

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

Commentaire de gestion

La volatilité est restée élevée sur les marchés actions en mars. Les raisons en sont diverses.

D'ores et déjà anticipés, les bons résultats publiés par les entreprises au titre de l'exercice 2017 n'ont pas été salués. Le bras de fer commercial entre les Etats-Unis et la Chine a inquiété, la montée des protectionnismes risquant de peser sur la croissance mondiale. Le climat délétère qui entoure les valeurs technologiques américaines, notamment Facebook, a pesé sur le Nasdaq et par voie de conséquence, a fini par affecter le secteur en Europe. Enfin, de ce côté-ci de l'Atlantique, les derniers indicateurs économiques font craindre une conjoncture moins dynamique, plus particulièrement en Allemagne.

D'un point de vue sectoriel, il convient de noter des dégagements plus appuyés concernant les produits de base en réaction aux mesures protectionnistes annoncées par Donald Trump et les valeurs technologiques dans le sillage de l'évolution boursière des valeurs du secteur aux US.

La VL du fonds, quant à elle, a reculé de 3.35% durant le mois de mars contre -2.55% pour le Stox Europe Small 200 TR. Le fonds conserve cependant son avance depuis le début de l'année à respectivement +0.96% contre -2.97%.

La performance du fonds a été pénalisée par Haulotte (-0.32%) dont la visibilité se dégrade et par Maisons du Monde (-0.29%) suite à des prévisions 2018 plus conservatrices.

A contrario, Visiativ (+0.29%) sur publication solide, et Big Ben (+0.29%) poursuivent leur rebond.

Durant le mois nous avons soldé notre position en Haulotte et en Guerbet suite aux résultats. En effet, l'arrivée d'un générique de Dotarem sur le marché Européen, dans un premier temps, pourrait être source de surprises plus négatives qu'attendues sur l'exercice 2018 de Guerbet.

Enfin, Albioma fait son entrée dans le portefeuille, la société présentant un rapport de croissance bénéficiaire / valorisation intéressant pour les deux années à venir.

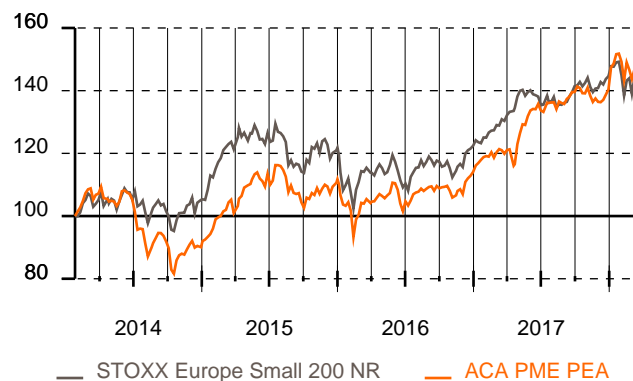
Performances annuelles

	2018 (YTD)	2017	2016	2015	2014
Fonds	0.96	23.07	2.09	24.09	-9.94
Indice	-2.97	18.10	0.52	15.83	5.16

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-3.35	0.96	17.11	40.46	-
Indice	-2.55	-2.97	6.15	15.66	-

Evolution depuis le 10 Jan 14



Contributions

	Poids	Contribution
5 meilleures		
Visiativ	2.88 %	+ 0.29
Bigben Interactive	4.59 %	+ 0.29
Groupe Open	3.72 %	+ 0.2
IGE PLUS XAO	3.63 %	+ 0.17
Aubay	2.25 %	+ 0.14
5 moins bonnes		
Haulotte Group SA	0.00 %	- 0.32
Maisons du Monde	2.29 %	- 0.29
capelli	2.03 %	- 0.28
Akka Technologies	3.79 %	- 0.28
Ingenico	2.09 %	- 0.27

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	13.04 %	14.28 %
Volatilité de l'indice	11.15 %	14.35 %
Tracking error	9.34 %	8.75 %
Ratio d'information	+ 0.01	
Ratio de Sharpe	+ 0.02	+ 0.02
Beta	0.8333	0.8094
Alpha	+ 8.86%	+ 6.99%

Echelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

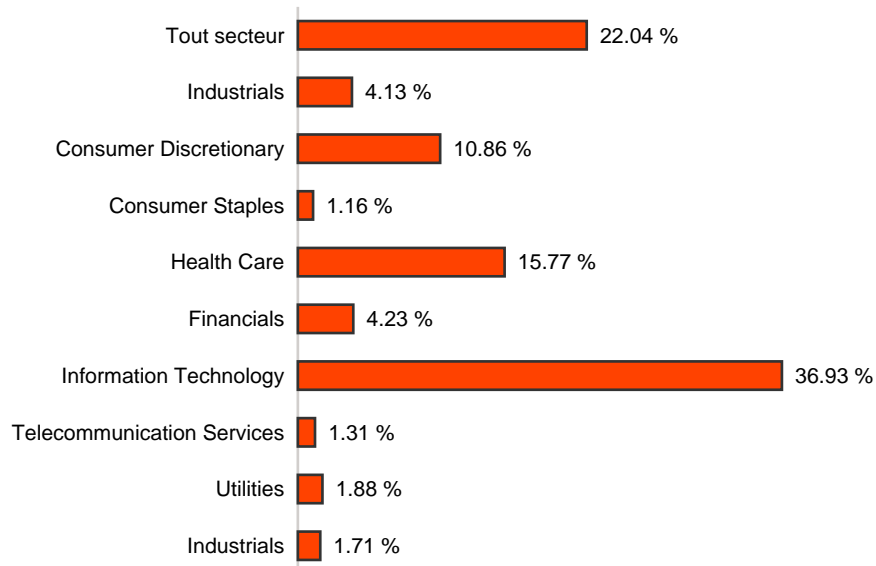
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Rendement potentiel plus faible Rendement potentiel plus élevé

Caractéristiques

Domicile	France
Structure	FCP
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel
SdG	ACA - Asset management Company & Associés
Gérant	Antoine Bonduelle
Cacs	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

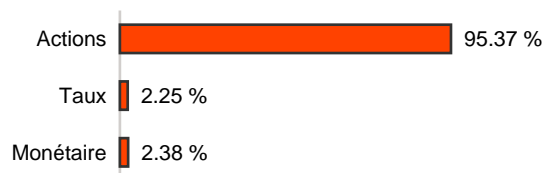
Répartition sectorielle



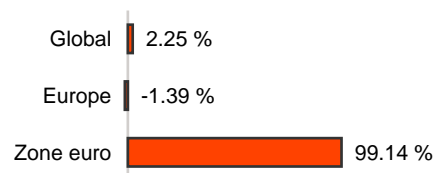
Principales positions

Titre	% actif
Bigben Interactive	4.59 %
Ipsen	3.83 %
Akka Technologies	3.79 %
Groupe Open	3.72 %
IGE PLUS XAO	3.63 %
Focus Home Interactive	3.36 %
Worldline	3.20 %
GL Events	3.14 %
Derichebourg	3.12 %
Visiativ	2.88 %
	35.24 %

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	65.1 %	
1 semaine	24.78 %	89.88 %
1 mois	7.16 %	97.04 %
> 1 mois	0.7 %	97.74 %

Sans dépasser 20 % du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 53 titres	97.62 %	1.84 %
Top 5	19.55 %	3.91 %
Top 10	35.24 %	3.52 %
Top 20	59.38 %	2.97 %

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**