

## Politique de Gestion

ACA PME PEA a pour objectif d'obtenir sur une durée au minimum de 5 ans, une rentabilité supérieure à celle de l'indice Stoxx Europe small 200 EUR net return (calculé dividendes réinvestis). Cet indice boursier est représentatif des principales petites capitalisations boursières cotées sur les marchés de l'Union Européenne. Cet indice est calculé en euro, sur les cours de clôture. La gestion du fonds n'est pas indiciaire, sa performance pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence.

## Commentaire de gestion

Le marché des actions françaises a reperdu en août une partie du terrain gagné en juillet. Le recul a été limité. Il s'est effectué dans le calme.

Certes, la croissance de l'économie mondiale semble avoir trouvé un régime de croisière. Au niveau microéconomique, la saison des résultats semestriels s'est achevée sur une note rassurante. Il n'empêche que des nuages pointent à l'horizon : tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, poursuite de la hausse des taux de la Fed, risques politiques en Europe (Italie, Brexit), risques émergents, etc...

D'où l'attentisme des investisseurs.

La VL du fonds progresse très légèrement de 0.17% contre une baisse de -1.33% pour le Stoxx Europe Small 200 NR.

Le fonds a, une nouvelle fois, tiré son épingle du jeu par sa sous-pondération en valeur cyclique internationales et sa surpondération en valeurs de croissance rentable. Ainsi les sociétés offrant une bonne visibilité sur l'activité et un fort levier sur la rentabilité sont recherchées compte tenu du contexte de l'économie mondiale. C'est le cas d'Ipsen (contribution de +0.26 point). Le secteur des multicoques est aussi concerné et progresse, à la veille d'important salons nautiques : Catana (contribution de +0.48 point) que nous avons renforcé avant la hausse en fin de mois, et Fontaine Pajot (+0.28 point).

Visiativ a pénalisé le fond en publiant une croissance du chiffre d'affaire bien en dessous des attentes, le management maintient cependant sa guidance annuelle.

Au cours du mois et à la faveur de souscription nous avons initié une position en Trigano suite à un trou d'air que nous estimons passer sur le marché des véhicules de loisir qui a fait craindre au marché à une fin de cycle sur ce segment. Nous surveillerons les chiffres des immatriculations en France et en Allemagne qui donneront la tendance avant la prochaine publication.

Enfin, suite à notre participation à l'IPO de 2CRSI nous avons renforcé la ligne, la société présentant un profil d'hypercroissance rentable qui pourrait s'attirer la faveur des investisseurs dans un contexte imprévisible.

Nous conservons environ 6% de liquidités.

## Performances annuelles

	2018 (YTD)	2017	2016	2015	2014
Fonds	<b>3.14</b>	<b>23.07</b>	<b>2.09</b>	<b>24.09</b>	<b>-9.94</b>
Indice	<b>2.50</b>	<b>18.10</b>	<b>0.52</b>	<b>15.83</b>	<b>5.16</b>

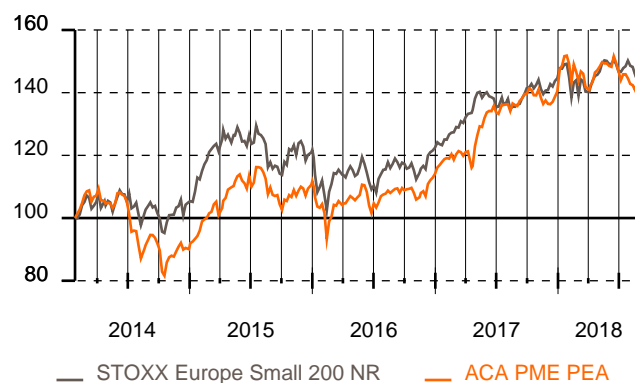
## Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	<b>0.17</b>	<b>-3.05</b>	<b>6.43</b>	<b>31.97</b>	-
Indice	<b>-1.33</b>	<b>-1.27</b>	<b>9.39</b>	<b>25.83</b>	-

## Contributions

	Poids	Contribution
5 meilleures		
CATANA Group	3.62 %	<b>+ 0.48</b>
Fontaine Pajot	2.76 %	<b>+ 0.28</b>
Ipsen	3.27 %	<b>+ 0.26</b>
Altran Technologies SA	1.62 %	<b>+ 0.23</b>
ROTHSCHILD & CO	1.99 %	<b>+ 0.21</b>
5 moins bonnes		
Visiativ	1.19 %	<b>- 0.3</b>
Ingenico	1.38 %	<b>- 0.28</b>
Biom'Up	1.19 %	<b>- 0.23</b>
MGI Digital Graphic Technology	1.91 %	<b>- 0.19</b>
Maisons du Monde	1.29 %	<b>- 0.18</b>

## Evolution depuis le 10 Jan 14



## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	<b>11.22 %</b>	<b>12.92 %</b>
Volatilité de l'indice	<b>10.21 %</b>	<b>14.82 %</b>
Tracking error	<b>14.1 %</b>	<b>18.78 %</b>
Ratio d'information	<b>- 0</b>	
Ratio de Sharpe	<b>+ 0</b>	<b>+ 0</b>
Beta	<b>0.1503</b>	<b>0.0772</b>
Alpha	<b>+ 5.05%</b>	<b>+ 10.10%</b>

## Echelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

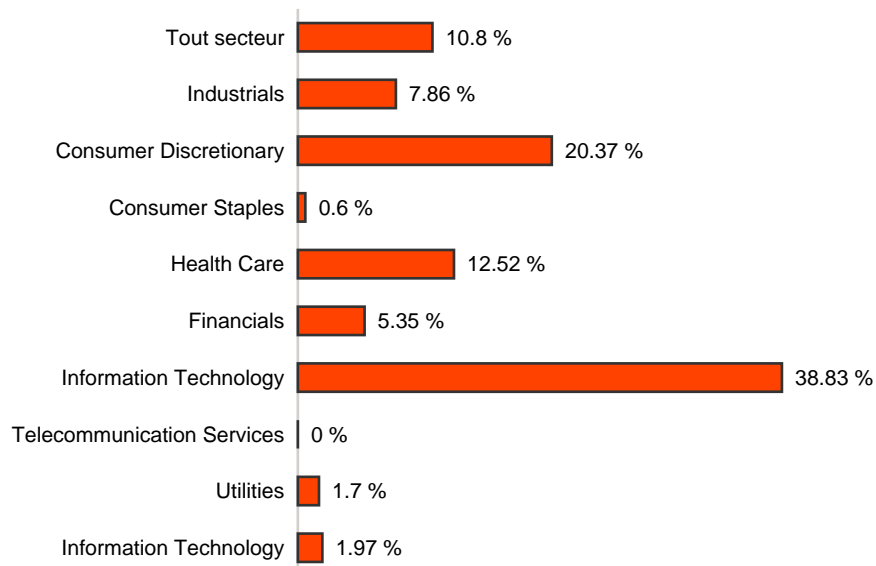
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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>STOXX Europe Small 200 NR</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>

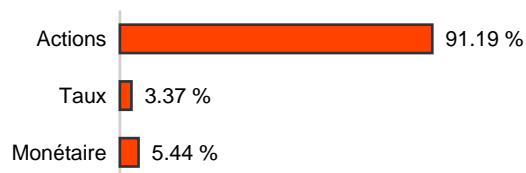
## Répartition sectorielle



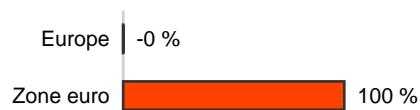
## Principales positions

Titre	% actif
Akka Technologies	4.44 %
Worldline	3.76 %
CATANA Group	3.62 %
Ipsen	3.27 %
Xilam Animation	3.11 %
Focus Home Interactive	2.96 %
Solutions 30 SE	2.82 %
Fontaine Pajot	2.76 %
Aubay	2.67 %
UBISOFT Entertainment	2.38 %
	31.80 %

## Répartition par classe d'actif



## Répartition géographique



## Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	51.83 %	
1 semaine	31.26 %	83.09 %
1 mois	10.34 %	93.43 %
> 1 mois	3.51 %	96.94 %

Sans dépasser 20 % du volume moyen des 20 derniers jours

## Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 59 titres	94.56 %	1.60 %
Top 5	18.21 %	3.64 %
Top 10	31.80 %	3.18 %
Top 20	52.33 %	2.62 %

Hors cash et liquidités

## Capitalisation

>= 10 Mds EUR	5.65 %
>= 5 Mds EUR	3.76 %
>= 1 Mds EUR	19.36 %
< 1 Mds EUR	62.42 %

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**

Email [acadiff@aca-gestion.com](mailto:acadiff@aca-gestion.com) Enregistrement **4 Sep 05**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**

Numéro **GP-050000031**