



ACER FINANCE

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

CHIFFRES CLES

Table with 11 columns: Performance, MTD, QTD, YTD, Depuis le 8/06/2022, VL, Actif Net, Taux d'Investissement, Volatilité (1 an), Perte Max (1 an), and Risk (Risque plus faible, Risque plus élevé).

Table with 13 columns: VL (Part I), Janvier, Février, Mars, Avril, Mai, Juin, Juillet, Août, Septembre, Octobre, Novembre, Décembre, Année. Shows monthly performance from 2022 to 2025.

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)

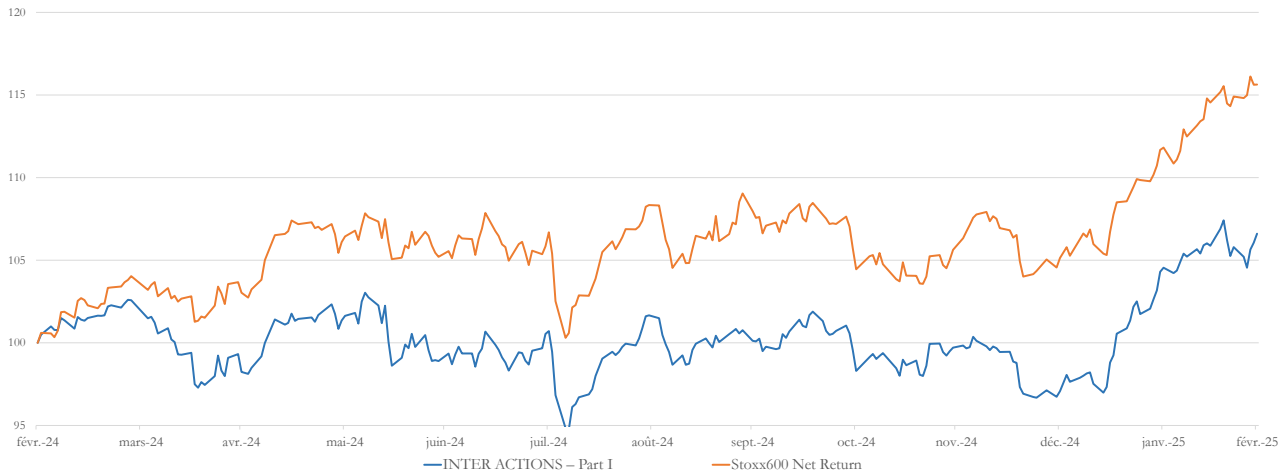
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

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.

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.

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 de février a, une fois de plus, été marqué par une forte volatilité, les marchés obligataires et actions réagissant aux déclarations du président Trump et, plus largement, à l'évolution d'un nouvel ordre mondial.

Pour la première fois depuis longtemps, la surperformance des marchés américains a été remise en question. La guerre commerciale, les droits de douane et les menaces en tous genres alimentent une incertitude persistante et exacerbent les tensions sur le commerce mondial.

En Europe, l'arrivée au pouvoir de Friedrich Merz (CDU/CSU) en Allemagne, avec sa volonté d'assouplir le carcan budgétaire du pays, pourrait marquer le début d'un réveil européen, porteur d'un nouvel élan pour la croissance.

Dans ce contexte, la prudence reste de mise. Sur les marchés obligataires, nous privilégions les obligations du secteur privé de maturités intermédiaires (≤ 5 ans). Sur les marchés actions, il est essentiel de conserver une vision de long terme, en prenant du recul face aux réactions excessives des marchés, tout en intégrant les grandes transformations en cours.

Inter Actions clôture le mois de février avec performance positive de +2%, portant son gain depuis le début de l'année à +9.8%.

Les principaux moteurs de performance ont été les publications des résultats du quatrième trimestre 2024, avec notamment HSBC (+11.6%), EssilorLuxottica (+8%) et Deutsche Telekom (+7.4%) en tête.

À l'inverse, certains titres ont pesé sur la performance. Swissquote (-7.6%), intégré en fin d'année dernière, a souffert de son exposition au Bitcoin. UBS a également freiné la dynamique de notre poche financière, reculant de -3.9%.

Du côté des mouvements, Sanofi a été intégrée en remplacement de Sonova, dont la baisse de -6,5% en début de mois a incité à une réallocation. En fin de période, nous avons cédé Entain dans un contexte d'incertitude lié à la démission de son PDG et initié une position sur Adyen, une plateforme de paiement offrant de solides perspectives de croissance.

Inter Actions reste plutôt prudent avec des valeurs de qualité et affiche un ratio cours/bénéfices de 16x.



ACER FINANCE

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
Hsbc	0,47%	11,8%	Swissquote Group Holding	-0,31%	-7,6%
EssilorLuxottica	0,34%	8,0%	Sonova Holding	-0,27%	-8,0%
Barclays	0,34%	6,2%	Experian	-0,19%	-4,9%
Deutsche Telekom	0,30%	7,4%	RELX GROUP	-0,16%	-3,9%
Heidelberg Materials	0,27%	6,4%	UBS	-0,15%	-3,0%

(source : FactSet)

PRINCIPAUX MOUVEMENTS EN FÉVRIER

Entrées

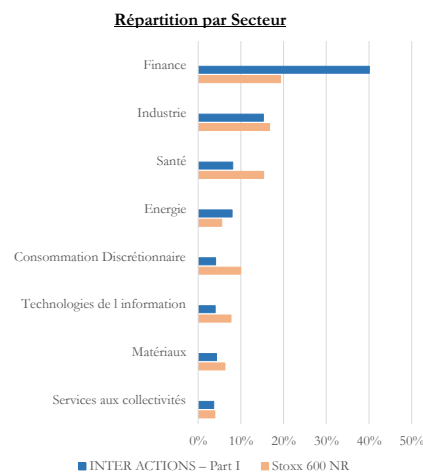
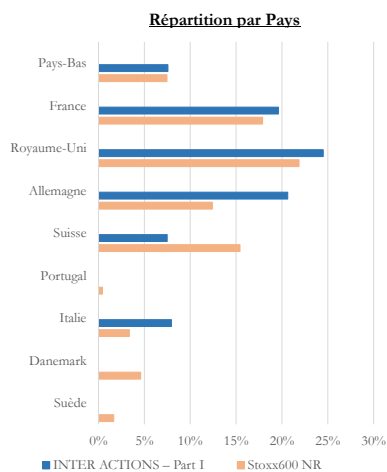
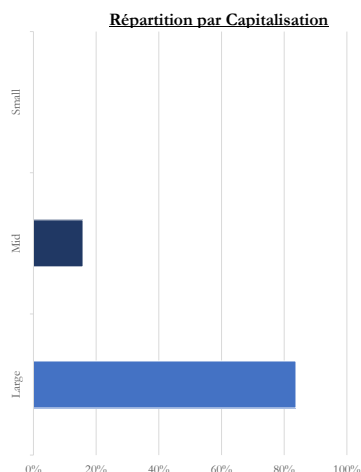
SANOFI (Santé)
ADYEN (Finance)

Sorties

SONOVA (Santé)
ENTAIN (Consommation Discrétionnaire)

(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

Frais :

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

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
Devises : Euro
Décimalisé : Oui
Investissement minimum : 1 part

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.