chiffre d'affaires, la qualité des marges, la rentabilité des capitaux investis et des fonds propres, la capacité à autofinancer la croissance, la solidité du bilan, la qualité des dirigeants, etc. Une analyse " top down " concernant l'évolution de l'activité économique, des devises et des taux, détermine le profil des valeurs privilégiées.

Commentaire de gestion

Pris de vertige, le marché des actions françaises, tout comme ses homologues de la zone euro, a fait l'objet de prises de bénéfices en toute fin du mois de juin. Cette consolidation fait suite à une hausse des indices boursiers depuis le début de l'année, provoquée par la disparition du risque politique en Europe et la forte accélération des bénéfices des entreprises. Les déclarations de Mario Draghi, gouverneur de la Banque Centrale Européenne, affirmant que " les forces déflationnistes ont été remplacées par des forces reflationnistes " ont servi de catalyseur, en faisant craindre que la politique monétaire au sein de la zone euro soit moins accommodante.

Mesuré par le CAC All Tradable (NR), indice de référence du fonds, le repli du marché des actions françaises a été de 2,6% en juin.

Autre fait notable : la rotation des investisseurs qui recommencent à privilégier les valeurs décotées au détriment des valeurs de croissance dont les valorisations ont atteint des niveaux stratosphériques. D'un point de vue sectoriel, les valeurs financières, notamment les banques qui sont susceptibles de bénéficier d'une requalification de la courbe des taux, ont été recherchées. Il en a été de même des valeurs du secteur des produits de base. Au contraire, les valeurs technologiques ainsi que celles du secteur des télécoms ont amplifié la baisse du marché, tout comme les valeurs pétrolières.

Dans cet environnement, la VL du fonds a baissé de 2,5% en juin, affichant un écart positif de 0,1% avec son indice de référence. L'effet positif de la surpondération du secteur bancaire au sein du portefeuille ainsi que la forte hausse de la Fnac-Darty (+14%) ont été partiellement compensés par les fortes baisses d'Orange (-11%), Iliad (-10%) et Alten (-9%).

Durant le mois nous n'avons pas initié d'opération significative

Performances annuelles

	2017 (YTD)	2016
Fonds	6.07	8.88
Indice	8.66	8.55

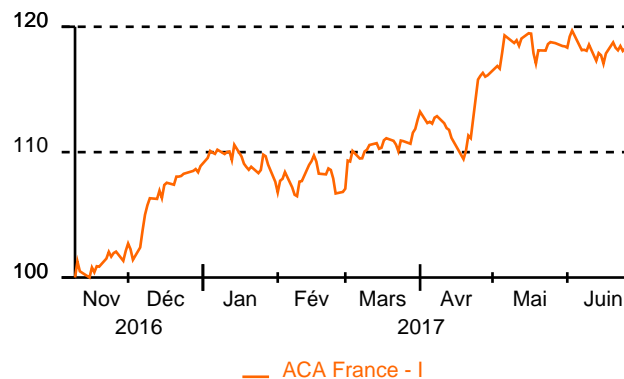
Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2.40	2.01	-	-	-
Indice	-2.64	2.45	-	-	-

Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
Fnac Darty	2.45 %	+ 0.27
Synergie	2.25 %	+ 0.17
Michelin	1.99 %	+ 0.07
Safran SA	2.37 %	+ 0.06
ArcelorMittal	1.96 %	+ 0.05
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Total SA	5.55 %	- 0.47
Sanofi	6.69 %	- 0.34
Iliad SA	2.14 %	- 0.23
Orange	1.99 %	- 0.18
LVMH	4.52 %	- 0.17

Evolution depuis le 31 Oct 16



Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	NA	NA
Volatilité de l'indice	NA	NA
Tracking error	NA	NA
Ratio d'information	NA	NA
Ratio de Sharpe	NA	NA
Beta	NA	NA
Alpha	NA	NA

Echelle de risque

Risque

Plus faible plus élevé

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

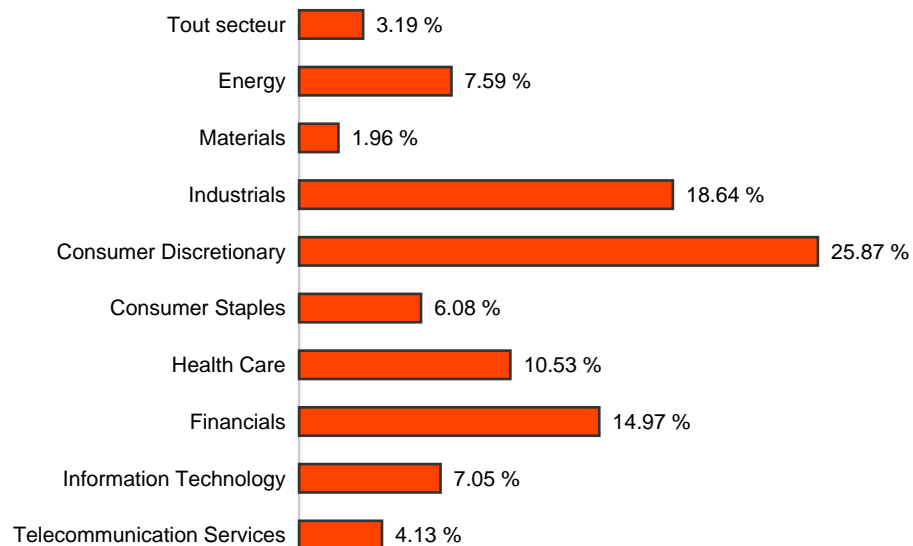
Rendement potentiel

Plus faible plus élevé

Caractéristiques

Domicile	France
Structure	FCP
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel
SdG	ACA - Asset management Company & Associés
Gérant	Ralph Bruneau
Commissaire aux comptes	KPMG
Benchmark	CAC All Tradable
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

Répartition sectorielle



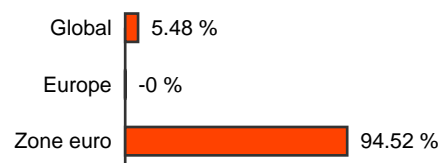
Principales positions

Titre	% actif
Sanofi	6.69 %
BNP Paribas	6.53 %
Total SA	5.55 %
LVMH	4.52 %
Axa	4.44 %
Société Générale	4.00 %
L'Oreal SA	3.24 %
Carrefour SA	2.84 %
Beneteau SA	2.66 %
Vinci SA	2.65 %
	43.11 %

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	97.63 %	
1 semaine	2.37 %	100 %
1 mois	0 %	100 %
> 1 mois	0 %	100 %

Sans dépasser 20 % du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 37 titres	99.06 %	2.68 %
Top 5	27.73 %	5.55 %
Top 10	43.11 %	4.31 %
Top 20	66.28 %	3.31 %

Hors cash et liquidités

Capitalisation

>= 10 Mds EUR	0 %
>= 5 Mds EUR	0 %
>= 1 Mds EUR	0 %
< 1 Mds EUR	0 %

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**

Email acadiff@aca-gestion.com Enregistrement **4 Sep 05**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**

Numéro **GP-050000031**