

## 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

En dépit des incertitudes politiques (Brexit, guerre commerciale sino-américaine, budget italien), les grandes institutions confirment leur vision plutôt confiante de la conjoncture économique. Ainsi, le FMI, dans ses dernières perspectives annuelles, prévoit que l'expansion se poursuivra à un rythme modéré avec une croissance mondiale prévue à +3.7% en 2019, la zone euro et les Etats-Unis progressant respectivement de 1.9% et de 2.5%. La croissance de long terme de ces deux zones est estimée à 1.4%. Qualitativement, la croissance ne serait pas assez inclusive ce qui induit des problèmes sociaux et politiques. Enfin, le FMI met en avant le fait que la politique fiscale de Trump est intenable, " le stimulus procyclique devant être arrêté " tandis que de nouvelles mesures protectionnistes finiraient par impacter la croissance des Etats-Unis. Ce discours positif sur la croissance de ces 18 prochains mois a également été tenu par la Fed et la Banque Centrale Européenne. La dynamique économique est donc forte mais les facteurs la soutenant (baisse des taxes, politique monétaire accommodante, synchronisation de la croissance, développement du commerce international...) sont appelés à s'essouffler en 2019.

Dans ce contexte, nous avons profité du recul sensible des marchés pour compléter notre exposition aux marchés actions européens et chinois tout cherchant à éviter notre exposition aux petites valeurs et à la technologie.

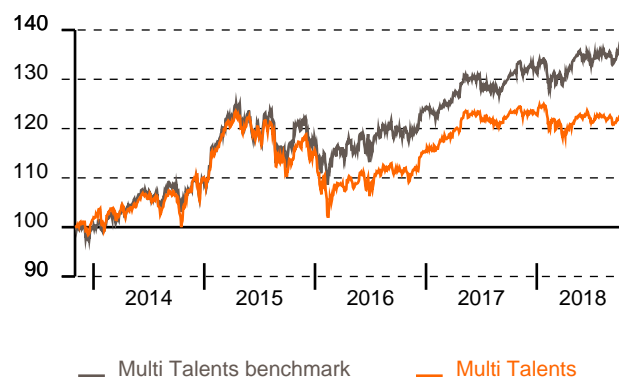
## Performances annuelles

|        | 2018 (YTD)   | 2017        | 2016         | 2015        | 2014        |
|--------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| Fonds  | <b>-4.50</b> | <b>6.60</b> | <b>-0.19</b> | <b>5.19</b> | <b>7.69</b> |
| Indice | <b>-0.39</b> | <b>6.03</b> | <b>5.63</b>  | <b>7.01</b> | <b>9.33</b> |

## Performances glissantes

|        | 1 mois       | 3 mois       | 1 an         | 3 ans       | 5 ans        |
|--------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| Fonds  | <b>-3.80</b> | <b>-4.18</b> | <b>-5.53</b> | <b>0.90</b> | <b>17.34</b> |
| Indice | <b>-3.42</b> | <b>-3.49</b> | <b>-1.83</b> | <b>8.63</b> | <b>30.93</b> |

## Evolution sur 5 ans



## Contributions

|                                | Poids   | Contribution  |
|--------------------------------|---------|---------------|
| <b>5 meilleures</b>            |         |               |
| Lyxor Core STOXX Europe 600 DR | 8.01 %  | <b>+ 0.07</b> |
| PIMCO GIS-EURO CREDIT-INS AC   | 8.86 %  | <b>+ 0.01</b> |
| AM CASH INSTIT SRI E           | 2.97 %  | <b>- 0</b>    |
| CM-CIC Union Cash - C          | 11.70 % | <b>- 0</b>    |
| CM-CIC MONET.C 3D              | 9.86 %  | <b>- 0</b>    |
| <b>5 moins bonnes</b>          |         |               |
| KIRAO Multicap                 | 8.59 %  | <b>- 0.75</b> |
| BGF-Cntl Europe Flex Fd D-EUR  | 4.31 %  | <b>- 0.43</b> |
| MANDARINE OPPORTUNITES-F       | 5.11 %  | <b>- 0.4</b>  |
| IVI European Fund              | 6.37 %  | <b>- 0.39</b> |
| PICTET-EUROPE EQ SEL-IE        | 4.99 %  | <b>- 0.36</b> |

## Indicateurs de risque


|                        | 1 an           | 3 ans          |
|------------------------|----------------|----------------|
| Volatilité du fonds    | <b>4.65 %</b>  | <b>5.73 %</b>  |
| Volatilité de l'indice | <b>5.96 %</b>  | <b>7.49 %</b>  |
| Tracking error         | <b>3.21 %</b>  | <b>5.8 %</b>   |
| Ratio d'information    | <b>- 0</b>     |                |
| Ratio de Sharpe        | <b>- 0</b>     | <b>+ 0</b>     |
| Beta                   | <b>0.6593</b>  | <b>0.4931</b>  |
| Alpha                  | <b>- 4.08%</b> | <b>- 0.98%</b> |

## Echelle de risque

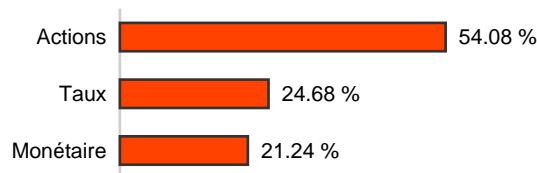
A risque plus faible A risque plus élevé

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

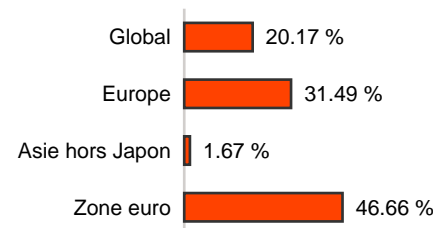
Rendement potentiel plus faible Rendement potentiel plus élevé

| Caractéristiques        |  | Répartition sectorielle   | Principales positions          |         |
|-------------------------|--|---|--------------------------------|---------|
| Domicile                | <b>France</b>  | Tout secteur  100 % | Titre                          | % actif |
| Structure               |  |   | CM-CIC Union Cash - C          | 11.70 % |
| Dépositaire             | <b>Banque Fédérative du Crédit Mutuel</b>            |   | LYXOR ETF CAC 40               | 10.19 % |
| SdG                     | <b>ACA - Asset management Company &amp; Associés</b> |   | CM-CIC MONET.C 3D              | 9.86 %  |
| Cacs                    | <b>Mazars / Gilles DUNAND-ROUX ; Exaltis</b>         |   | PIMCO GIS-EURO CREDIT-INS AC   | 8.86 %  |
| Benchmark               | <b>Multi Talents benchmark</b>                       |   | KIRAO Multicap                 | 8.59 %  |
| Devise                  | <b>Euro</b>  |   | Lyxor Core STOXX Europe 600 DR | 8.01 %  |
| Valorisation            | <b>Quotidienne</b>                                   |   | IVI European Fund              | 6.37 %  |
| Affectation du résultat | <b>Capitalisation</b>                                |   | Tikehau Taux Variable.A FCP    | 5.22 %  |
| Commission de gestion   | <b>2 % TTC</b>                                       |   | MANDARINE OPPORTUNITES-F       | 5.11 %  |
| Frais de souscription   | <b>0 % maximum</b>                                   | PICTET-EUROPE EQ SEL-IE   | 4.99 %                         |         |
| Commission de rachat    | <b>0 % maximum</b>                                   |   | 78.88 %                        |         |
| Isin                    | <b>FR0010482968</b>                                  |   |                                |         |
| Ticker                  | <b>SWMLTTA FP</b>                                    |   |                                |         |
| Lancement               | <b>2 Nov 07</b>                                      |   |                                |         |

### Répartition par classe d'actif



### Répartition géographique



### Liquidité du portefeuille

| Liquidable en | % actif        | Cumul          |
|---------------|----------------|----------------|
| 1 jour        | <b>15.21 %</b> |                |
| 1 semaine     | 0 %            | <b>15.21 %</b> |
| 1 mois        | 0 %            | <b>15.21 %</b> |
| > 1 mois      | 0 %            | <b>15.21 %</b> |

Sans dépasser 20 % du volume moyen des 20 derniers jours

### Concentration

|                   | % actif  | Poids moyen |
|-------------------|----------|-------------|
| Total : 17 titres | 103.28 % | 6.08 %      |
| Top 5             | 49.19 %  | 9.84 %      |
| Top 10            | 78.88 %  | 7.89 %      |
| Top 20            | 103.28 % | 6.08 %      |

Hors cash et liquidités

### Capitalisation

|               |            |
|---------------|------------|
| >= 10 Mds EUR | <b>0 %</b> |
| >= 5 Mds EUR  | <b>0 %</b> |
| >= 1 Mds EUR  | <b>0 %</b> |
| < 1 Mds EUR   | <b>0 %</b> |

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](http://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](mailto:acadiff@aca-gestion.com) Enregistrement **4 Sep 05**

Régulateur **Autorité des Marchés Financiers**

Numéro **GP-050000031**