

Acer Cube

Rapport au 31 mars 2011

IDENTIFICATION

Dénomination

Acer Cube

Code ISIN

FR0007473657

Forme juridique

Acer Cube est un Fonds Commun d'Intervention sur les Marchés à Terme constitué en France

Affectation des résultats

Les revenus sont intégralement capitalisés. Aucune distribution n'est effectuée

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'amplifier les mouvements de la bourse de Paris en multipliant les hausses par un facteur trois environ et en acceptant une même multiplication des baisses.

La stratégie mise en œuvre recourra principalement à l'achat de contrats de futures sur l'indice CAC40. Des interventions sur options sur l'indice CAC40 pourront être faites en complément ou en substitution des achats de contrats.

Indicateur de référence

Indice CAC40

L'objectif de gestion du fonds étant de multiplier par 3 les évolutions de l'indice CAC40, les évolutions du fonds pourront être comparées au triple de celles de l'indice CAC40.

Profil de risque

Risque principal : surexposition aux évolutions du marché actions.

Du fait du maintien en permanence d'un levier 3 sur l'indice CAC40, la valeur liquidative de la part connaît des évolutions fortes tant à la hausse qu'à la baisse. Ces évolutions peuvent excéder 10% dans une journée.

Risque secondaire : perte de valeur temps

Du fait du mécanisme de perte de valeur temps exposé plus haut, l'évolution de la valeur liquidative de la part sur des périodes supérieures à quelques jours est généralement inférieure au triple de celle de l'indice CAC40. Le fonds n'est donc en général pas adapté à des prises de position à long terme, en particulier supérieures à une année.

Risque de perte en capital

Le fonds ne bénéficiant d'aucune garantie en capital il existe un risque que la valeur de la part tombe en dessous de la valeur initiale, conduisant à la perte d'une partie importante des capitaux investis.

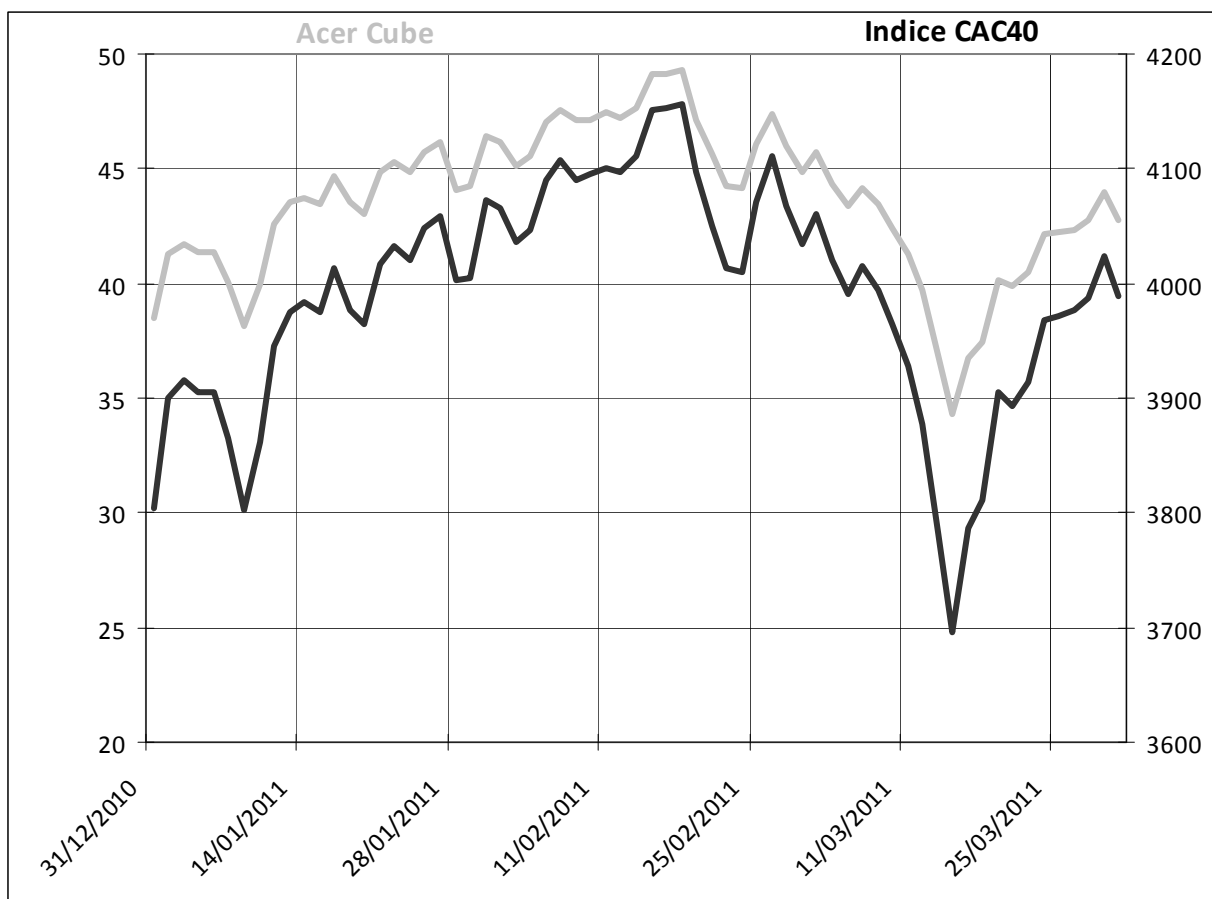
STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Conjoncture

Le marché a commencé l'année sur une note positive du fait des bons résultats d'entreprises anticipés pour l'exercice 2010 ce qui a porté le CAC 40 vers un plus haut à 4 157,14 points le 18 février. Suite à cette période de croissance, les marchés ont dû subir le contrecoup du séisme japonais, ainsi que de l'incident nucléaire de la centrale de Fukushima qui en a résulté. Après un point bas sous les 3 700 points le 16 mars, le marché a profité des bonnes perspectives de résultats des groupes français pour

le premier trimestre afin de recoller à la moyenne mobile à 50 jours, il termine le trimestre à 3 989,18 points.

Sur le plan international, le marché américain continue d'afficher une croissance régulière, il a retrouvé fin mars ses niveaux antérieurs à l'incident japonais. Le Dow Jones termine le trimestre à 12 319,73 points. Le Nikkei 225 est quant à lui en position difficile du fait des incertitudes qui persistent sur la situation à Fukushima, depuis son plus haut à 10 857,53 point le 21 février, le marché japonais cède plus de 10% en 5 semaines pour finir le trimestre à 9 755,10 points.



Politique d'investissement

Le tableau ci-dessous compare les évolutions de l'indice CAC40 et du fonds entre les principaux points de retournements de l'indice CAC40.

Conformément à l'orientation des placements, l'engagement du fonds a été ajusté au voisinage de 3 fois l'actif à la fin de chaque journée de bourse. Le levier, mesuré a posteriori entre les points extrêmes, s'est établi entre 2,73 et 3,09.

	CAC40		Acer Cube		Levier
31/12/2010	3 804,78		38,47		
04/01/2011	3 916,03	2,9%	41,73	8,5%	2,82
08/02/2011	4 108,27	4,9%	47,57	14,0%	2,73
18/02/2011	4 157,14	1,2%	49,28	3,6%	2,99
24/02/2011	4 009,64	-3,5%	44,15	-10,4%	3,04
28/02/2011	4 110,35	2,5%	47,40	7,4%	2,86
16/03/2011	3 696,56	-10,1%	34,29	-27,7%	3,05
30/03/2011	4 024,44	8,9%	43,95	28,2%	2,92
31/03/2011	3 989,18	-0,9%	42,77	-2,7%	3,09

Perte de valeur temps

Au cours des trois premiers mois de 2011, l'indice CAC40 a monté de 4,8% ce qui aurait dû entraîner une hausse de 15,26% du fonds. Il a en fait monté de 11,2% s'établissant ainsi 3,54% en dessous de son objectif. En moyenne la dérive mensuelle est de 1,19%.

Dérive mensuelle	2011	2010	2009	2008	2007	2006
1er trimestre	-1,19%	-1,40%	-3,58%	-3,5%	-1,5%	-1,2%
2ie trimestre		0,00%	1,15%	1,8%	1,2%	1,0%
3ie trimestre		-1,46%	-1,06%	-3,6%	-2,5%	-1,2%
4ie trimestre		-0,29%	-0,88%	-10,5%	-1,5%	-1,2%
Année		-0,79%	-1,11%	4,2%	-1,1%	-0,7%

Historique de l'actif net

	Actif Net	Nombre de parts	Valeur de la part
31/12/2002	3 125,64	43 471,00	71,90
31/12/2003	6 566,40	71 812,00	91,43
31/12/2004	6 025,62	57 195,00	105,35
31/12/2005	7 698,50	40 373,00	190,68
31/12/2006	11 693,90	41 040,00	284,93
31/12/2007	9 570,43	36 782,00	260,19
31/12/2008	2 627,36	89 802,00	29,25
31/12/2009	6 396,17	136 496,00	46,85
31/12/2010	4 158,03	108 085,00	38,47
31/03/2011	4 596,15	107 462,00	42,77

Ventilation simplifiée de l'actif net

	31/03/11	31/12/10
Dépôts	26,49%	18,41%
OPCVM trésorerie	71,61%	84,01%
Débiteurs divers	-0,24%	0,52%
Créditeurs divers	16,33%	-7,17%
Disponibilités	-14,20%	4,23%
Total	100,0%	100,0%

Détail du portefeuille

Le détail du portefeuille peut être obtenu auprès du gérant :

Acer finance
8, rue Danielle Casanova
75002 PARIS

Ratio d'engagement sur les produits dérivés

Ratio d'engagement au 31/03/2011 : 3,05

Compte tenu des souscriptions et des rachats enregistrés le 31 décembre 2010 et non encore pris en compte dans l'actif.

Tableau d'exposition au risque action

	Bilan	Hors bilan
Valeurs françaises	0	14.175.040
Actif net (rappel)	4.650.074	