

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
ALADYN ETF - Part I	-1,09%	-1,09%	12,59%	25,26%	1 252,64 €	12 219 732 €	99,0%	9,67%	-8,09%	Risque plus faible Rendement potentiel plus faible

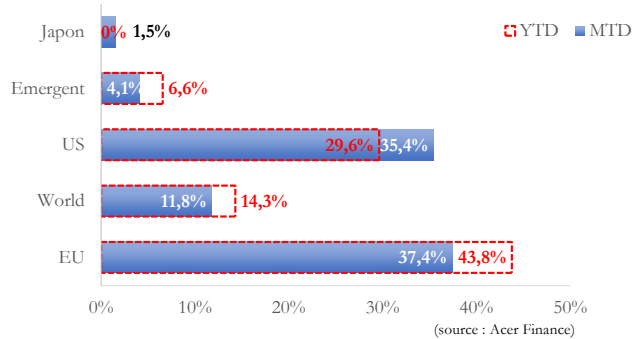
VL (Part I)	janvier	février	mars	avril	mai	juin	juillet	août	septembre	octobre	novembre	décembre	Année
2023			2,08%	0,28%	1,40%	2,56%	2,68%	-1,83%	-1,52%	-4,06%	5,65%	3,91%	11,26%
2024	2,58%	2,70%	2,90%	-1,66%	2,30%	3,02%	0,57%	-0,07%	0,82%	-1,09%			12,59%

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)

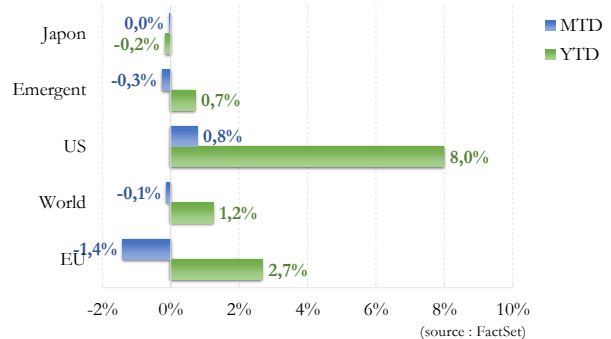
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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.

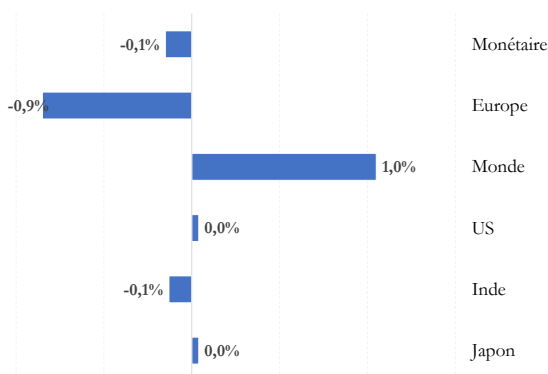
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE



CONTRIBUTION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE



MOUVEMENTS EN OCTOBRE 2024



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Classe d'actif	Libellé	Poids	Article SFDR
Monétaire	Lyxor Smart Overnight Return	8,7%	6
Europe	EU Quality Divide	12,0%	8
	EU Min Vol	8,1%	8
	EU Stoxx 600	8,0%	8
Monde	EU Industrial	5,6%	8
	EU Small Cap	3,7%	6
US	World	11,8%	8
	US SP500	14,8%	8
	US QVM	13,6%	6
Inde	US Tech	6,0%	8
	US Small Cap	1,0%	6
Japon	Emerging Markets	4,1%	6
	Japon	1,5%	8
Liquidités		1,0%	

(source : Acer Finance)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre a confirmé les points d'attention du mois précédent, en mettant en évidence un fort découplage entre les États-Unis et l'Europe, tant sur le plan de la croissance que de l'inflation.

Aux États-Unis, l'économie reste très dynamique, renforçant le scénario d'un atterrissage en douceur, à minima. L'inflation, en revanche, semble résister. En Europe, la situation économique continue de se détériorer, avec des divergences significatives entre les pays de la zone euro. L'Allemagne et la France, pour des raisons propres à chacun, semblent être les moutons noirs du moment.

Sur les marchés financiers, cette situation s'est traduite par une remontée des taux d'intérêts, tant à court qu'à long terme, des deux côtés de l'Atlantique, pénalisant la classe d'actifs obligataire. Sur les marchés actions, l'Europe a enregistré des performances négatives, tandis que les États-Unis continuent d'afficher des résultats enviables. L'or a également bien performé, ce qui n'est guère surprenant dans un contexte aussi incertain.

Ces évolutions confirment l'intérêt de notre approche d'allocation flexible, réactive et bien sûr sélective.

En octobre, le fonds a conservé une approche prudente dans un environnement de marché particulièrement volatile.

La poche actions européennes a sous-performé, pénalisée par la faiblesse de certaines grandes capitalisations comme ASML (-18% sur le mois), 3i Group (-5%) ou Volvo (-5%), ce qui a pesé sur nos positions dans des stratégies de minimum volatilité et dividende de qualité.

A l'inverse, la poche actions américaines, enregistre une belle progression, soutenue par l'appréciation du dollar (EUR/USD : -2,7% sur le mois).

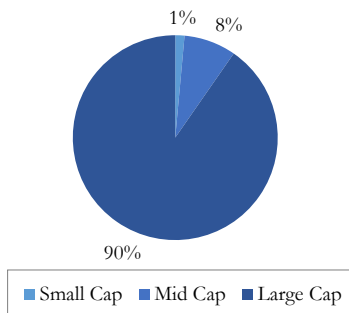
En Asie, la croissance économique de l'Inde a marqué un ralentissement entraînant des retraits d'investisseurs étrangers. Notre position recule de -6% sur le mois. Néanmoins, avec une progression de +16% depuis le début de l'année, nous restons confiants dans les perspectives de croissance dans cette région.

Par ailleurs, l'introduction en juillet de petites capitalisations américaines en portefeuille, justifiée par la solidité de la croissance aux États-Unis, commence à porter ses fruits : plusieurs de ces titres ont déjà enregistré de bonnes performances, constituant ainsi un potentiel moteur de performance pour l'avenir.

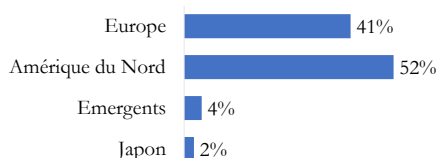
Nous restons convaincus que notre positionnement prudent, qui devrait continuer de limiter l'impact des fluctuations de marché, tout en contribuant à la préservation et à l'appréciation de la performance du fonds.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

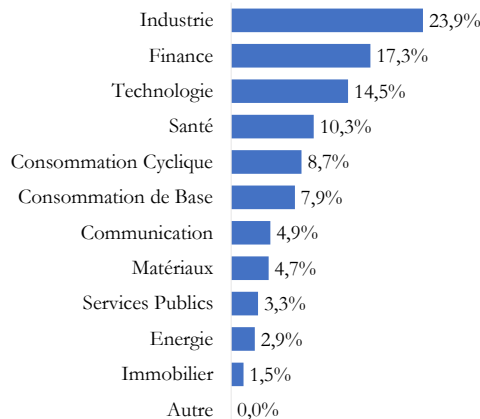
## Répartition par capitalisation



## 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.