

28/06/2013

FCP ACTIONS FRANCAISES

Gérants : Thomas LOUIS, Agnès DELORT
Et contacts : Eric PINON, David TOURTE

Fonds UCITS IV
Fonds éligible au PEA et contrat d'assurance-vie

Actif net global : 39 563 635 Eur
Valeur liquidative : 259,87 Eur

Informations sur la gestion

Orientation de gestion

Acer Actions est investi en actions de la zone euro. Les valeurs qui le composent sont choisies dans une optique «value» avec :

- une capitalisation et une liquidité élevée
- une situation financière et en particulier un bilan solide
- une valorisation boursière modérée.

Le fonds est en permanence investi à près de 100% de son actif et aucune politique de couverture n'est poursuivie.

Commentaire de gestion

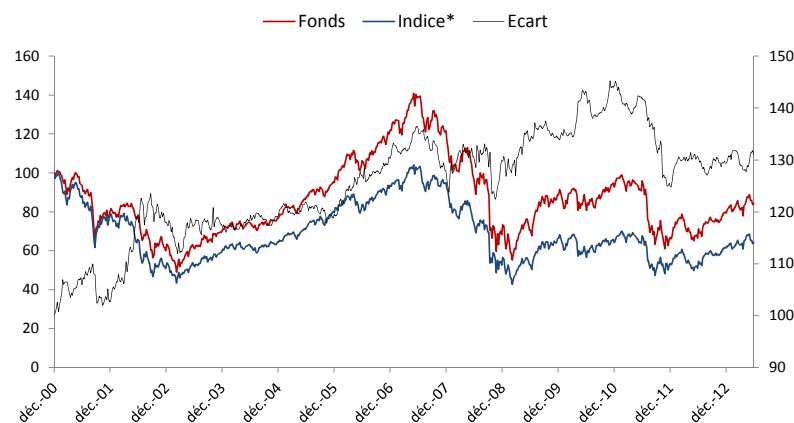
La volatilité est de retour !

Le choc né des craintes de réduction des politiques monétaires accomodantes de la Fed ainsi que du ralentissement économique plus important que prévu en Chine ont entraîné des baisses sur toutes les places financières. Malgré cela, une certaine sérénité est revenue à l'aune de plusieurs nouvelles: la liquidité continuera d'être abondante, y compris en Europe, l'économie américaine se redresse, le Japon vient de réaliser une croissance de 4% en rythme annuel au 1er trimestre.

Nous maintenons notre surpondération sur les valeurs cycliques au détriment des valeurs défensives qui restent encore chères.

Après une belle performance du titre Renault, nous avons pris nos bénéfices et réinvesti en Michelin. Les différents marchés du pneumatique (1ère monte, pneus spéciaux...) pourraient avoir touché un point bas à la fin du 1er trimestre. Les ventes de gros pickups ont nourri une demande soutenue au mois de juin aux US, au point que le secteur automobile y ait enregistré son meilleur mois depuis la récession qui avait obligé General Motors et Chrysler à déposer le bilan en 2009.

Performances



Performances (périodes glissantes)

	1 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	7 ans
Fonds	-4,45%	5,99%	5,97%	25,55%	-2,45%	-18,16%
Indice*	-5,03%	4,73%	4,73%	24,96%	6,63%	-20,12%
Ecart	0,61%	1,20%	1,18%	0,47%	-8,52%	2,45%

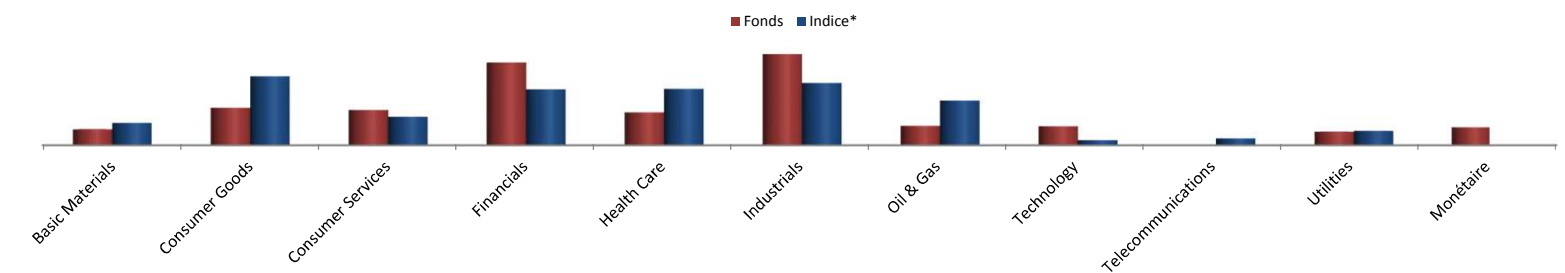
Indicateurs de risque (périodes glissantes)

	Volatilité		Tracking error		Ratio de sharpe	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Fonds	18,45%	23,95%	4,16%	7,22%	1,38	0,16
Indice*	19,40%	22,94%	-	-	1,28	0,23

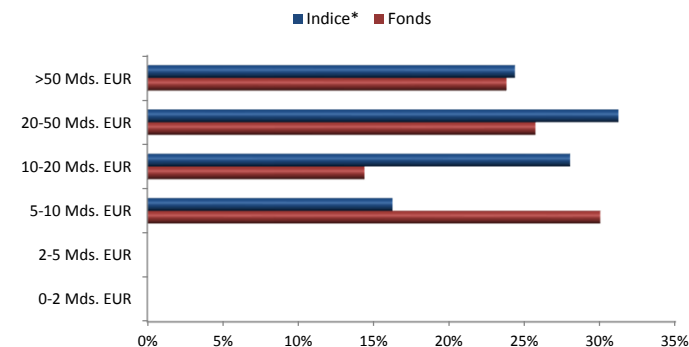
* CAC PR du 31/12/1999 au 31/12/2012, CAC NR du 31/12/2012 au 28/06/2013
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Portefeuille

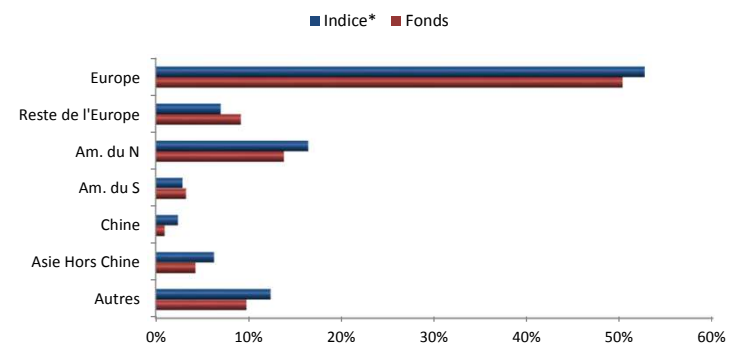
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation boursière



Répartition géographique du chiffre d'affaire



* CAC PR du 31/12/1999 au 31/12/2012, CAC NR du 31/12/2012 au 28/06/2013

Source: Mornigstar, Maket Map du 31/12/1999 au 28/06/2013. Calculs Acer Finance à partir de sources réputées dignes de confiance.

Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre de vente. Les valeurs liquidatives et les performances publiées sont nettes de frais de gestion.

Principaux mouvements sur le mois

<u>Nouvelles positions</u>	<u>Positions renforcées</u>	<u>Positions soldées</u>	<u>Positions allégées</u>
Michelin	Air Liquide Carrefour Danone L'Oréal Société Générale Sanofi	Casino Renault Vilmorin	Rexel Wendel

Principales lignes du portefeuille

<u>Valeurs</u>	<u>Poids</u>	<u>Valeurs</u>	<u>Poids</u>
SANOFI	6,57%	DANONE	4,08%
BNP PARIBAS	6,53%	SAFRAN	3,99%
TOTAL	5,32%	THALES	3,87%
AXA	4,86%	EDF	3,70%
SOIETE GENERALE	4,29%	INGENICO	3,63%

Les dix premières lignes du portefeuille pèsent : 46,83%

Analyse de la performance

Sur le mois

Les 5 meilleures contributions

	Contribution	Performance
DANONE	0,07%	1,62%
EDF	0,05%	1,39%
IPSEN	0,04%	1,45%
VILMORIN	0,00%	-2,23%
EIFFAGE	-0,02%	-0,81%

Les 5 moins bonnes contributions

	Contribution	Performance
CASINO	-0,28%	-10,71%
SANTANDER	-0,32%	-11,52%
LAFARGE	-0,33%	-14,65%
BNP PARIBAS	-0,49%	-7,39%
SOIETE GENERALE	-0,62%	-14,45%

Depuis le début de l'année

	Contribution	Performance
EADS	1,45%	39,20%
SAFRAN	0,75%	23,10%
RENAULT	0,60%	27,07%
AXA	0,59%	13,07%
SANOFI	0,55%	11,53%

	Contribution	Performance
GROUPE STERIA	-0,27%	-25,21%
TOTAL	-0,30%	-3,86%
CASINO	-0,36%	-0,18%
VIVENDI UNIVERSAL	-0,49%	-14,16%
SANTANDER	-0,68%	-19,64%

Rendements/risques*

Indicateurs de risque

	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 7 ans
Volatilité	18,45%	23,95%	26,39%
Tracking Error	4,16%	7,22%	7,91%
VaR 95%/1J	-1,73%	-2,43%	-2,63%
Ratio information	0,14	1,26	0,25
Ratio sharpe	1,38	0,16	1,16
Bêta	0,93	1,00	0,98
Coeff.correlation	0,98	0,95	0,95

Analyse des rendements

	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 7 ans
Fréq.gain	51,6%	49,4%	49,4%
Fréq.perte	48,4%	50,6%	50,6%
Gain moy.	0,93%	1,11%	1,16%
Perte moy.	-0,84%	-1,12%	-1,21%
Gain Maxi.	33,7%	48,5%	81,7%
Perte maxi.	-9,1%	-39,4%	-61,2%
Délai recouv.	25 / 16	206 / Not yet	461 / Not yet

*Calculs Acer Finance, sur des rendements journaliers, du 28/06/2006 au 28/06/2013. L'estimation des risques extrêmes est sujette aux biais d'échantillonnage.

Caractéristiques du fonds

Informations générales

Date de création du fonds : 16/06/1994
Nationalité du fonds : Française
Classification AMF : Actions Zone Euro
Orientation de gestion : Grandes Capitalisation
Style de gestion : Value
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : CAC 40 NR(clôture)
Code Isin : FR0007480652
Horizon de placement recommandé : >5 ans

Conditions de souscriptions & rachats

Les ordres sont reçus par le dépositaire Oddo et Cie au 01 41 61 27 54, jusqu'à 11 heures du matin. Ces souscriptions et rachats sont effectués sur la base de la valeur liquidative établie sur les cours de clôture de Bourse.

Fonctionnement

Société de gestion : Acer Finance
Gérants : Thomas LOUIS, Agnès DELORT
Dépositaire : Oddo & Cie
Valorisateur : Oddo & Cie
Commissaire aux comptes : MAGELLAN
Valorisation : Quotidienne
Devise : Euro
Décimalisé : non
Investissement minimum : 1 part

Frais

Frais de gestion : 2,39% TTC
Droits d'entrée : 3% maximum
Droits de sortie : 0%