

Orientation de gestion

N° compte Caceis : 05000787180

Orientation d'investissement

Le Fonds a pour objectif d'obtenir, sur une période de 5 ans, un rendement, après prise en compte des frais courants, supérieur à celui de son indicateur de référence à savoir l'indice composite représenté par 40% du CAC 40 (dividendes réinvestis), 10% du MSCI World (dividendes réinvestis) et 50% de l'indice obligataire Barclays Pan European Aggregate (coupons réinvestis).

Commentaire de gestion

Les déclarations de Mario Draghi, gouverneur de la Banque Centrale Européenne, affirmant que " les forces déflationnistes ont été remplacées par des forces reflationnistes " nous laisse croire que les marchés financiers vont devoir recalculer leurs anticipations sur 2 sujets : 1/ le rythme du ralentissement des achats d'actifs par la BCE. 2/ Le rythme imprimée par la FED quant à la remontée des taux directeurs aux US.

Mesuré par le Barclays Pan-européen aggregate, le marché obligataire européen a baissé de 0.89% sur le mois de juin

Après la victoire d'Emmanuel Macron au présidentielle, conforté par la victoire du mouvement En Marche aux législatives, le vieux continent n'est plus considéré comme une zone à risque d'un point de vue politique. Par ailleurs une amélioration de l'environnement confirmée par les dernières publications trimestrielles et une forte accélération des bénéfices des entreprises a induit le marché des actions européennes et françaises à faire l'objet de prise de bénéfices après une hausse des indices depuis le début de l'année.

Mesuré par le CAC 40, le repli du marché français a été de -3.08% en juin

Dans cet environnement, la VL du fonds a baissé de 0.93% en juin contre une baisse de 1.67% pour son indice de référence et affiche ainsi une performance de +5.57% versus +3.13% pour l'indice (écart positif de 2.4% avec son indice de référence).

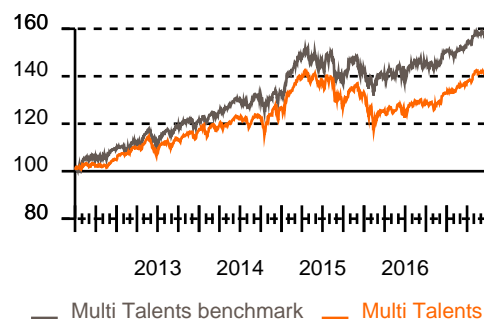
Performances annuelles

	2017 (YTD)	2016	2015	2014	2013
Fonds	5.57	-0.19	5.19	7.69	12.19
Indice	3.13	5.63	7.01	9.33	11.31

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0.93	1.82	12.53	15.06	40.29
Indice	-1.67	0.58	9.58	20.16	55.22

Evolution sur 5 ans



Contributions

	Poids	Contribution
5 meilleures		
PIMCO GIS Income Fund	10.66 %	+ 0.02
AM CASH INSTIT SRI E	16.02 %	- 0
N 1-US TR Bond-I EUR H	19.88 %	- 0.01
Fidelity -America Fd-Y USD	6.11 %	- 0.01
ACA France - I	0.00 %	- 0.04
5 moins bonnes		
Digital Fds-Stars Europe ex UK	0.00 %	- 4.18
Lazard - OBJ.ACT.EUR.A 3DEC	8.65 %	- 0.16
HG Cntl European Fd-I Acc	8.36 %	- 0.14
BGF-Cntl Europe Flex Fd D-EUR	7.44 %	- 0.09
COMGEST GROWTH EMERGING MARKET USD	5.26 %	- 0.08

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	4.64 %	7.29 %
Volatilité de l'indice	5.87 %	9.4 %
Tracking error	5.14 %	7.21 %
Ratio d'information	+ 0	
Ratio de Sharpe	+ 0.01	+ 0
Beta	0.4288	0.5067
Alpha	+ 8.80%	+ 1.60%

Echelle de risque


Risque

Plus faible plus élevé

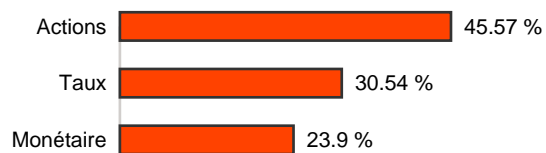
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Rendement potentiel

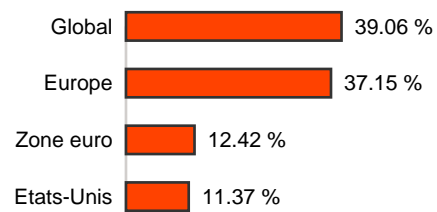
Plus faible plus élevé

Caractéristiques		Répartition sectorielle		Principales positions		
Domicile	France	Tout secteur		100 %	Titre	% actif
Structure					N 1-US TR Bond-I EUR H	19.88 %
Dépositaire	CACEIS Bank France				AM CASH INSTIT SRI E	16.02 %
SdG	ACA - Asset management Company & Associés				PIMCO GIS Income Fund	10.66 %
Gérant	Antoine Bonduelle				Lazard - OBJ.ACT.EUR.A 3DEC	8.65 %
Commissaire aux comptes	Mazars / Gilles DUNAND-ROUX ; Exaltis				HG Cntl European Fd-I Acc	8.36 %
Benchmark	Multi Talents benchmark				BGF-Cntl Europe Flex Fd D-EUR	7.44 %
Devise	Euro				Fidelity -America Fd-Y USD	6.11 %
Valorisation	Quotidienne				IVI European Fund	5.33 %
Affectation du résultat	Capitalisation				COMGEST GROWTH EMERGING MARKET USD	5.26 %
Commission de gestion	2 % TTC				MONETA MULTI CAPS RD	4.42 %
Frais de souscription	0 % maximum					92.13 %
Commission de rachat	0 % maximum					
Isin	FR0010482968					
Ticker	SWMLTTA FP					
Lancement	2 Nov 07					

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	70.91 %	
1 semaine	0 %	70.91 %
1 mois	0 %	70.91 %
> 1 mois	0 %	70.91 %

Sans dépasser 20 % du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 10 titres	92.13 %	9.21 %
Top 5	63.57 %	12.71 %
Top 10	92.13 %	9.21 %
Top 20	92.13 %	9.21 %

Hors cash et liquidités

Capitalisation

>= 10 Mds EUR	0 %
>= 5 Mds EUR	0 %
>= 1 Mds EUR	0 %
< 1 Mds EUR	0 %

Ce document a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue pas une offre ou une sollicitation en vue de la souscription à ce produit ; l'investisseur étant seul juge de l'opportunité des opérations qu'il pourra être amené à conclure. Les données, issues de diverses sources internes et externes, sont communiquées dans un but d'information uniquement, sous réserve d'erreurs ou d'omissions. Les performances passées présentées affichées ne préjugent pas des performances future et ne sont pas constante dans le temps. Avant toute transaction, l'investisseur doit s'assurer que les supports choisis correspondent à sa situation financière et à ses objectifs en matière de placement ou de financement, il doit prendre connaissance des prospectus de chaque OPCVM, comprendre la nature des supports choisis, leurs caractéristiques et leurs risques notamment de perte en capital. Ces documents sont disponibles gratuitement auprès d'ACA ou sur le site Internet www.aca-gestion.com. ACA-Asset management Company & Associés est une société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP-050000031



ACA - Asset management Company & Associés

241 boulevard Saint Germain
75007 Paris

Téléphone **01 76 62 35 39**

Email acadiff@aca-gestion.com Enregistrement **4 Sep 05**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**

Numéro **GP-050000031**