

Orientation de gestion

Le fonds Europe Entrepreneur "Actions françaises et européennes" a été créé fin 2005 sous le nom "Famille & Croissance" avant de devenir "Europe Entrepreneurs" en mai 2013.

Le fonds investit sur des actions de sociétés familiales cotées. Une société familiale est une organisation dans laquelle un ou plusieurs membres d'une même famille influencent la direction de l'entreprise en occupant des postes de management et / ou en possédant des droits de propriété sur le capital.

Le fonds est en permanence investi et exposé à hauteur de 75% minimum, sur les valeurs éligibles au PEA, dont 60% au moins sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de l'Union européenne, dont éventuellement, les marchés de la zone euro.

Commentaire de gestion

Pris de vertige, le marché des actions 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 STOXX EUROPE 50 index, indice de référence du fonds, le repli du marché des actions Zone Euro a été de 3.29% 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 3.26% en juin mais affiche une performance de +6.22% versus 3.71% pour l'indice, affichant un écart positif de 0,03% avec son indice de référence. Malgré son orientation " valeurs de croissance ", les positions en portefeuille ont bien performé. Des arbitrages ont eu lieu pour confirmer la surperformance du premier semestre.

Par ailleurs, la volatilité du fcp, calculée sur un an, reste contenue à 8.36% versus son indice de référence (11.25%)

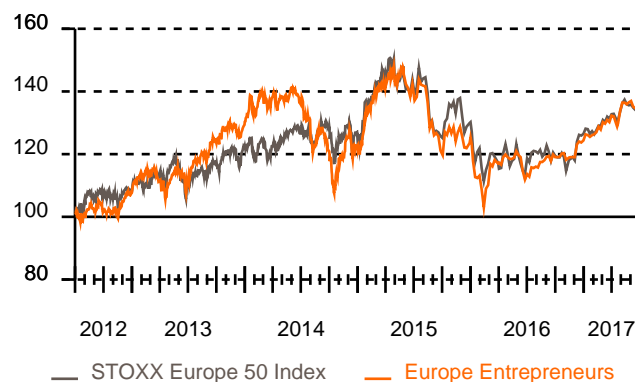
Performances annuelles

	2017 (YTD)	2016	2015	2014	2013
Fonds	6.22	-0.76	2.03	-5.79	20.96
Indice	3.71	-2.89	3.21	2.90	13.26

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-3.26	-0.15	18.08	-2.78	32.09
Indice	-3.29	-1.22	15.35	3.58	31.13

Evolution sur 5 ans



Contributions

5 meilleures	Poids	Contribution
Plastivaloire	0.00 %	+ 0.18
Indra Sistemas	4.49 %	+ 0.16
Crédit Agricole SA	2.50 %	+ 0.13
Faurecia	0.00 %	+ 0.09
Europcar Group	2.27 %	+ 0.08
5 moins bonnes	Poids	Contribution
Poxel	2.86 %	- 0.5
Roche Holding AG	3.33 %	- 0.31
AB INBEV	3.43 %	- 0.3
BD Multimedia	0.38 %	- 0.28
U-BOX AG	1.75 %	- 0.21

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	8.36 %	16.17 %
Volatilité de l'indice	11.25 %	16.38 %
Tracking error	6.71 %	9.32 %
Ratio d'information	+ 0	
Ratio de Sharpe	+ 0.03	- 0
Beta	0.5982	0.8253
Alpha	+ 6.13%	- 1.86%

Echelle de risque

Risque

Plus faible plus élevé

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

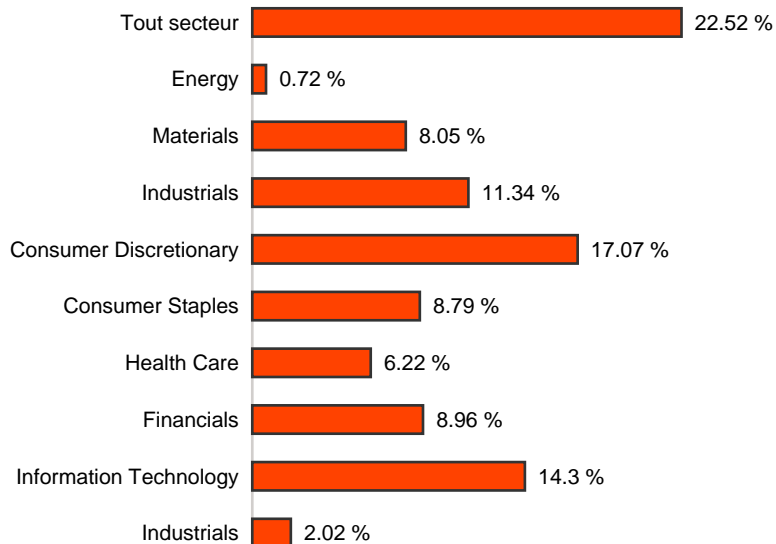
Rendement potentiel

Plus faible plus élevé

Caractéristiques

Domicile	France
Structure	FCP
Dépositaire	Banque Fédérative du Crédit Mutuel
SdG	ACA - Asset management Company & Associés
Gérant	François Genovese
Commissaire aux comptes	KPMG
Benchmark	STOXX Europe 50 Index
Devise	Euro
Valorisation	Hebdomadaire (le Vendredi)
Affectation du résultat	Capitalisation
Commission de gestion	2 % TTC
Commission de surperformance	20 % TTC
Frais de souscription	0 % maximum
Commission de rachat	0 % maximum
Isin	FR0010246611
Ticker	QAGAFAC FP
Lancement	18 Nov 05

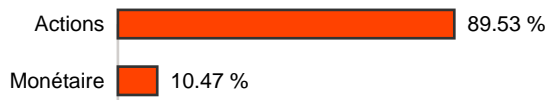
Répartition sectorielle



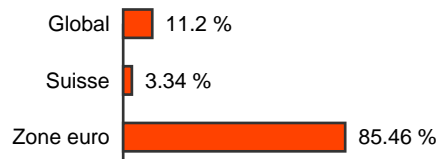
Principales positions

Titre	% actif
Confluence Capital - European Fund A EUR	9.77 %
Les Hotels Baverez	6.48 %
FFP	4.96 %
Indra Sistemas	4.51 %
Carrefour SA	3.95 %
AB INBEV	3.45 %
Daimler	3.39 %
Roche Holding AG	3.34 %
Cap Gemini SA	3.23 %
Valeo	3.15 %
	46.23 %

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	85.5 %	
1 semaine	5.75 %	91.26 %
1 mois	0.47 %	91.73 %
> 1 mois	6.43 %	98.16 %

Sans dépasser 20 % du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 32 titres	89.53 %	2.80 %
Top 5	29.66 %	5.93 %
Top 10	46.23 %	4.62 %
Top 20	72.30 %	3.62 %

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**