

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

L'ensemble des grands pays sont dans une phase de croissance synchronisée avec une série d'indicateurs économiques porteurs et une reprise du commerce mondial alors qu'en toile de fonds, l'inflation demeure faible et les politiques monétaires très accommodantes.

Dans ce meilleur des mondes, les marchés de taux sont très chers, y compris si l'on anticipe pas une accélération de l'inflation, ce qui constitue un élément de risque majeur mais dont personne ne sait quand il se révélera ni avec quels effets. La normalisation des politiques monétaires sont abordées avec beaucoup de prudence et les investisseurs doutent encore de leur mise en place. Les marchés actions bénéficient quant à eux d'une forte dynamique des profits avec des niveaux de croissance attendus élevés et qui, jusqu'ici, n'ont pas été déçus.

Dans ce contexte, MultiTalents a conservé sa stratégie visant à se laisser porter par la dynamique économique favorable et le sentiment optimiste des marchés tout en demeurant plus prudent, du fait de niveaux de valorisation qui laissent désormais moins de place à de mauvaises surprises. Le niveau de risque du fonds est donc nettement plus faible qu'au cours de la première partie de l'année. En termes géographiques, le marché Japonais des actions nous semble à des niveaux de valorisation plus raisonnables que son homologue américain tout en ayant les entreprises de qualité qui lui permettent de tirer parti de la croissance mondiale.

Au cours du mois de septembre 2017, nous avons par conséquent divisé par deux notre ligne Fidelity America et pris une position sur les actions Japonaises de croissance. Nous avons également réduit notre exposition aux pays émergents qui ont connu un parcours impressionnant et constitué une position sur Salamandre Euro rendement qui illustre notre préférence pour la partie crédit avec arbitrages par rapport aux obligations souveraines.

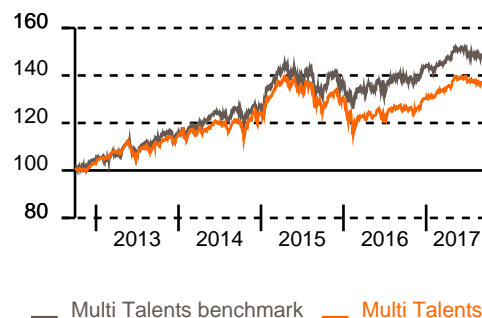
Performances annuelles

	2017 (YTD)	2016	2015	2014	2013
Fonds	6.61	-0.19	5.19	7.69	12.19
Indice	5.29	5.63	7.01	9.33	11.31

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1.62	0.98	10.31	15.39	38.87
Indice	2.34	2.09	8.97	20.02	51.44

Evolution sur 5 ans



Contributions

	Poids	Contribution
5 meilleures		
Lazard - OBJ.ACT.EUR.A 3DEC	9.43 %	+ 0.44
BGF-Cntl Europe Flex Fd D-EUR	8.25 %	+ 0.33
HG Cntl European Fd-I Acc	8.99 %	+ 0.3
IVI European Fund	5.73 %	+ 0.26
MONETA MULTI CAPS RD	4.91 %	+ 0.24
5 moins bonnes		
N 1-US TR Bond-I EUR H	19.40 %	- 0.09
AM CASH INSTIT SRI E	16.92 %	- 0
Salamandre Euro RDM (C) FCP 3DEC	4.01 %	- 0
PIMCO GIS Income Fund	11.40 %	+ 0.02
COMGEST GROWTH EMERGING MARKET USD	2.97 %	+ 0.02

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	4.04 %	7.22 %
Volatilité de l'indice	5.17 %	9.34 %
Tracking error	4.31 %	7.13 %
Ratio d'information	+ 0	
Ratio de Sharpe	+ 0.01	+ 0
Beta	0.4574	0.5074
Alpha	+ 5.78%	+ 1.52%

Echelle de risque

Risque

Plus faible plus élevé

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

Rendement potentiel

Plus faible plus élevé

Caractéristiques

Domicile	France
Structure	
Dépositaire	CACEIS Bank France
SdG	ACA - Asset management Company & Associés
Gérant	Antoine Bonduelle
Commissaire aux comptes	Mazars / Gilles DUNAND-ROUX ; Exaltis
Benchmark	Multi Talents benchmark
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Affectation du résultat	Capitalisation
Commission de gestion	2 % TTC
Frais de souscription	0 % maximum
Commission de rachat	0 % maximum
Isin	FR0010482968
Ticker	SWMLTTA FP
Lancement	2 Nov 07

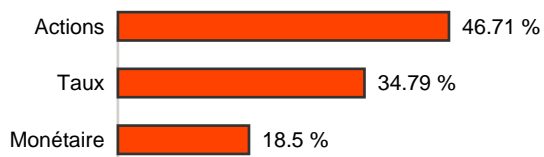
Répartition sectorielle

Tout secteur  100 %

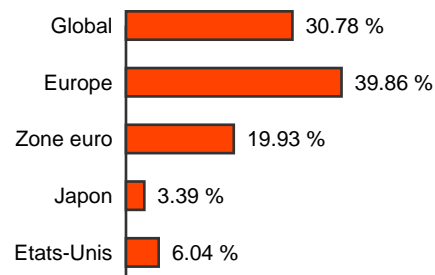
Principales positions

Titre	% actif
N 1-US TR Bond-I EUR H	19.38 %
AM CASH INSTIT SRI E	16.91 %
PIMCO GIS Income Fund	11.40 %
Lazard - OBJ.ACT.EUR.A 3DEC	9.42 %
HG Cntl European Fd-I Acc	8.98 %
BGF-Cntl Europe Flex Fd D-EUR	8.24 %
IVI European Fund	5.73 %
MONETA MULTI CAPS RD	4.91 %
Salamandre Euro RDM (C) FCP 3DEC	4.01 %
COMG.GROW.JAPAN EUR I C3D	3.39 %
	92.37 %

Répartition par classe d'actif



Répartition géographique



Liquidité du portefeuille

Liquidable en	% actif	Cumul
1 jour	78.27 %	
1 semaine	0 %	78.27 %
1 mois	0 %	78.27 %
> 1 mois	0 %	78.27 %

Sans dépasser 20 % du volume moyen des 20 derniers jours

Concentration

	% actif	Poids moyen
Total : 12 titres	98.41 %	8.20 %
Top 5	66.09 %	13.22 %
Top 10	92.37 %	9.24 %
Top 20	98.41 %	8.20 %

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**