

Allocation Active Dynamique ETF Part R  
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 plus faible                   | Risque plus élevé                   |
|------------------|-------|-------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------------------|-------------------|---------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| AAD ETF - Part R | 2,96% | 3,49% | 11,99% | 23,91%          | 123,91 € | 10 943 097 € | 98,1%                 | 9,16%             | -8,26%        | 1<br>Rendement potentiel plus faible | 7<br>Rendement potentiel plus élevé |

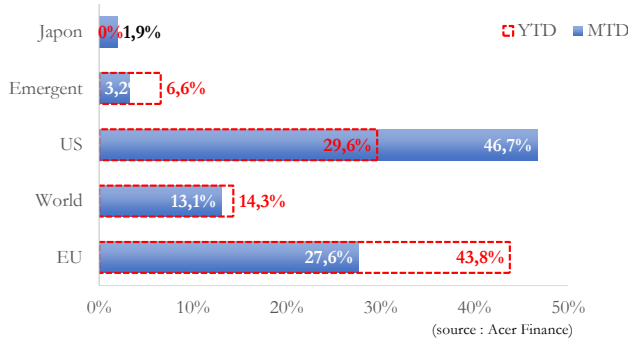
| VL (Part R) | janvier | février | mars  | avril  | mai   | juin  | juillet | août   | septembre | octobre | novembre | décembre | Année  |
|-------------|---------|---------|-------|--------|-------|-------|---------|--------|-----------|---------|----------|----------|--------|
| 2023        |         |         | 2,04% | 0,20%  | 1,33% | 2,51% | 2,62%   | -1,89% | -1,58%    | -4,11%  | 5,59%    | 3,85%    | 10,64% |
| 2024        | 2,51%   | 2,65%   | 2,84% | -1,72% | 2,28% | 2,96% |         |        |           |         |          |          | 11,99% |

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)

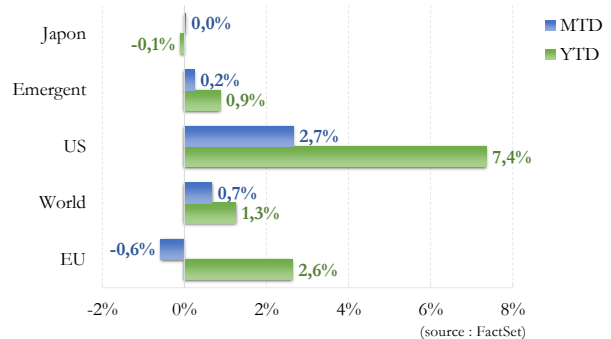
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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

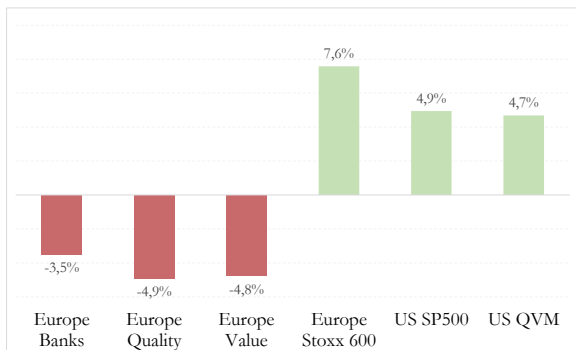


CONTRIBUTION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE



MOUVEMENTS EN JUIN 2024

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



| Classe d'actif    | Libellé   | Poids | Article SFDR |
|-------------------|---|-------|--------------|
| Monétaire         | Lyxor Smart Overnight Return                    | 5,5%  | 6            |
| EU Min Vol        | iShares MSCI Europe Minimum Volatility ESG      | 6,7%  | 8            |
| EU Stoxx 600      | Amundi STOXX Europe 600 ESG ETF EUR C           | 7,4%  | 8            |
| EU Small Cap      | iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF            | 0,0%  | 6            |
| EU Quality Divide | iShares MSCI Europe Quality Dividend ESG        | 9,3%  | 8            |
| EU Industrial     | Xtrackers MSCI Europe Industrials ESG           | 4,3%  | 8            |
| EU Banks          | Amundi ETF MSCI Europe Banks                    | 0,0%  | 8            |
| World             | Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero Ambition | 13,1% | 8            |
| US SP500          | Amundi S&P 500 ESG                              | 19,2% | 8            |
| US QVM            | Invesco S&P 500 QVM                             | 15,6% | 6            |
| US Tech           | Invesco Nasdaq-100 ESG                          | 11,9% | 8            |
| Emerging Markets  | Lyxor MSCI India                                | 3,2%  | 6            |
| Japon             | WisdomTree Japan Equity UCITS ETF JPY Acc       | 1,9%  | 8            |
| Liquidités        |   | 1,9%  |              |

(source : Acer Finance)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le fonds Allocation Active Dynamique ETF clôture le mois de juin 2024 avec une performance de +2,96% (part R) profitant pleinement de la hausse des marchés actions américains.

En juin, les actions mondiales ont atteint de nouveaux sommets, avec une hausse de +3,4% pour l'indice MSCI World en EUR. Cette progression a été principalement alimentée par le marché américain, où le S&P500 en EUR a enregistré une augmentation de +4,9%, particulièrement soutenu par les méga-capitalisations liées à l'Intelligence Artificielle (Nasdaq 100 en EUR : +7,6%).

Les marchés européens, en revanche, sous-performent mais les difficultés sont localisées en France (Stoxx Europe 600 : -1.2%, CAC 40 : -6.3%).

Face à la modération notable de l'inflation ces derniers mois, la Banque Centrale Européenne a amorcé un cycle d'assouplissement monétaire, réduisant ses taux d'intérêt de 0.25%.

Aux Etats-Unis, la Réserve Fédérale adopte quant à elle un ton plus précautionneux et n'envisage pas de baisses de taux avant d'avoir une confiance plus grande sur la trajectoire de l'inflation.

Dans ce contexte, les taux des obligations d'État à 10 ans ont légèrement diminué aux États-Unis et en Europe, sauf en France où l'écart des OAT par rapport aux Bunds allemands s'est accru après l'annonce inattendue du président français de la dissolution de l'Assemblée nationale suite aux élections européennes.

Sur le marché des changes, l'euro s'est déprécié face à la plupart des grandes devises. Le yen japonais a particulièrement souffert, atteignant les plus bas niveaux depuis plusieurs décennies.

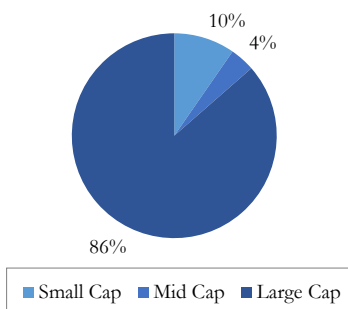
En juin, la principale contribution positive du fonds provient de son exposition aux marchés actions américains. Cette dernière affiche une performance de +6,6%, tirée à la hausse par la progression remarquable des valeurs technologiques (+10,4% sur le mois). La poche européenne a quant à elle freiné le fonds avec une performance de -1,4%, pénalisée par le contexte d'incertitude post élections européennes. Notre exposition aux pays émergents (concentrée sur l'Inde) a contribué positivement à la performance (+8% en juin vs +5,3% pour le MSCI Emerging Markets en EUR).

En début de mois, nous avons réorienté la composante européenne du portefeuille en soldant les composantes 'Value' et 'Quality' au profit d'une exposition 'Core' sur l'indice large Stoxx Europe 600. Ce choix de gestion s'est avéré bénéfique sur le mois, l'indice Stoxx Europe 600 ayant mieux résisté aux soubresauts sur les marchés européens que les positions sortantes.

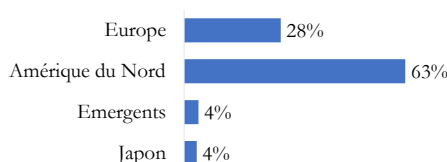
En réponse à la forte incertitude créée par l'annonce de la dissolution de l'Assemblée nationale, nous avons réduit l'exposition du fonds aux actions européennes de 8% via la vente de nos positions sur les actions de petites capitalisations et du secteur bancaire d'une part, et via l'allègement de l'exposition aux valeurs du secteur de l'industrie d'autre part. Nous avons renforcé d'autant notre exposition aux marchés actions américains, plus porteurs à court et moyen termes selon nous, qui s'élève désormais à 48% du portefeuille.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

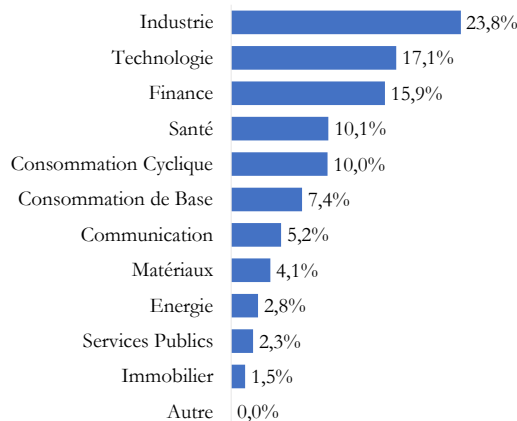
## Répartition par capitalisation



## 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 :                       | FR001400FS49             |
| Code Bloomberg :                  |                          |
| Horizon de placement recommandé : | > 5 ans                  |

## 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                                |

## Frais :

|                    |            |
|--------------------|------------|
| Frais de gestion : | 1,4% TTC   |
| Droits d'entrée :  | 3% maximum |
| Droits de sortie : | 0%         |

## 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.