

Acer Stratégie

Rapport annuel 2007

IDENTIFICATION

Dénomination

Acer Stratégie

Code ISIN

FR00010424077

Forme juridique

Acer Stratégie 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, en sens inverse, les mouvements de la bourse de Paris. Les baisses se traduiront ainsi par des hausses du fonds d'une ampleur triple environ. Les hausses quant à elles entraîneront des baisses d'une ampleur triple également.

La stratégie mise en œuvre recourra principalement à la vente 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 à l'inverse du 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 l'inverse 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.

Regroupement des parts

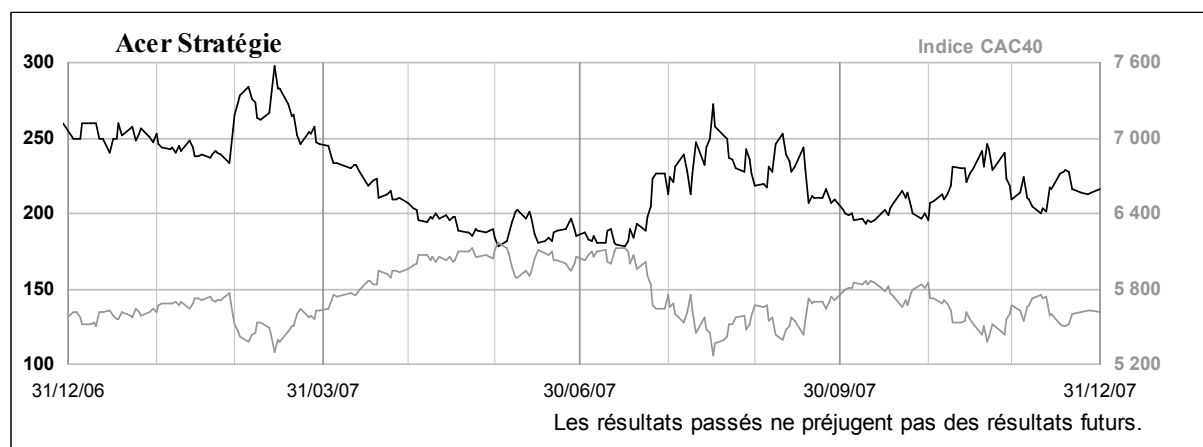
Le 19 janvier 2007 1000 parts anciennes d'Acer Stratégie (code ISIN FR0007476726) ont été regroupées en 1 part nouvelle (code ISIN FR00010424077). Les parts nouvelles sont décimalisées en millièmes.

Dans le présent rapport les valeurs unitaires et les nombres de parts antérieurs au regroupement ont été multipliés par 1000 pour les valeurs unitaires et divisés par 1000 pour les nombre de parts.

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Conjoncture

Au premier semestre l'indice CAC40 a connu un mouvement de hausse malgré un repli sensible de la mi février à la mi mars. A partir du début juin l'évolution s'est faite plus irrégulière. A la mi juillet elle a laissé place à un franc repli lié à la crise financière des « subprimes » aux Etats-Unis. Le point bas a été atteint le 16 août et un mouvement de reprise heurtée s'est alors amorcé. Il a culminé début octobre avant que la baisse reprenne le dessus. L'indice CAC40 a fini l'année en hausse de 1,3%.



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 -2,69 et -3,37.

	CAC40		Acer Stratégie		levier
29/12/06	5 541.76		260.00		
26/02/07	5 762.54	4.0%	233.42	-10.2%	-2.76
14/03/07	5 296.22	-8.1%	297.55	27.5%	-2.88
01/06/07	6 168.15	16.5%	178.04	-40.2%	-3.37
16/08/07	5 265.47	-14.6%	272.29	52.9%	-2.69
09/10/07	5 861.93	11.3%	193.49	-28.9%	-3.18
19/11/07	5 432.57	-7.3%	241.09	24.6%	-2.89
12/12/07	5 743.32	5.7%	201.25	-16.5%	-3.25
31/12/07	5 614.08	-2.3%	215.55	7.1%	-3.02

Perte de valeur temps

Au cours de l'année 2007 l'indice CAC40 a monté de 1,3% ce qui aurait dû entraîner une baisse de 3,8% du fonds. Il a en fait baissé de 17,1% s'établissant ainsi 13,8% en dessous de son objectif. En moyenne la dérive mensuelle est de 1,2%.

Sur les quatre années 2004, 2005, 2006 et 2007 le fonds a connu en moyenne une dérive de 1,25% par mois par rapport à son objectif. Cette dérive est principalement due au coût de l'ajustement permanent du levier au niveau de -3. Compte tenu de ce levier, ce n'était qu'au-delà d'une baisse de 0,4% par mois de l'indice CAC 40 qu'une position prise sur le fonds était gagnante.

Dérive mensuelle	2007	2006	2005	2004
1er trimestre	-0.2%	-0.1%	-0.4%	-1.3%
2ie trimestre	-2.4%	-4.9%	-3.0%	-3.2%
3ie trimestre	-1.7%	-0.5%	-0.3%	-0.6%
4ie trimestre	-0.7%	-0.6%	-0.8%	-0.7%
Année	-1.2%	-1.2%	-1.1%	-1.5%

Historique de l'actif net

	Actif net	Nombre de parts	Valeur de la part
21/12/01	1 008 118	430,622	2 340,00
31/12/02	1 524 361	391,260	3 890,00
31/12/03	545 628	350,276	1 550,00
31/12/04	650 571	615,267	1 050,00
31/12/05	741 441	1 500,063	490,00
29/12/06	570 936	2 177,633	260,00
30/03/07	884.512	3.594,468	246,07
29/06/07	1 450 666	7.861,146	184,53
28/09/07	1 172 328	5 618,481	208,65
31/12/07	1 081 001	5 015,,032	215,55

Ventilation simplifiée de l'actif net

	29/12/06	31/12/07
Dépôts	16,3%	18,8%
OPCVM trésorerie	84,9%	78,9%
Débiteurs divers	0,0%	0,0%
Créditeurs divers	-1,0%	-2,8%
Disponibilités	-0,2%	5,1%
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 29/12/2007 : -3,02

compte tenu des souscriptions et des rachats enregistrés le 31 décembre 2007 et non encore pris en compte dans l'actif.

Tableau d'exposition au risque action

	Bilan	Hors bilan
Valeurs françaises	0	-3 259 890
Actif net (rappel)	1 081 001	
Souscriptions/rachats du 29/12/06	0	

COMPTES ANNUELS

ACTIF	31/12/07	29/12/06
Immobilisations nettes		
Instruments financiers	853 264.74	484 766.01
<u>Actions et valeurs assimilées</u>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<u>Titres de créances</u>		
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créance négociables		
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<u>Titres d'organismes de placement collectif</u>		
OPCVM européens coordonnés et OPCVM français à vocation générale	853 264.74	484 766.01
OPCVM à procédure allégée - FCPR - FCIMT		
OPC cotés		
OPC non cotés		
<u>Opérations temporaires sur titres</u>		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<u>Instruments financiers à terme</u>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autre opérations		
<u>Autres instruments financiers</u>		
Créances	203 000.00	93 000.00
<u>Opérations de change à terme de devises</u>		
<u>Autres</u>	203 000.00	93 000.00
Comptes financiers	55 473.92	0.00
<u>Comptes à vue</u>	55 473.92	
<u>Comptes à terme</u>		
<u>Pensions non livrées</u>		
TOTAL DE L'ACTIF	1 111 738.66	577 766.01

PASSIF	31/12/07	31/12/07
Capitaux propres		
<u>Capital</u>	1 120 903.31	734 503.47
<u>Report à nouveau</u>		
<u>Résultat</u>	-39 901.99	-163 567.54
Total des capitaux propres (représentatif de l'actif net)	1 081 001.32	570 935.93
Instruments financiers	27 465.00	3 620.00
<u>Opérations de cession sur instruments financiers</u>		
<u>Opérations temporaires sur titres</u>		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
<u>Instruments financiers à terme</u>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	27 465.00	3 620.00
Autres opérations temporaires		
Dettes	3 272.34	1 867.98
<u>Opérations de change à terme de devises</u>		
<u>Autres</u>	3 272.34	1 867.98
Comptes financiers	0.00	1 342.10
<u>Comptes à vue</u>	0.00	1 342.10
TOTAL DU PASSIF	1 111 738.66	577 766.01

HORS-BILAN

	31/12/07	29/12/06
Opérations de couverture	Néant	Néant
<u>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</u>		
par nature de produits		
<u>Engagements de gré à gré</u>		
par nature de produits		
<u>Autres engagements</u>		
par nature de produits		
Autres opérations	3 259 890.00	1 717 500.00
<u>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</u>		
MONEP - CAC 40 10 Euros	3 259 890.00	1 717 500.00
<u>Engagements de gré à gré</u>		
par nature de produits		
<u>Autres engagements</u>		
par nature de produits		

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/07	29/12/06
Produits sur opérations financières		
<u>Produits sur actions et valeurs assimilées</u>		
<u>Produits sur obligations et valeurs assimilées</u>		
<u>Produits sur titres de créance</u>		
<u>Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres</u>		4.40
<u>Produits sur instruments financiers à terme</u>		
<u>Produits sur comptes financiers</u>		
<u>Autres produits financiers</u>		
Total I	0.00	4.40
Charges sur opérations financières		
<u>Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres</u>		
<u>Charges sur instruments financiers à terme</u>		
<u>Charges sur dettes financières</u>		
Total II	0.00	0.00
Résultat sur opérations financières (I-II)	0.00	4.40
<u>Autres produits (III)</u>		
<u>Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)</u>	-37 646.37	-26 103.03
Résultat net de l'exercice (I-II+III-IV)	-37 646.37	-26 098.63
<u>Régularisation des revenus de l'exercice (V)</u>	-2 255.62	-1 857.90
<u>Acomptes versés au titre de l'exercice (VI)</u>		
Résultat (I-II+III-IV+/-V-VI)	-39 901.99	-27 956.53

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Le FCP s'est conformée aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement CRC n°2003-02 du 2 octobre 2003 relatif au plan comptable des OPCVM, homologué par l'arrêté ministériel du 16 décembre 2003.

Les éléments des comptes annuels de l'exercice précédent rappelés au bilan, hors-bilan et compte de résultat ont été retraités de l'ancien plan comptable (arrêté ministériel du 6 mai 1993) pour permettre la comparaison des comptes.

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous :

Les valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé français ou étranger, sont évaluées au prix du marché.

Les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation sont évaluées au dernier cours connu.

Les valeurs faisant l'objet d'une opération financière (OPA, OPE...) sont évaluées à leur valeur probable de négociation.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents, affecté le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les parts ou actions d'OPCVM sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé sont évalués à leur valeur probable de négociation.

Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur. Les titres reçus en pension sont inscrits à leur date d'acquisition dans la rubrique "créances représentatives des titres reçus en pension" à leur valeur fixée dans le contrat par la contrepartie du compte de disponibilité concerné.

Pendant la durée de détention ils sont maintenus à cette valeur, à laquelle viennent se rajouter les intérêts courus de la pension.

Les titres donnés en pension sont sortis de leur compte au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite dans la rubrique "titres donnés en pension" cette dernière est évaluée à la valeur de marché.

La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite dans la rubrique "Dettes représentatives des titres donnés en pension" par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Elle est maintenue à la valeur fixée dans le contrat à laquelle viennent se greffer les intérêts relatifs à la dette.

Les opérations à terme ferme ou conditionnel ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré, autorisés par la réglementation applicable aux OPCVM, sont valorisées à leur valeur de marché ou à une valeur estimée.

La méthode d'évaluation des engagements hors bilan est une méthode qui consiste en une évaluation au cours de marchés des contrats à terme ferme et en une traduction en équivalent sous-jacent des opérations conditionnelles.

Frais de Gestion

3,588% TTC, calculés sur la base de l'actif net.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge les frais de fonctionnement du fonds.

Intérêts courus / encaissés :

Les intérêts sur obligations et titres de créance sont calculés selon la méthode intérêts encaissés.

Affectation des résultats :

FCP de capitalisation.

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/07	29/12/06
Actif net en début d'exercice	570 935.93	741 441.24
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	7 938 265.68	2 656 557.61
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-7 219 688.44	-2 324 043.58
Plus-values réalisées sur instrument financiers	29 151.75	11 309.37
Moins-values réalisées sur instruments financiers		
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	769 030.00	167 710.00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-939 250.00	-665 105.00
Frais de négociation	-8 998.26	-5 650.91
Différences de change		
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers	3 046.03	4 430.83
Différence d'estimation N	7 798.41	4 752.38
Différence d'estimation N-1	4 752.38	321.55
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-23 845.00	10 385.00
Différence d'estimation N	-27 465.00	-3 620.00
Différence d'estimation N-1	-3 620.00	-14 005.00
Distribution de l'exercice antérieur		
Résultat net de l'exercice avant comptes de régularisation	-37 646.37	-26 098.63
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice		
Autres éléments (1)		
Actif net en fin d'exercice	1 081 001.32	570 935.93

VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE

	31/12/07
Actif	
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>	
Obligations indexées	
Obligations convertibles	
Titres participatifs	
<u>Titres de créances</u>	
Passif	
<u>Opérations de cession sur instruments financiers</u>	
Prets de Titres	
Hors-bilan	
<u>Opérations de couverture</u>	
<u>Autres opérations</u>	-27 465.00

VENTILATION PAR NATURE TAUX

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>				
<u>Titres de créances</u>				
<u>Opérations temporaires sur titres</u>				
<u>Comptes financiers</u>				
Passif				
<u>Opérations temporaires sur titres</u>				
Hors-bilan				
<u>Opérations de couverture</u>				
<u>Autres opérations</u>				-27 465.00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE

	0 à 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 3 ans	3 à 5 ans	Plus de 5 ans
Actif					
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>					
<u>Titres de créances</u>					
<u>Opérations temporaires sur titres</u>					
<u>Comptes financiers</u>					
Passif					
<u>Opérations temporaires sur titres</u>					
Hors-bilan					
<u>Opérations de couverture</u>					
<u>Autres opérations</u>	-27 465.00				

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION

	EUR	USD	CAD	GBP
Actif				
<u>Actions et valeurs assimilées</u>				
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>				
<u>Titres de créances</u>				
<u>Titres d'OPC</u>	853 264.74			
<u>Opérations temporaires sur titres</u>				
<u>Créances</u>	203 000.00			
<u>Comptes financiers</u>				
Passif				
<u>Opérations de cession sur instruments financiers</u>				
<u>Opérations temporaires sur titres</u>				
<u>Dettes</u>	-3 272.34			
<u>Compte financiers</u>				
Hors-bilan				
<u>Opérations de couverture</u>				
<u>Autres opérations</u>	-27 465.00			

**CREANCES ET DETTES
VENTILATION PAR NATURE**

CREANCES	
<u>Coupons à encaisser</u>	
<u>Créditeurs divers</u>	203 000.00
DETTES	
<u>Débiteurs divers</u>	
<u>Frais de Gestion</u>	-3 272.34

CAPITAUX PROPRES	31/12/07	29/12/06
NOMBRE DE PARTS		
en début d'exercice	2 177 633	1 500 063
- émises avant OST (*)	461 144	7 343 326
- rachetées avant OST (*)	-375 903	-6 665 756
total avant OST (*)	2 262 874	2 177 633
total après OST (*)	2 262.874	
- émises après OST (*)	34 463.515	
- rachetées après OST (*)	-31 711.357	
à la clôture de l'exercice	5 015.032	
MONTANT DES SOUSCRIPTIONS	8 029 214.49	2 656 557.61
COMMISSION DE SOUSCRIPTIONS PERCUES	47 854.33	15 280.69
COMMISSION DE SOUSCRIPTIONS RETROCEDEES	47 854.33	15 280.69
COMMISSION DE SOUSCRIPTIONS ACQUISES	0.00	0.00
MONTANT DES RACHATS	-7 219 688.44	2 324 043.58
COMMISSION DE RACHATS PERCUES	43 094.48	11 780.76
COMMISSION DE RACHATS RETROCEDEES	43 094.48	11 780.76
COMMISSION DE RACHATS ACQUISES	0.00	0.00

(*) OST : le 19/01/07, décimalisation et augmentation nominal (multiplié par 1000)

LES FRAIS DE GESTION POUR L' EXERCICE	37 646.37
--	------------------

- Ces derniers représentent 3.588% TTC, calculés sur la base de l'actif net.

Engagements reçus et donnés

Valeur boursière des titres faisant l'objet d'une transaction temporaire :
* Prises en pensions sur obligations

* Rémérés

AFFECTATION DU RESULTAT

Acomptes versés au titre de l'exercice

Date	Montant total	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
Total des acomptes				

	Exercice	
	N	N-1
Sommes restant à affecter		
<u>Report à Nouveau</u>		
<u>Résultat</u>	-39 901.99	-27 956.53
Total	-39 901.99	-27 956.53
<u>Affectation</u>		
<u>Distribution</u>		
<u>Report à nouveau de l'exercice</u>		
<u>Capitalisation</u>	-39 901.99	-27 956.53
Total	-39 901.99	-27 956.53
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
<u>Nombre de titres</u>		
<u>Distribution unitaire</u>		
<u>Crédits d'impôt et avoirs fiscaux</u>		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
<u>Provenant de l'exercice</u>		
<u>Provenant de l'exercice n -1</u>		
<u>Provenant de l'exercice n -2</u>		
<u>Provenant de l'exercice n -3</u>		
<u>Provenant de l'exercice n -4</u>		

RESULTAT & ELEMENTS CARACTERISTIQUES

	2007	2006	2005	2004	2003
ACTIF NET	1 081 001.32	570 935.93	741 441.24	650 571.25	545 628.19
NOMBRE DE PARTS	5 015	2 177 633	1 500 063	615 267	350 276
VALEUR LIQUIDATIVE	215.55	0.26	0.49	1.05	1.55
Distribution unitaire					
Crédit d'impôt et avoir fiscal unitaire					
Capitalisation unitaire unitaire	-7.96	-0.01	-0.01	-0.03	-0.06

COMPOSITION DE L'ACTIF

ACER STRATEGIE				31/12/07		
code titre	libellé	quantité	cours	valeur boursière	% Actif net	devise
FR0000973489	ODDO MONETAIRE	48.343	9 022.81	436 189.70	40.3%	EUR
FR0010386904	ST GERMAIN TRESO	8.000	52 134.38	417 075.04	38.6%	EUR
	Total OPCVM européens coordonnés et OPCVM à vocation générale			853 264.74		
	HORS BILAN					
A30701IODDO	CAC 40	-58	5 620.50	-27 465.00	-2.5%	EUR
	Total futures			-27 465.00		
	Total portefeuille			825 799.74		
	Débiteurs divers			-3 272.34	-0.3%	
	Créditeurs divers			203 000.00	18.8%	
	Disponibilités			55 473.92	5.1%	
	Actif net			1 081 001.32		
	Nombre de parts			5 015.032		
	VL			215.55		