

Inter Actions Part I
Fonds d'actions européennes
OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE (UCITS)

CHIFFRES CLES

Performance	MTD	QTD	YTD	Depuis le 8/06/2022	VL	Actif Net	Taux d'Investissement	Volatilité (1 an)	Perte Max (1 an)	Risque	
										Risque plus faible	Risque plus élevé
InterActions - Part I	0,94%	2,80%	7,54%	4,96%	10 496,2 €	2 111 244 €	98,7%	15,02%	-8,04%	① ② ③ ④	⑤ ⑥ ⑦
Indice (Stoxx 600 NR)	1,54%	2,97%	12,10%	26,23%						Rendement potentiel plus faible	Rendement potentiel plus élevé
Spread vs. Indice	-0,60%	-0,17%	-4,56%	-21,27%							

VL (Part I)	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2022						-7,30%	2,59%	-4,16%	-5,64%	4,72%	5,02%	-3,83%	-9,03%
2023	5,70%	3,49%	-3,17%	-1,10%	-3,06%	3,31%	3,65%	-3,06%	-0,60%	-3,68%	4,92%	1,30%	7,29%
2024	2,04%	3,67%	2,58%	-4,23%	3,45%	-2,69%	1,84%	0,94%					7,54%

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)

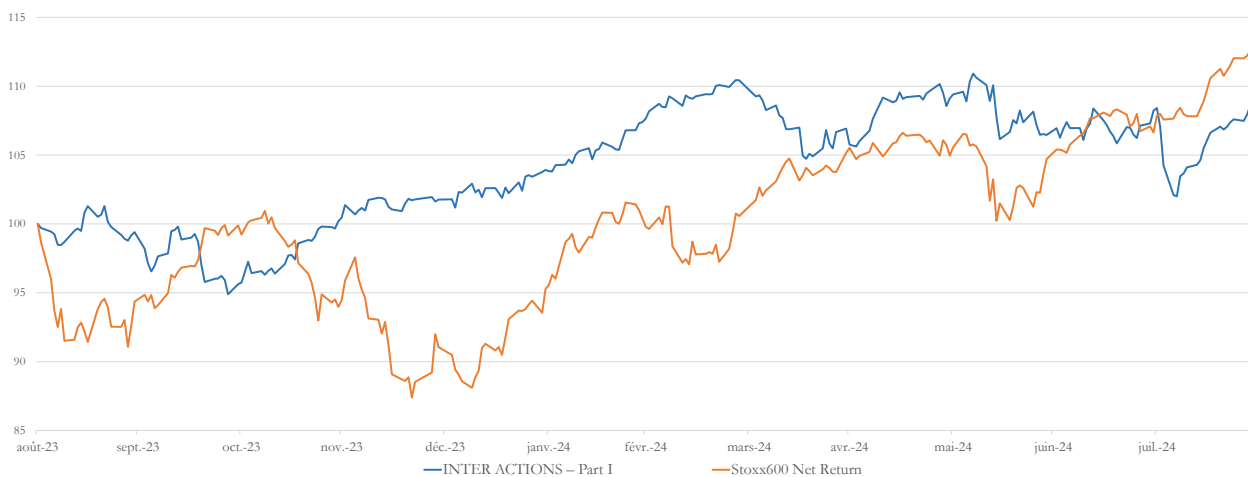
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP INTER ACTIONS est un fonds d'actions de sociétés européennes, de toutes capitalisations et secteurs, basé sur la recherche d'appréciation du capital à long terme, tout en limitant les risques via une diversification appropriée. Cet objectif est associé à une démarche de nature extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance.

Le processus d'investissement du fonds combine approches fondamentales et quantitatives. L'approche fondamentale inclut des méthodes de valorisation d'entreprise traditionnelle d'une part, et intra-sectorielle d'autre part. La sélection de titres résulte d'une étude financière approfondie de la société et d'un suivi rigoureux des évolutions de l'entreprise. L'approche quantitative inclut principalement l'analyse du "momentum" de marché.

L'objectif est de réaliser une performance supérieure ou égale à celle de l'indice Stoxx 600 Net Return sur des durées supérieures ou égales à cinq ans.

EVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICE SUR 1 AN GLISSANT



(source : FactSet)

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 août 2024, le fonds Inter Actions a enregistré une progression de +0,94 %. Le début du mois a été marqué par une forte volatilité sans véritable tendance sectorielle dominante. La rotation des titres a été limitée, avec le remplacement de Siemens et Michelin par Philips et Telenor.

Les meilleures performances ont été réalisées par Muenchener Rueck (+7,4 %), Deutsche Boerse (+7,1 %) et Deutsche Telekom (+6,4 %). En revanche, les titres ASML (-4,5 %), Informa (-3,3 %) et Relx Group (-3,2 %) ont déçu ce mois-ci.

Les marchés mondiaux continuent d'être influencés par les attentes de baisse des taux d'intérêt et les incertitudes liées aux élections présidentielles américaines. Le niveau de prise de risque reste élevé, soutenu par des résultats globalement positifs au deuxième trimestre. Cependant, Inter Actions maintient une approche prudente en raison des valorisations encore élevées des principales actions. Le ratio PE 2024 du portefeuille, à 14,7x, est aligné avec celui du marché, malgré la présence de titres coûteux comme ASML ou Novo Nordisk.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE

Nombre de titres en portefeuille : 25

Top 5	Contributions	Perf. Mensuelle du titre	Flop 5	Contributions	Perf. Mensuelle du titre
Muenchener Rueck	0,31%	7,4%	Siemens	-0,31%	0,3%
Deutsche Boerse	0,28%	7,1%	Michelin	-0,31%	-3,0%
Deutsche Telekom	0,25%	6,4%	ASML	-0,17%	-4,5%
Ipsen	0,21%	5,5%	Informa	-0,15%	-3,3%
Novartis	0,20%	3,6%	RELX GROUP	-0,12%	-2,0%

(source : FactSet)

PRINCIPAUX MOUVEMENTS EN AOÛT

Entrées

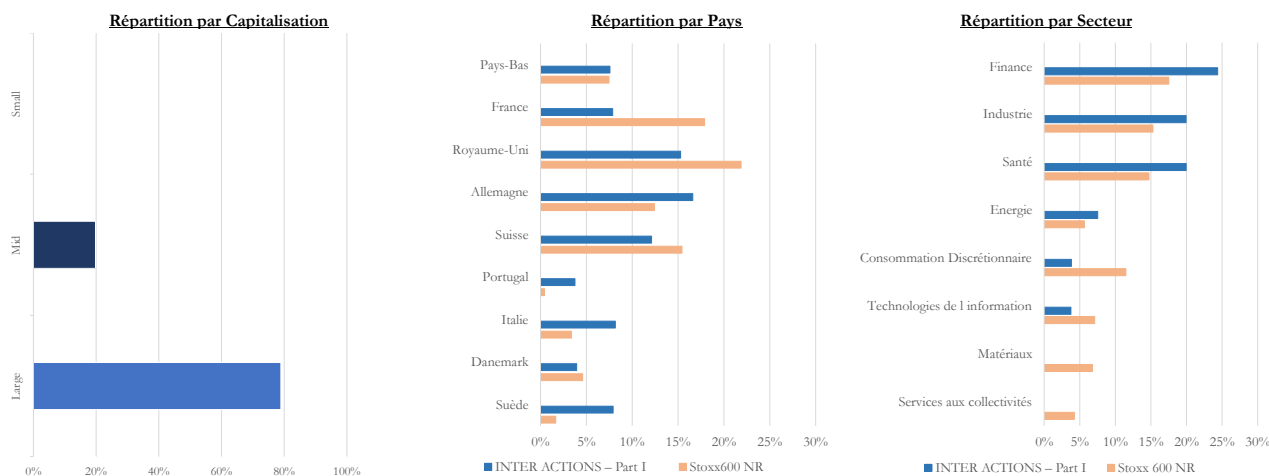
ROYAL PHILIPS (Santé)
TELENOR (Services de communication)
NOKIA (Technologies de l'information)

Sorties

SIEMENS (Industrie)
MICHELIN (Consommation Discrétionnaire)
BBVA (Finance)

(source : Acer Finance)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



(source : FactSet)

INFORMATIONS GENERALES

Informations générales :

Forme juridique : Fond Commun de Placement
Date de création du fonds : 20/05/1994
Date de création de la part : 08/06/2022
Classification AMF : Sans classification
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de comparaison : Stoxx 600 NR
Code Isin : FR001400AA77
Code Bloomberg : ACACIII FP
Horizon de placement recommandé : > 5 ans

Fonctionnement :

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

Frais :

Frais de gestion : 1,2% TTC
Commissions de surperformance : 10%
Droits d'entrée : 3% maximum
Droits de sortie : 0%

Souscriptions & rachats :

Les ordres sont reçus par le dépositaire Crédit Industriel et Commercial (CIC) (01 53 48 81 73), 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.

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.