

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	-1,82%	-1,82%	3,98%	1,49%	10 148,9 €	2 504 025 €	99,4%	8,70%	-8,04%	① ② ③ ④	⑤ ⑥ ⑦
Indice (Stoxx 600 NR)	-3,26%	-3,26%	8,08%	21,70%						Rendement potentiel plus faible	
Spread vs. Indice	1,44%	1,44%	-4,10%	-20,21%						Rendement potentiel plus élevé	

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%	-1,51%	-1,82%			3,98%

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)

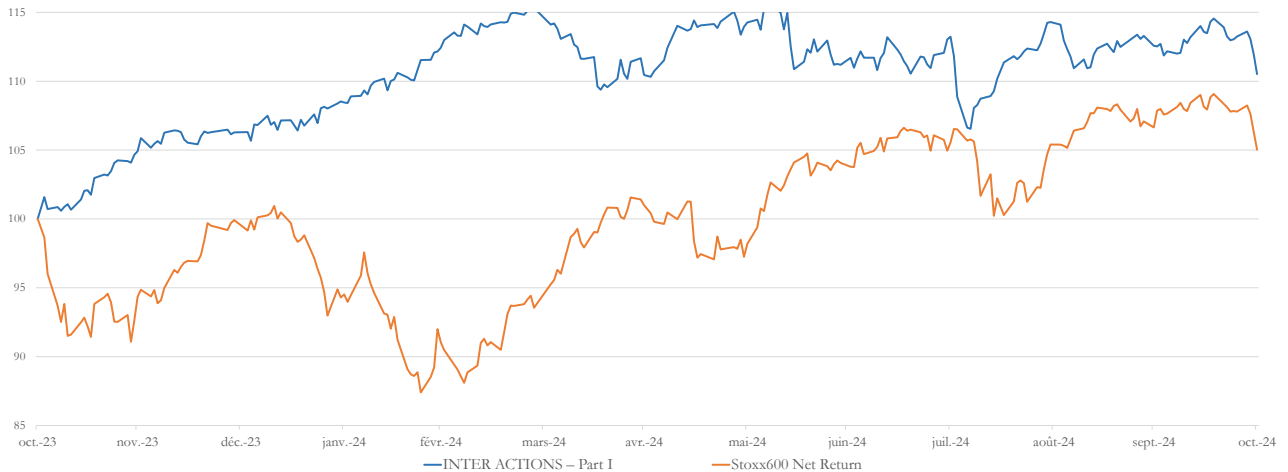
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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



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.

Le mois d'octobre a été marqué par des publications de résultats d'entreprises en demi-teinte, accompagnées d'un discours plus prudent face aux incertitudes économiques persistantes. Dans ce contexte, notre positionnement défensif, qui avait pu freiner la performance au cours des mois précédents, a confirmé sa pertinence en octobre en nous permettant de maintenir un rendement stable malgré une volatilité accrue sur les marchés.

L'allocation stratégique de notre portefeuille a démontré son efficacité, avec des ajustements tactiques qui ont permis de limiter les pertes sur certains titres. Nous avons notamment clôturé nos positions sur Galp Energia et ASML, évitant ainsi de subir les importantes baisses de fin de mois.

Quelques titres se sont distingués par leur résilience et ont contribué favorablement à la performance du mois, notamment Pearson (+10,8%) et Nokia (+10,2%). À l'inverse, d'autres valeurs ont pesé, à l'instar de Royal Philips, dans le secteur de la santé, qui a enregistré une baisse significative de près de 18%.

Dans cet environnement marqué par une forte volatilité, Inter Actions maintient un positionnement prudent, renforçant notre capacité à naviguer dans ces conditions complexes.

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
Pearson	0,43%	12,4%	Royal Philips	-0,20%	-18,0%
Nokia	0,42%	11,0%	ASML	-0,40%	-16,5%
Deutsche Telekom	0,22%	5,4%	Acciona	-0,20%	-7,9%
GTT	0,20%	5,3%	Krones	-0,18%	-7,3%
Leonardo	0,16%	9,7%	Experian	-0,21%	-3,9%

(source : FactSet)

PRINCIPAUX MOUVEMENTS EN OCTOBRE

Entrées

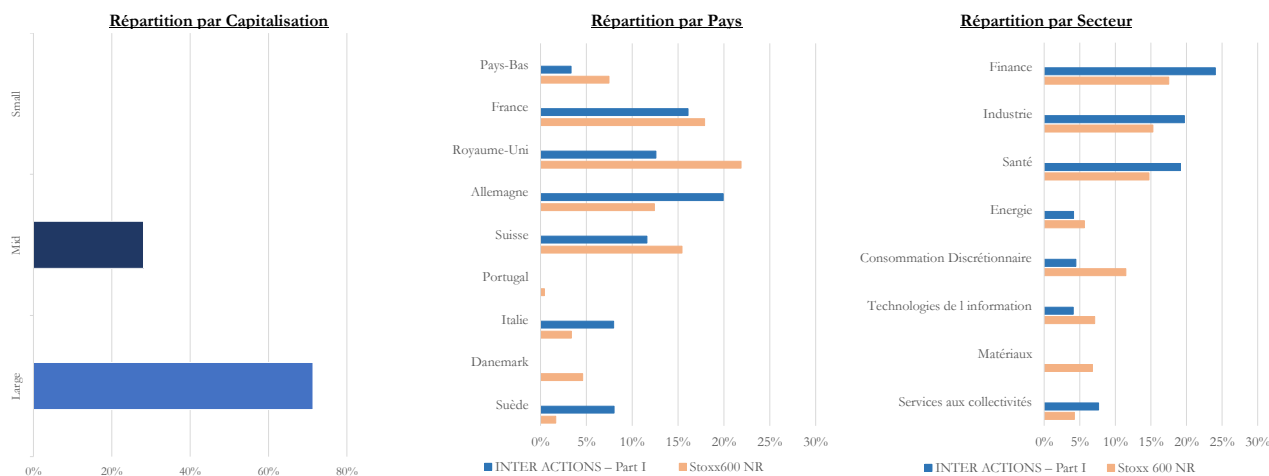
SONOVA HOLDING (Santé)
ENEL Services aux collectivités
AXA (Finance)
AMUNDI (Finance)

Sorties

LEONARDO (Industrie)
BRITISH AMERICAN TOBACCO (Consommation de Base)
ASML (Technologies de l'information)
GALP Energia (Energie)

(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
Décimales : 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.