

## 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

Le mois d'octobre a été très compliqué sur les marchés d'actions, plus particulièrement sur la classe d'actif des petites et moyennes valeurs. Les craintes sur le ralentissement de l'économie mondiale commencent à se vérifier sur fonds de guerre commerciale, et la hausse des taux aux États-Unis pèse sur les marchés d'actions. Dans ce contexte les valorisations tendent à se normaliser, les secteurs plébiscités depuis la reprise économique souffrent (luxe, automobile, technologie, industrie) et les petites valeurs qui bénéficient d'une prime de valorisation historiquement élevée comparée aux grandes valeurs ont fortement corrigé.

Ainsi le fonds perd 12.24% sur le mois contre -7.12% pour le Stox Europe Small 200, -9.92% pour le CAC Small et -12.47% pour l'Enternext PEA-PME 150.

Certains titres peu liquides du portefeuille ont ainsi souffert du pessimisme ambiant sur le marché des petites et moyennes valeurs malgré de bonnes publications. Ainsi les principaux contributeurs négatifs ont été Fontaine Pajot (-0.84 points), Solutions 30 (-0.82), Aures (-0.57) et Aubay (-0.55) qui souffre de mauvaises publications de Sopra et Atos dans le secteur informatique.

Des renforcements ont eu lieu sur la période sur des sociétés aux fondamentaux solides et aux perspectives de croissance rentables et relativement visibles. Nous avons initié des lignes en Wavestone et Oeneo et renforcé Fontaine Pajot.

## Performances annuelles

	2018 (YTD)	2017	2016	2015	2014
Fonds	<b>-13.68</b>	<b>23.07</b>	<b>2.09</b>	<b>24.09</b>	<b>-9.94</b>
Indice	<b>-6.12</b>	<b>18.10</b>	<b>0.52</b>	<b>15.83</b>	<b>5.16</b>

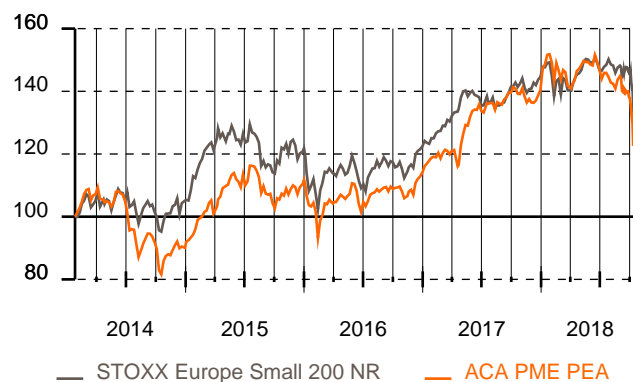
## Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	<b>-12.24</b>	<b>-16.17</b>	<b>-12.89</b>	<b>13.57</b>	-
Indice	<b>-7.12</b>	<b>-9.63</b>	<b>-4.72</b>	<b>11.74</b>	-

## Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
Altran Technologies SA	1.87 %	<b>+ 0.24</b>
SOITEC	2.02 %	<b>+ 0.1</b>
Akka Technologies	2.24 %	<b>+ 0.05</b>
BD Multimedia	0.09 %	<b>+ 0.02</b>
CBO Territoria 3.75%	1.92 %	
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Fontaine Pajot	3.36 %	<b>- 0.84</b>
Solutions 30 SE	2.95 %	<b>- 0.82</b>
AURES Technologies	2.45 %	<b>- 0.57</b>
Aubay	2.53 %	<b>- 0.55</b>
Wallix Group	1.48 %	<b>- 0.53</b>

## Evolution depuis le 10 Jan 14



## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	<b>13.48 %</b>	<b>13.35 %</b>
Volatilité de l'indice	<b>11.45 %</b>	<b>14.53 %</b>
Tracking error	<b>14.17 %</b>	<b>18.17 %</b>
Ratio d'information	<b>- 0</b>	
Ratio de Sharpe	- 0	+ 0
Beta	<b>0.4272</b>	<b>0.1403</b>
Alpha	<b>- 10.00%</b>	<b>+ 4.20%</b>

## Echelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

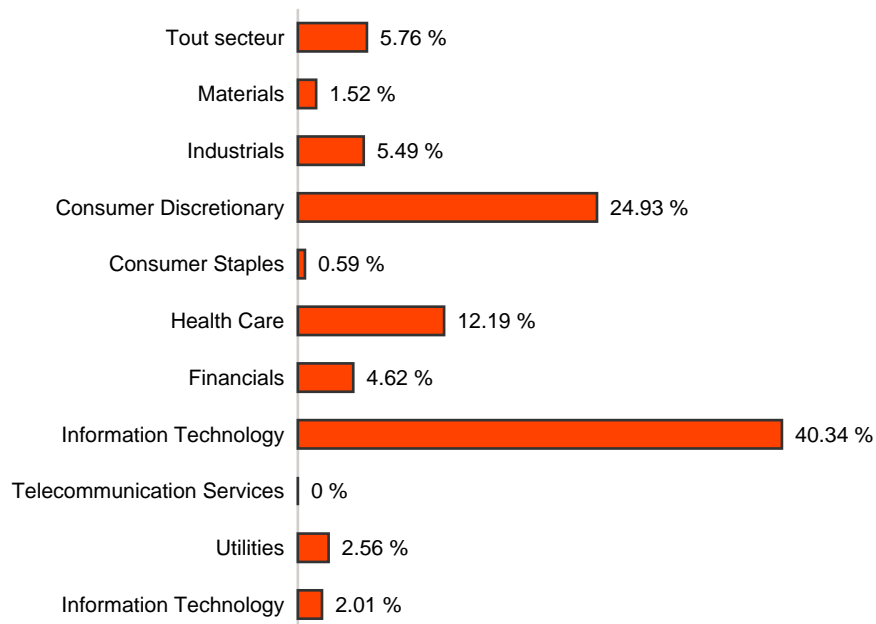
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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>

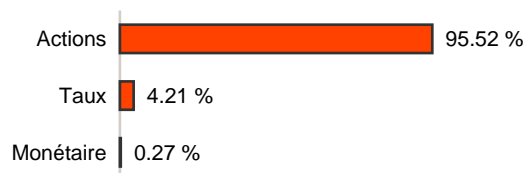
## Répartition sectorielle



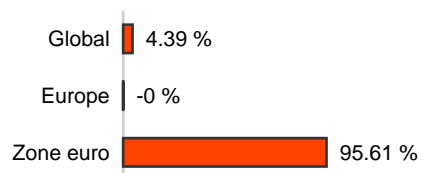
## Principales positions

Titre	% actif
CATANA Group	3.75 %
Xilam Animation	3.48 %
Focus Home Interactive	3.46 %
Fontaine Pajot	3.36 %
Ipsen	3.27 %
Worldline	2.97 %
Solutions 30 SE	2.95 %
ROTHSCHILD & CO	2.63 %
ALBIOMA	2.56 %
UBISOFT Entertainment	2.54 %
	30.98 %

## Répartition par classe d'actif



## Répartition géographique



## Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	<b>68.74 %</b>	
1 semaine	22.13 %	<b>90.87 %</b>
1 mois	3.92 %	<b>94.78 %</b>
> 1 mois	1.34 %	<b>96.12 %</b>

Sans dépasser 20 % du volume moyen des 20 derniers jours

## Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 56 titres	99.73 %	1.78 %
Top 5	17.32 %	3.46 %
Top 10	30.98 %	3.10 %
Top 20	53.38 %	2.67 %

Hors cash et liquidités

## Capitalisation

>= 10 Mds EUR	<b>3.27 %</b>
>= 5 Mds EUR	<b>5.51 %</b>
>= 1 Mds EUR	<b>15.76 %</b>
< 1 Mds EUR	<b>70.98 %</b>

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**