

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 | -0,07% | 0,49% | 12,90% | 25,61%          | 1 256,12 € | 10 963 818 € | 99,3%                 | 9,82%             | -8,09%        | Risque plus faible<br>Rendement potentiel plus faible |

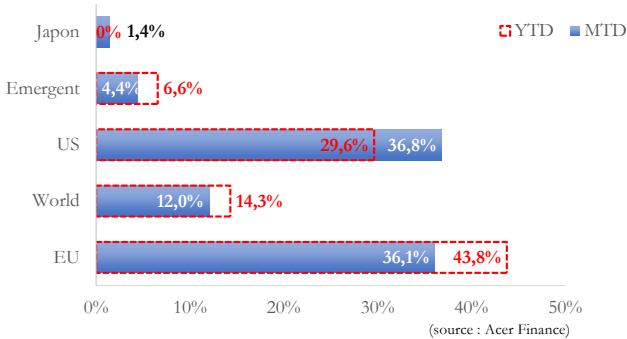
| VL (Part I) | janvier | février | mars  | avril  | mai   | juin  | juillet | août   | septembre | octobre | novembre | décembre | Année  |
|-------------|---------|---------|-------|--------|-------|-------|---------|--------|-----------|---------|----------|----------|--------|
| 2023        |         |         | 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%   | 2,90% | -1,66% | 2,30% | 3,02% | 0,57%   | -0,07% |           |         |          |          | 12,90% |

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)

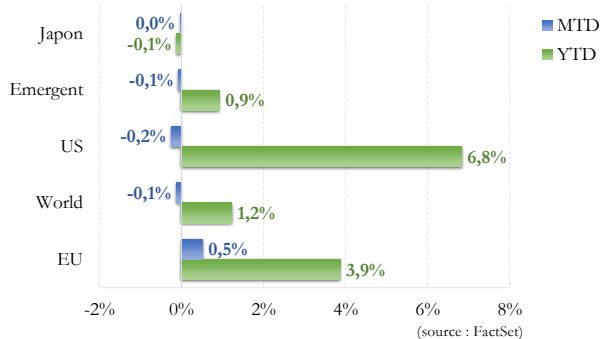
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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 AOÛT 2024



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

| Classe d'actif | Libellé                      | Poids | Article SFDR |
|----------------|------------------------------|-------|--------------|
| Monétaire      | Lyxor Smart Overnight Return | 8,6%  | 6            |
| Europe         | EU Quality Divide            | 12,9% | 8            |
|                | EU Min Vol                   | 7,4%  | 8            |
|                | EU Stoxx 600                 | 7,1%  | 8            |
| Monde          | EU Industrial                | 5,7%  | 8            |
|                | EU Small Cap                 | 3,0%  | 6            |
| US             | World                        | 12,0% | 8            |
|                | US SP500                     | 15,5% | 8            |
|                | US QVM                       | 12,7% | 6            |
| Inde           | US Tech                      | 7,7%  | 8            |
|                | US Small Cap                 | 1,0%  | 6            |
| Japon          | Emerging Markets             | 4,4%  | 6            |
|                | Japon                        | 1,4%  | 8            |
| Liquidités     |                              | 0,7%  |              |

(source : Acer Finance)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a été marqué par une forte volatilité sur les marchés financiers ainsi qu'au basculement des préoccupations du marché et des banquiers centraux de la dynamique d'inflation à la santé des économies européennes et américaines. Le Président de la banque centrale américaine a clairement ouvert à la voie à une baisse des taux directeurs dès le mois de septembre, alimentant la baisse des taux courts et du dollar.

La résistance des spreads de crédit combinée aux anticipations de marché de baisses de taux dans les mois à venir a profité aux obligations d'entreprises privées.

En raison des inquiétudes croissantes autour d'une possible récession américaine, exacerbées par des chiffres décevants sur l'activité manufacturière et l'emploi, les marchés actions ont subi un repli temporaire en début de mois avant de se reprendre et d'atteindre de nouveaux sommets. Nous notons toutefois que les préoccupations autour des niveaux de valorisations des grandes valeurs technologiques demeurent, limitant la performance du Nasdaq par rapport aux autres grands indices mondiaux.

Au Japon, les divergences entre la politique monétaire de la banque du Japon et celle de la banque centrale américaine continuent de se creuser, après le relèvement des taux japonais. Début août, l'indice Nikkei 225 a chuté de 12,4 %, soit sa plus forte baisse journalière depuis 1987.

En France, le climat a été dominé par l'attente, avec la suspension des dynamiques politiques en raison des Jeux olympiques.

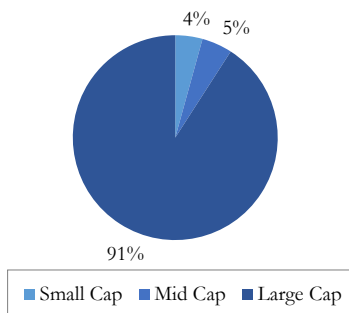
En juillet, face aux incertitudes croissantes concernant la croissance américaine et au recul des valeurs technologiques, nous avons décidé de réduire notre exposition aux actions américaines, au profit de la poche européenne et d'une position d'attente sur du monétaire. Cette stratégie a permis de limiter les pertes en début de mois et de bénéficier du rebond des marchés financiers. Notre sélection d'actions européennes, concentrée sur des valeurs à faible volatilité et forte visibilité, a apporté une performance positive au fonds, avec un gain de +1,4 % sur le mois.

Cependant, nos positions américaines, bien qu'évoluant favorablement, ont souffert de la dépréciation du dollar (USD/EUR : -2.3%).

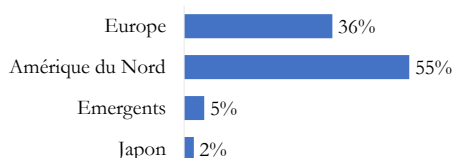
Notre position monétaire représente un poids 9% au 31 août. Cette dernière nous permettra de saisir des opportunités le moment venu, tout en profitant des rendements attractifs qu'elle continue d'offrir.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

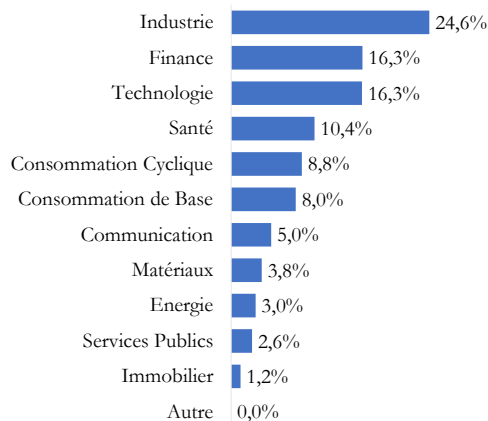
## Répartition par capitalisation



## 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                           |
| Devises :                 | 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.