

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 Stox 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 indicielle, sa performance pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence.

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.

La performance du fonds a principalement été tirée par de bonnes nouvelles sur certaines pondérations importantes du portefeuille. C'est le cas d'Ipsen qui a relevé ses guidances et annoncé un programme de rachat d'actions, d'Atari dont la restructuration porte ses fruits et qui pourrait continuer de valoriser ses nombreuses licences. Aurès profite d'une nouvelle réglementation en France obligeant les commerçants à s'équiper de logiciels antifraude et donc à renouveler leur parc de caisses auprès d'Aurès, un des acteurs principaux sur le marché. Enfin, Rothschild & co voit son chiffre d'affaire de conseil en M&A dépasser les attentes de plus de 10%.

La ligne Solutions 30 a été entièrement soldée pour des considérations de valorisation, de même pour Ipsen. Fontaine Pajot refait son entrée en portefeuille suite à des bons chiffres sur le marché de la plaisance.

Dans ce contexte, le fonds progresse de 1.40% contre -2.94% pour le Stox Europe Small 200.

Performances annuelles

| | 2017 (YTD) | 2016 | 2015 | 2014 |
|--------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| Fonds | 17.18 | 2.09 | 24.09 | -9.94 |
| Indice | 10.57 | 0.52 | 15.83 | 5.16 |

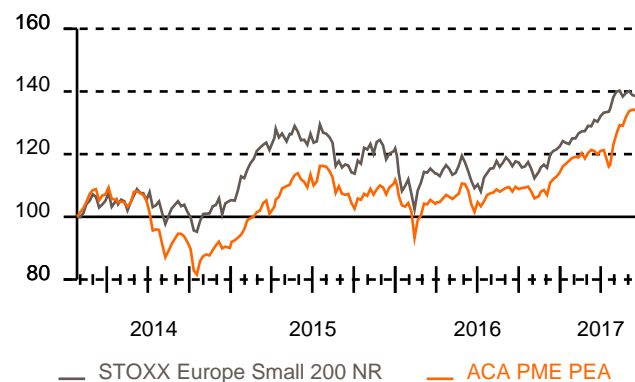
Performances glissantes

| | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------|
| Fonds | 1.40 | 10.43 | 31.64 | 27.00 | - |
| Indice | -2.94 | 2.43 | 24.03 | 28.56 | - |

Contributions

| 5 meilleures | Poids | Contribution |
|-----------------------|--------|---------------|
| Atari | 2.29 % | + 0.84 |
| Bigben Interactive | 3.62 % | + 0.73 |
| Derichebourg | 3.33 % | + 0.67 |
| AURES Technologies | 3.92 % | + 0.49 |
| Antalis | 0.49 % | + 0.48 |
| 5 moins bonnes | Poids | Contribution |
| Fontaine Pajot | 2.03 % | - 1.76 |
| Sequana | 1.12 % | - 0.93 |
| Ingenico | 3.89 % | - 0.34 |
| Destination Maternity | 0.00 % | - 0.3 |
| Innate Pharma | 1.97 % | - 0.27 |

Evolution depuis le 10 Jan 14



Indicateurs de risque

| | 1 an | 3 ans |
|------------------------|-----------------|----------------|
| Volatilité du fonds | 11.08 % | 15.98 % |
| Volatilité de l'indice | 9.92 % | 15.39 % |
| Tracking error | 8.6 % | 10.13 % |
| Ratio d'information | + 0.01 | |
| Ratio de Sharpe | + 0.04 | + 0.01 |
| Beta | 0.7489 | 0.8223 |
| Alpha | + 10.99% | + 1.41% |

Echelle de risque

Risque

Plus faible plus élevé

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

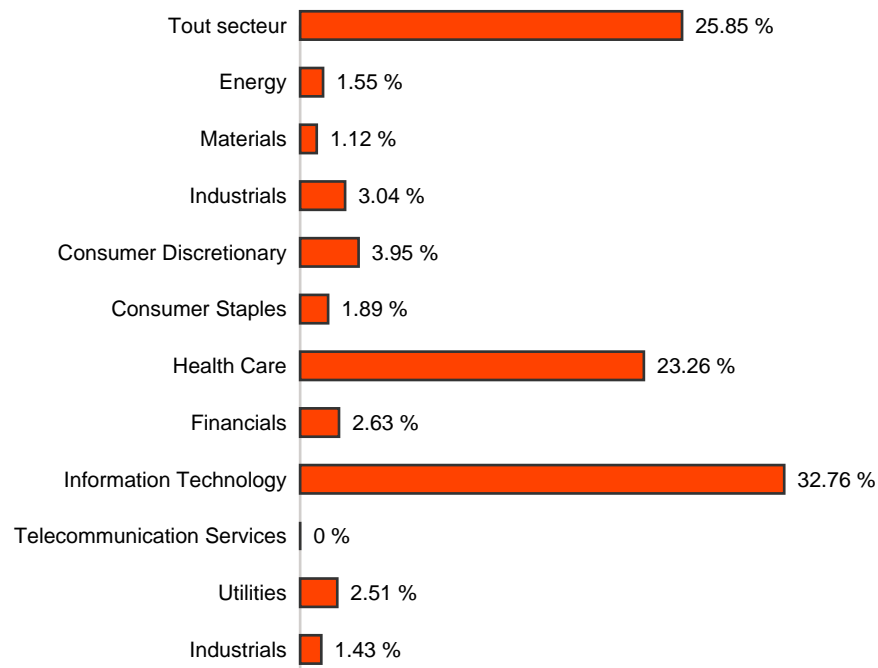
Rendement potentiel

Plus faible plus élevé

Caractéristiques

| | |
|------------------------------|--|
| Domicile | France |
| Structure | FCP |
| Dépositaire | Banque Fédérative du Crédit Mutuel |
| SdG | ACA - Asset management Company & Associés |
| Gérant | Antoine Bonduelle |
| Commissaire aux comptes | KPMG |
| Benchmark | STOXX Europe Small 200 NR |
| Devise | Euro |
| Valorisation | Hebdomadaire (le Vendredi) |
| Affectation du résultat | Capitalisation |
| Commission de gestion | 2.5 % TTC |
| Commission de surperformance | 20 % TTC |
| Frais de souscription | 1.5 % maximum |
| Commission de rachat | 0 % maximum |
| Isin | FR0011651751 |
| Ticker | ALAPPEA FP |
| Lancement | 10 Jan 14 |

Répartition sectorielle



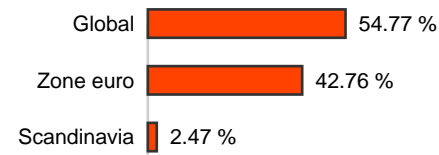
Principales positions

| Titre | % actif |
|--------------------------------|---------|
| UBISOFT Entertainment | 4.47 % |
| AURES Technologies | 3.92 % |
| Ingenico | 3.89 % |
| GL Events | 3.70 % |
| Bigben Interactive | 3.62 % |
| ROTHSCHILD & CO | 3.35 % |
| Derichebourg | 3.33 % |
| Neurones | 3.23 % |
| Worldline | 3.15 % |
| MGI Digital Graphic Technology | 3.10 % |
| | 35.74 % |

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

| Liquidable en | % actif | Cumul |
|---------------|----------------|----------------|
| 1 jour | 82.61 % | |
| 1 semaine | 14.99 % | 97.6 % |
| 1 mois | 2.26 % | 99.86 % |
| > 1 mois | 0.14 % | 100 % |

Sans dépasser 20 % du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

| | % actif | Poids moyen |
|-------------------|---------|-------------|
| Total : 47 titres | 95.31 % | 2.03 % |
| Top 5 | 19.59 % | 3.92 % |
| Top 10 | 35.74 % | 3.57 % |
| Top 20 | 60.44 % | 3.02 % |

Hors cash et liquidités

Capitalisation

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

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 39**

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

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**

Numéro **GP-050000031**