

Allocation Active Dynamique ETF Part I  
Fonds Actions Internationales  
OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE (UCITS)

CHIFFRES CLES

| Performance      | MTD   | QTD   | YTD   | Depuis Création | VL         | Actif Net    | Taux d'Investissement | Volatilité (1 an) | Perte Max ITD | Risque  |
|------------------|-------|-------|-------|-----------------|------------|--------------|-----------------------|-------------------|---------------|---|
| AAD ETF - Part I | 2,70% | 5,35% | 5,35% | 17,21%          | 1 172,08 € | 10 102 898 € | 98,9%                 | 9,76%             | -8,09%        | Risque plus faible<br>Rendement potentiel plus faible |
|                  |       |       |       |                 |            |              |                       |                   |               | Risque plus élevé<br>Rendement potentiel plus élevé   |

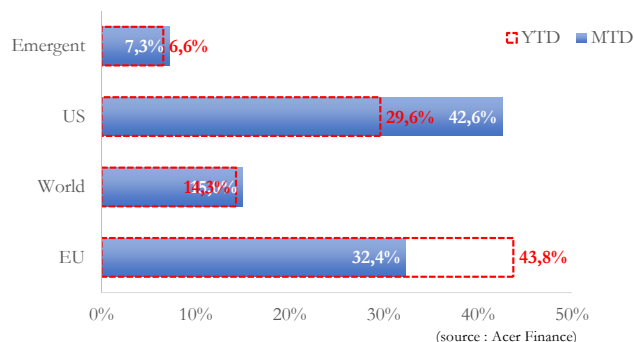
| VL (Part I) | janvier | février | mars  | avril | mai   | juin  | juillet | août   | septembre | octobre | novembre | décembre | Année  |
|-------------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|---------|--------|-----------|---------|----------|----------|--------|
| 2023        |         |         | 2,08% | 0,28% | 1,40% | 2,56% | 2,68%   | -1,83% | -1,52%    | -4,06%  | 5,65%    | 3,91%    | 11,26% |
| 2024        | 2,58%   | 2,70%   |       |       |       |       |         |        |           |         |          |          | 5,35%  |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.  
Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion.  
(source : FactSet)

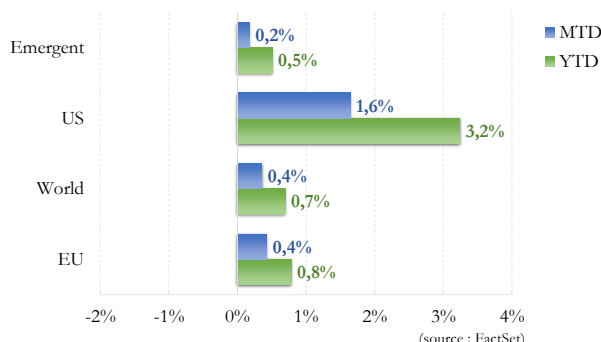
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP Allocation Active Dynamique ETF, classifié « Actions Internationales », est géré activement et de manière discrétionnaire. Il a pour objectif de gestion de permettre à son porteur, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, de participer à l'évolution des marchés actions internationaux et éventuellement, de façon opportuniste, à l'évolution des marchés obligataires et monétaires via des OPC et/ou des ETF.

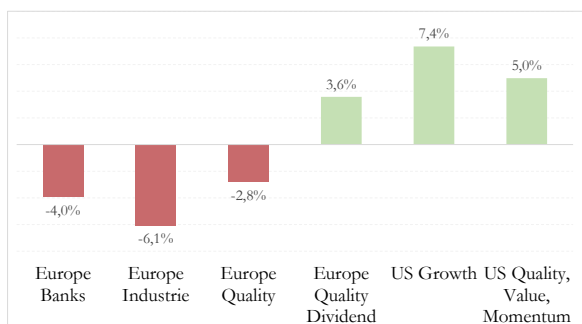
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



CONTRIBUTION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE



MOUVEMENTS EN JANVIER 1900



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

| Classe d'actif | Libellé   | Poids | Article SFDR |
|----------------|---|-------|--------------|
| Monde          | Lyxor Smart Overnight Return                    | 1,7%  |              |
| Monétaire      | iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG      | 4,4%  | 8            |
| Europe         | BNP Paribas Easy ESG Value Europe               | 3,4%  | 8            |
| Europe         | BNP Paribas Easy ESG Quality Europe             | 4,3%  | 8            |
| Europe         | iShares MSCI Europe Quality Dividend ESG        | 10,3% | 8            |
| Europe         | Xtrackers MSCI Europe Industrials ESG           | 6,6%  | 8            |
| Europe         | Amundi ETF MSCI Europe Banks                    | 3,4%  | 8            |
| Monde          | Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition | 15,0% | 8            |
| Etats Unis     | Amundi S&P 500 ESG ETF                          | 14,7% | 8            |
| Etats Unis     | Invesco S&P 500 QVM                             | 12,6% | 6            |
| Etats Unis     | Invesco Nasdaq-100 ESG                          | 15,3% | 8            |
| Pays Emergents | Lyxor MSCI India                                | 7,3%  | 6            |
| Liquidités     |   | 1,1%  |              |

(source : Acer Finance)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds Allocation Active Dynamique ETF clôture le mois de janvier 2024 en territoire positif, avec une performance de +2.70% (part I) tiré principalement par les actions américaines.

Au niveau mondial, les actions ont bondi en février (Euro Stoxx 50 : +5.0% ; S&P 500 EUR : +5.7% ; MSCI World EUR : +4.6%), tandis que les obligations ont à nouveau reculé (Souverain EUR : -1.2% ; Crédit Europe Qualité : -0.9%). Les indices boursiers atteignent de nouveaux sommets, notamment le S&P500, le Stoxx Europe 600 et le Nikkei 225, portés par une saison de résultats solide et une vision optimiste de l'économie.

Cette période a été marquée par des bénéfices élevés et des indicateurs économiques encourageants, qui ont dissipé certaines craintes d'une récession imminente et repoussé les attentes de baisse des taux à plus long terme.

La résilience économique et la désinflation américaine continuent, appuyées par les premières estimations du PIB trimestriel et l'inflation globale atteignant 3.1% en janvier. En Europe, les inflations globale et sous-jacente ont poursuivi leur recul en février, respectivement à +2.6% et +3.1%.

Les régions Asie et Marchés émergents ont enregistré des performances respectives de 3,9 % et 4,6 %. Ces chiffres proviennent principalement des performances positives de la Chine qui a regagné du terrain ce mois-ci.

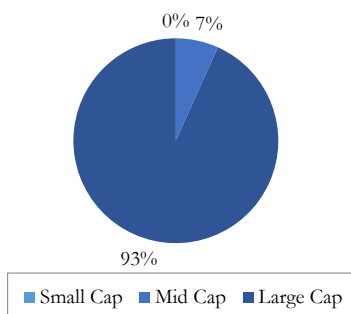
En début de mois, la poche européenne a été allégée au profit de la poche américaine, ce qui profite pleinement au fonds. La composante américaine multi factorielle, à nouveau renforcée, a été portée par ses valeurs technologiques et poursuit sa trajectoire haussière initiée au mois de janvier (+6.5% en février, +13.3% depuis le début de l'année). Les positions sur le S&P500 et le Nasdaq100 ont également été moteur de performance (respectivement +4.0% et +4.4%).

La poche européenne clôture quant à elle le mois avec une performance de +1.2%, tirée à la hausse par ses deux paris les plus forts, à savoir les composantes Industrielle (+5.0%) et « Quality Dividend » (+2.7%) qui surperforment le marché. La performance est néanmoins limitée par les composantes « Qualité » (+0.1%) et « Value » (-0.3%) qui sous-performent dans un contexte de marché haussier très concentré et hétérogène.

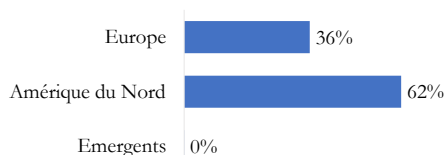
Après plusieurs mois de surperformance, la poche Pays Emergents du fonds (composée exclusivement d'une exposition sur l'Inde) reprend son souffle et progresse de +2,7%, en retrait par rapport à l'indice global MSCI Emerging Markets qui rebondit de +5,2% (en EUR). Ce dernier est tiré à la hausse par son exposition aux valeurs chinoises en février.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

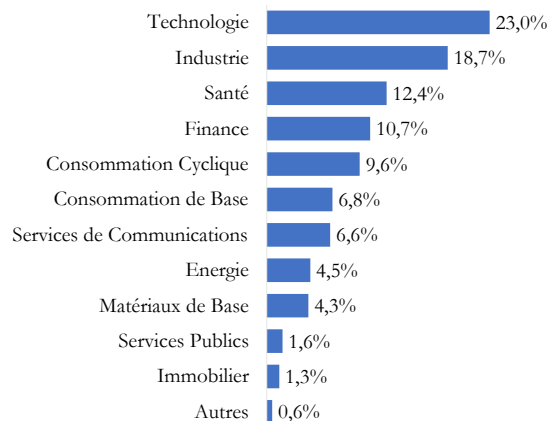
## Répartition par capitalisation



## Répartition par zone géographique



## Répartition par secteur



(source : Acer Finance)

## INFORMATIONS GENERALES

## Informations générales :

|                                   |                          |
|-----------------------------------|--------------------------|
| Forme juridique :                 | Fond Commun de Placement |
| Date de création du fonds :       | 16/02/2007               |
| Date de création de la part :     | 16/03/2023               |
| Domiciliation :                   | France                   |
| Classification AMF :              | Actions Internationales  |
| Affectation des résultats :       | Capitalisation           |
| Code Isin :                       | FR001400FS56             |
| Code Bloomberg :                  |                          |
| Horizon de placement recommandé : | > 5 ans                  |

## Frais :

|                    |            |
|--------------------|------------|
| Frais de gestion : | 0,7% TTC   |
| Droits d'entrée :  | 3% maximum |
| Droits de sortie : | 0%         |

## Fonctionnement :

|                           |                                       |
|---------------------------|---------------------------------------|
| Société de gestion :      | Acer Finance                          |
| Gérants :                 | Thomas LOUIS / Barbara WIBAUT         |
| Dépositaire :             | Crédit Industriel et Commercial (CIC) |
| Valorisateur :            | Crédit Mutuel AM                      |
| Commissaire aux comptes : | GESTIONPHI                            |
| Valorisation :            | Quotidienne                           |
| Devise :                  | Euro                                  |
| Décimalisé :              | Oui                                   |
| Investissement minimum :  | 1 part                                |

## Souscriptions &amp; rachats :

Les ordres sont reçus par le dépositaire Crédit Industriel et Commercial (CIC) (01 53 48 81 73), jusqu'à 9 heures 30 du matin.  
Ces souscriptions et rachats sont effectués sur la base de la valeur liquidative établie sur les cours de clôture de bourse.

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre de vente.